

Estados Financieros Intermedios

AGUAS MAGALLANES S.A.

Santiago, Chile

30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

AGUAS MAGALLANES S.A.



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Aguas Magallanes S.A.

Introducción

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio adjunto de Aguas Magallanes S.A., al 30 de junio de 2025, y los correspondientes estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios, incluyendo información de las políticas contables materiales. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporadas en las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia basada en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Hemos llevado a cabo nuestra revisión de acuerdo con la Norma de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile y, en consecuencia, no nos permite obtener seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

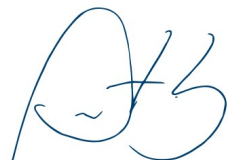
Conclusión

Basados en nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos lleve a considerar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera intermedia de la entidad al 30 de junio de 2025, sus resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2025 y flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

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 período iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros de Aguas Magallanes S.A. al 31 de diciembre de 2024, por los cuales emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 06 de marzo de 2025, incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos. La revisión de los estados financieros intermedios de Aguas Magallanes S.A. al 30 de junio de 2024, por los cuales emitimos una conclusión sin modificaciones con fecha 29 de agosto de 2024, comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2024, y los correspondientes estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2024, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, que se presentan comparativos en los estados financieros intermedios adjuntos. Tanto la revisión como la auditoría mencionadas fueron efectuadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esas fechas.



Roberto López A.
EY Audit Ltda.

Santiago, 28 de agosto de 2025

ÍNDICE

Estados Financieros Intermedios

Estado de Situación Financiera Intermedio	1
Estado de Resultado por Naturaleza Intermedio	3
Estado de Resultado Integral Intermedio	3
Estado de Flujo de Efectivo Intermedio	4
Estado de Cambio en el Patrimonio Intermedio	5

Notas a los Estados Financieros Intermedios

1. Información corporativa	7
2. Resumen de principales políticas contables	8
2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros	8
2.2 Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas	8
2.3 Moneda de presentación y moneda funcional	11
2.4 Periodo cubierto por los Estados Financieros	11
2.5 Información financiera por segmentos operativos	12
2.6 Propiedades, planta y equipo	12
2.7 Activos intangibles	13
2.8 Deterioro de activos no corrientes	14
2.9 Inventarios	15
2.10 Instrumentos financieros	15
2.11 Beneficios a los empleados	18
2.12 Provisiones	18
2.13 Dividendo mínimo	19
2.14 Reconocimiento de ingresos	19
2.15 Costos de venta y gastos	19
2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	19
2.17 Activos y pasivos por derechos de uso	20
2.18 Uso de estimaciones, juicios y supuestos clave	22
2.19 Ganancia por acción	23
2.20 Medidas de conversión	23
3. Efectivo y efectivo equivalente	24
4. Otros activos no financieros	25
5. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	25
6. Información a revelar sobre partes relacionadas	26
7. Inventarios	29
8. Activos y pasivos por impuestos corrientes	29
9. Activos intangibles distintos de la plusvalía	29
10. Plusvalía	32
11. Propiedades, planta y equipo	35
12. Activos y pasivos por arrendamiento	36
13. Otros pasivos financieros	38
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42
15. Otras provisiones no corrientes	44
16. Provisiones por beneficios a los empleados	44
17. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	47

18. Instrumentos financieros	49
19. Ingresos de actividades ordinarias	52
20. Materias primas y consumibles utilizados	52
21. Gastos por beneficios a los empleados	53
22. Gasto por depreciación y amortización	53
23. Otros gastos por naturaleza	53
24. Ingresos y costos financieros	54
25. Resultados por unidades de reajuste	54
26. Ganancias por acción	55
27. Información por segmento	55
28. Gestión de riesgos	57
29. Compromisos y contingencias	65
30. Patrimonio en acciones	69
31. Descripción de la naturaleza y destino de reservas	70
32. Medioambiente	70
33. Moneda nacional y moneda extranjera	71
34. Hechos posteriores	72

Estados Financieros Intermedios

AGUAS MAGALLANES S.A.

30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2025 (No auditados) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

ACTIVOS	Número Nota	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	595.200	646.370
Otros activos financieros, corrientes	18	430.249	-
Otros activos no financieros, corrientes	4	688.296	481.777
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	5	4.620.100	4.835.639
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	6	44.658	41.150
Inventarios	7	283.173	285.786
Activos por impuestos corrientes	8	95.306	2.015.810
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		6.756.982	8.306.532
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	18	25.032.003	22.293.737
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	18	530.002	551.445
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	6	22.037.942	19.338.895
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	55.255.713	53.617.964
Plusvalía	10	3.525.118	3.525.118
Propiedades, planta y equipo	11	412.527	466.238
Activos por derecho de uso	12	161.063	263.943
Activos por impuestos diferidos	17	703.244	576.243
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		107.657.612	100.633.583
TOTAL ACTIVOS		114.414.594	108.940.115

Las notas 1 a 34 forman parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2025 (No auditados) Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Número Nota	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	13	1.147.574	1.127.630
Pasivos por arrendamientos corrientes	12	169.428	233.300
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	8.442.337	7.046.560
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	6	153.687	139.250
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	16	484.560	706.913
Otros pasivos no financieros corrientes		7.095	52.118
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		10.404.681	9.305.771
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	13	58.078.881	56.845.952
Pasivos por arrendamientos no corrientes	12	16.337	53.470
Otras cuentas por pagar no corrientes	14	1.397.824	1.496.825
Otras provisiones no corrientes	15	1.828.956	1.797.930
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	16	1.438.103	1.410.203
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		62.760.101	61.604.380
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		37.427.303	37.427.303
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)		4.564.137	1.344.289
Otras reservas	31	(741.628)	(741.628)
TOTAL PATRIMONIO NETO		41.249.812	38.029.964
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		114.414.594	108.940.115

Las notas 1 a 34 forman parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADO DE RESULTADO Y ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024 (No auditados)

ESTADO DE RESULTADO	Número Nota	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2025	01-01-2024	01-04-2025	01-04-2024
		30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$	30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	19	15.269.913	12.681.625	7.540.189	6.346.943
Otros ingresos, por naturaleza	19	3.071	-	608	-
Materias primas y consumibles utilizados	20	(1.507.276)	(1.097.334)	(786.443)	(617.177)
Gastos por beneficios a los empleados	21	(2.158.735)	(1.953.615)	(1.090.792)	(970.039)
Gasto por depreciación y amortización	22	(2.190.891)	(2.297.063)	(1.090.832)	(1.218.181)
Otros gastos, por naturaleza	23	(3.595.460)	(3.390.621)	(1.799.159)	(1.671.310)
Otras ganancias (pérdidas)		(376)	(103)	(376)	(103)
Ingresos financieros	24	534.798	654.062	290.632	322.167
Costos financieros	24	(1.148.691)	(1.160.037)	(572.913)	(585.481)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera		3.456	(639)	6.596	(941)
Resultado por unidades de reajuste	25	(109.561)	(175.644)	22.955	(38.623)
Ganancia antes de Impuesto		5.100.248	3.260.631	2.520.465	1.567.255
Gasto por impuestos a las ganancias	17	(1.109.469)	(589.559)	(544.883)	(206.910)
Ganancia procedentes de operaciones continuadas		3.990.779	2.671.072	1.975.582	1.360.345
Ganancia		3.990.779	2.671.072	1.975.582	1.360.345
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	26	0,0107	0,0071	0,0053	0,0036
Ganancia por acción básica		0,0107	0,0071	0,0053	0,0036
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	Número Nota	01-01-2025	01-01-2024	01-04-2025	01-04-2024
		30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$	30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$
Ganancia		3.990.779	2.671.072	1.975.582	1.360.345
Resultado integral total		3.990.779	2.671.072	1.975.582	1.360.345
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.990.779	2.671.072	1.975.582	1.360.345
Resultado integral total		3.990.779	2.671.072	1.975.582	1.360.345

Las notas 1 a la 34 forman parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y DE 2024 (No auditados)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Número Nota	30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		18.268.772	14.738.117
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5.713.309)	(5.798.100)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.097.344)	(2.245.434)
Otros pagos por actividades de operación		(557.824)	(562.334)
Intereses pagados obligaciones con el público	13	(1.054.485)	(1.005.733)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		3.074.199	-
Pago de impuestos mensuales (IVA, PPM y otros)		(2.497.355)	(1.762.748)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		9.422.654	3.363.768
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Cobros a entidades relacionadas	6	5.464.931	4.682.000
Pagos a empresas relacionadas	6	(8.252.145)	(2.347.562)
Inversión en equipos e infraestructura (intangibles)		(5.396.831)	(6.445.778)
Intereses recibidos		7.592	5.422
Rescate (Inversión) en instrumentos financieros		(425.176)	73.741
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(8.601.629)	(4.032.177)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación			
Obtención (pagos) de préstamos de corto plazo (línea de sobregiro)	13	-	849.412
Pagos por arrendamiento	12	(109.368)	(112.434)
Dividendos pagados		(770.931)	-
Adquisiciones (pagos) de aportes financieros reembolsables		18.012	(216.458)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(9.908)	(24.809)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(872.195)	495.711
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(51.170)	(172.698)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		646.370	621.726
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3	595.200	449.028

Las notas 1 a la 34 forman parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y DE 2024 (No auditados)

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Cambios en patrimonio neto total
Saldo inicial al 01-01-2025	37.427.303	(741.628)	1.344.289	38.029.964
Resultado integral				
Ganancia (Pérdida)	-	-	3.990.779	3.990.779
Total Resultado integral	-	-	3.990.779	3.990.779
Dividendos (1)	-	-	(770.931)	(770.931)
Cambios en patrimonio	-	-	3.219.848	3.219.848
Saldo Final al 30-06-2025	37.427.303	(741.628)	4.564.137	41.249.812

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Cambios en patrimonio neto total
Saldo inicial al 01-01-2024	37.427.303	(679.022)	573.358	37.321.639
Resultado integral				
Ganancia (Pérdida)	-	-	2.671.072	2.671.072
Total Resultado integral	-	-	2.671.072	2.671.072
Cambios en patrimonio	-	-	2.671.072	2.671.072
Saldo Final al 30-06-2024	37.427.303	(679.022)	3.244.430	39.992.711

(1) Con fecha 23 de abril de 2025 se celebró Junta Ordinaria de Accionistas, donde se acordó distribuir como dividendos el remanente de las utilidades de periodo 2024, ascendente a \$770.931.

Las notas 1 a la 34 forman parte integral de los Estados Financieros Intermedios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AGUAS MAGALLANES S.A.

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Aguas Magallanes S.A. se constituyó como consecuencia de la división de Aguas Nuevas S.A., RUT 76.030.156-6 -hoy disuelta-, según consta en la escritura pública fechada el 14 de marzo de 2012.

Según se consigna en la escritura pública del 4 de junio de 2012, se acordó la fusión por incorporación entre Aguas Magallanes S.A., RUT 99.561.040-K, y Aguas Nuevas Tres S.A., siendo la primera absorbida por la segunda. La fusión se materializó el 31 de agosto de 2012, aprobándose adicionalmente la modificación de la razón social de “Aguas Nuevas Tres S.A.” por “Aguas Magallanes S.A.”

La sociedad tiene como objeto social el establecimiento, constitución y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas, a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la empresa Econssa Chile S.A.¹ en la Región de Magallanes y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades.

La Sociedad tiene su domicilio en Isidora Goyenechea 3600, piso 4, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Desde el 13 de mayo de 2020 está inscrita en el Registro de Emisores de Valores de Oferta Pública de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), bajo el n.º 1.182. Tiene emitidas 374.246.790 acciones nominativas de serie única y sin valor nominal, las que en su totalidad se encuentran debidamente suscritas y pagadas.

El 24 de octubre de 2016, Inversiones Cono Sur Ltda. suscribió un contrato de compraventa de una acción, traspasándola a su filial Enernuevas SpA.

Al 30 de junio de 2025, Aguas Magallanes S.A. presenta la siguiente estructura de propiedad:

Accionistas	RUT	Nº Acciones	Participación	Tipo de accionista
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	374.246.789	99,999999733%	Controlador
Enernuevas SpA.	76.045.491-5	1	0,000000267%	Minoritario
Total acciones		374.246.790		

La sociedad anónima cerrada Aguas Nuevas posee los siguientes accionistas: Inversiones Cono Sur Ltda. e Inversiones Cono Sur Dos Ltda. Los controladores finales son Marubeni Corporation y Mizuho Marubeni Leasing Corporation, a través de Southern Cone Water SLP.

Al 30 de junio de 2025, Aguas Magallanes S.A. cuenta con 136 empleados, distribuidos en 5 ejecutivos, 64 profesionales y 67 trabajadores.

¹ Sucesora legal de las empresas Essan S.A., Ex-Empresa Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros Intermedios de Aguas Magallanes S.A. al 30 de junio de 2025 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacional N° 34 (NIC 34) incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 30 de junio de 2025. Fueron elaborados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros a valor justo.

Ello implica el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también de determinados ingresos y gastos. Además, exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.18 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o aquellas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros Intermedios.

Cuando se consideró necesario, se ajustaron las políticas contables de la Sociedad para asegurar su uniformidad con las políticas utilizadas en el Grupo Aguas Nuevas. Los Estados Financieros Intermedios son preparados a la misma fecha de reporte de la matriz.

El Directorio de Aguas Magallanes S.A. autorizó la emisión de estos Estados Financieros Intermedios en la sesión celebrada el 28 de agosto de 2025, por lo que es responsable de la información contenida en ellos. En dicha ocasión, manifestó expresamente que se aplicaron en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Este documento presenta razonablemente la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Sociedad.

2.2. Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas

La sociedad aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2025 o fecha posterior. La sociedad no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que, habiendo sido emitida, aun no haya entrado en vigencia

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2025, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 21	Falta de intercambiabilidad	1 de enero de 2025

Las enmiendas a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, especifican cómo una entidad debe evaluar si una moneda es convertible y cómo debe determinar un tipo de cambio al contado cuando no existe convertibilidad. Las enmiendas también exigen la revelación de información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo la falta de convertibilidad de una moneda a otra afecta, o se espera que afecte, el rendimiento financiero, la situación financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

Las enmiendas entran en vigencia para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Al aplicar las enmiendas, no está permitido reexpresar la información comparativa.

La norma es aplicable por primera vez en 2025, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros intermedios de la Sociedad.

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2026.

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros intermedios, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 y NIIF 7	Clasificación y medición de los instrumentos financieros	1 de enero de 2026
NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7	Mejoras anuales a las IFRS	1 de enero de 2026
NIIF 9 y NIIF 7	Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza	1 de enero de 2026
NIIF 18	Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros	1 de enero de 2027
NIIF 19	Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	1 de enero de 2027

NIIF 9 y NIIF 7 Clasificación y medición de los instrumentos financieros

En mayo de 2024, IASB emitió enmiendas a la clasificación y medición de los instrumentos financieros que:

1. Clarifican que un pasivo financiero se da de baja en cuentas en la “fecha de liquidación”, es decir, cuando la obligación vinculada se cumple, se cancela, expira o el pasivo de otro modo califica para su baja en cuentas. También introduce una opción de política contable para dar de baja en cuentas los pasivos financieros que se liquidan a través de un sistema de pago electrónico antes de la fecha de liquidación si se cumplen ciertas condiciones.
2. Clarifican cómo evaluar las características del flujo de efectivo contractual de los activos financieros que incluyen características ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) y otras características contingentes similares.
3. Clarifican el tratamiento de los activos sin recurso y los instrumentos vinculados contractualmente,
4. Requieren revelaciones adicionales en la NIIF 7 para activos y pasivos financieros con términos contractuales que hacen referencia a un evento contingente (incluidos aquellos que están vinculados a ASG) e instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Las enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Las entidades pueden adoptar anticipadamente las modificaciones que se relacionan con la clasificación de activos financieros más las revelaciones relacionadas y aplicar las otras modificaciones más adelante.

Los nuevos requisitos se aplicarán retrospectivamente con un ajuste en el saldo de apertura de los resultados acumulados. No es necesario reexpresar períodos anteriores. Además, se requiere que una entidad revele información sobre los activos financieros que cambian su categoría de medición debido a las modificaciones.

La Sociedad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7 Mejoras anuales a las IFRS

En julio de 2024 IASB emitió las mejoras anuales a las NIIF que afectan NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7. Las mejoras anuales se limitan a cambios que aclaran la redacción de una norma o corrigen consecuencias no deseadas relativamente menores, equivocaciones o conflictos entre los requisitos de las normas NIIF que pueden ser causados por descripciones imprecisas.

Estas enmiendas aplican para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

NIIF 9 y NIIF 7 Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza

En diciembre de 2024, IASB emitió las enmiendas a NIIF 9 Instrumentos Financieros y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, relativos a los contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza que:

1. Aclaran la aplicación de los requisitos del concepto de “uso propio”.
2. Permiten la contabilidad de cobertura si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura.
3. Agregan nuevos requisitos de revelaciones para permitir a los inversores entender el efecto de estos contratos en el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

Las enmiendas entrarán en vigencia para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen el 1 de enero de 2026 o después. Se permite la adopción anticipada, pero la misma debe ser revelada. Las aclaraciones sobre los requisitos de “uso propio” deben aplicarse retrospectivamente, pero las directrices que permiten la contabilidad de cobertura deben aplicarse prospectivamente a las nuevas relaciones de cobertura designadas en o después de la fecha de aplicación inicial.

La Sociedad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros

En abril de 2024, IASB emitió la NIIF 18, que sustituye a la NIC 1. Si bien se han incorporado varias secciones de la NIC 1 con cambios limitados, la NIIF 18 introduce nuevos requisitos de presentación en el estado de resultados, incluyendo totales y subtotales específicos. También exige la revelación de las medidas de rendimiento definidas por la administración e incluye nuevos requisitos para la agregación y desagregación de la información financiera con base en las funciones identificadas de los estados financieros principales y las notas.

Se han realizado modificaciones de alcance limitado a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, y algunos requisitos previamente incluidos en la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8, que ahora se denomina NIC 8 Bases de Preparación de los Estados Financieros.

La NIIF 18 y todas las modificaciones consiguientes entran en vigor para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada. Se requiere su aplicación retroactiva.

La Sociedad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar

En mayo de 2024, IASB emitió la NIIF 19, que permite a las entidades elegibles optar por aplicar sus requisitos de revelación reducidos, a la vez que aplican los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras las Normas de Contabilidad de las NIIF. Para ser elegible, al final del período sobre el que se informa, una entidad debe ser una subsidiaria según se define en la NIIF 10, no puede rendir cuentas públicamente y debe tener una matriz (última o intermedia) que prepare estados financieros consolidados, disponibles para uso público, que cumplan con las Normas de Contabilidad de las NIIF.

La NIIF 19 entrará en vigor para los períodos sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Sociedad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

2.3 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros Intermedios son presentados en pesos chilenos, moneda funcional y de presentación de Aguas Magallanes S.A. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

2.4. Periodo cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Intermedios comprenden los estados de situación financiera intermedios al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024. El estado de resultado integral intermedio, estado de cambio en el patrimonio intermedio y estado de flujo de efectivo intermedio consideran los periodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024.

2.5. Información financiera por segmentos operativos

La NIIF 8 establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una sociedad para los cuales existe información financiera separada, la que es regularmente revisada por la Administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

Aguas Magallanes S.A. gestiona y mide el desempeño de sus operaciones en un solo segmento y corresponde a servicios sanitarios.

2.6. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor, en caso de aplicarse.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración. La Sociedad no tiene costos de financiamiento asociados, ya que no registra créditos vinculados al desembolso de propiedades, planta y equipo.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y, por ende, una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, como costo del periodo en que se incurren. Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados intermedios en el periodo en que esto ocurre. La depreciación comienza cuando los bienes están disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. Es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual.

A continuación, se detallan las vidas útiles económicas estimadas por categoría al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Tipo de Bien	Vida Útil
Edificio e instalaciones administrativas	40 años
Instalaciones fijas y mobiliario	5 a 10 años
Equipamientos de tecnologías de la información	3 a 7 años

Los activos ubicados en propiedades arrendadas se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil estimada. Las vidas útiles, los métodos de depreciación y el deterioro son revisados a cada fecha de estado de situación financiera y, si corresponde, son ajustados como un cambio en las estimaciones en forma prospectiva.

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de compra y su vida útil es definida. El costo de aquellos adquiridos en una combinación de negocios corresponde a su valor justo a la fecha de obtención. Después de su reconocimiento inicial, son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y pérdida por deterioro acumulada.

2.7.1. Plusvalía (goodwill)

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición a los valores razonados de los activos adquiridos, pasivos asumidos y pasivos contingentes identificables. Tras el reconocimiento inicial, esta se registra por su costo, menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

A la fecha de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, la Sociedad tomó la opción de no remitir las combinaciones de negocios previas a esa fecha, en línea con lo permitido por la NIIF 1.

Posterior a la adopción, la plusvalía representa el exceso de la suma del valor justo de la entidad adquirida por sobre:

- i) El valor la contraprestación transferida por la adquisición de una inversión en una subsidiaria o una asociada y
- ii) El monto de cualquier interés no controlador en la entidad comprada sobre el valor justo de los activos netos identificables a la fecha de la operación.

Para propósitos de las pruebas de deterioro, Aguas Magallanes S.A. es medida como una unidad generadora de efectivo. La Sociedad efectúa pruebas anuales de deterioro de plusvalía requerido por la normativa contable NIIF.

2.7.2. Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) Corresponden principalmente al valor pagado por los derechos de explotación de las concesiones sanitarias en 2004. El plazo de amortización es de 30 años de acuerdo con la duración del contrato de transferencia del derecho de explotación a partir de dicho año. El criterio de amortización es lineal, en base a los meses devengados de la concesión.

b) Además, se presentan bajo este concepto los paquetes computacionales adquiridos por la Sociedad, los que se amortizan en un periodo de tres años y otros desarrollados a pedido. Estos se amortizan sobre la base de la rentabilidad de cada uno de ellos y servidumbres que se amortizan linealmente en 20 años. La Sociedad realiza pruebas de deterioro de los activos intangibles de vida útil definida, solo si existen indicadores de deterioro. En el periodo no se observaron tales condiciones.

2.7.3. CINIIF 12 Concesiones

Aguas Magallanes S.A. valoriza su inversión en obras e instalaciones sanitarias desarrolladas para cumplir con el contrato de concesión de la explotación de los servicios sanitarios, de acuerdo con lo señalado en la CINIIF 12. Dicha norma establece que toda inversión que el operador recibe como un derecho para cobrar a los usuarios por el servicio público, se reconocerá como un activo intangible y amortizará en el plazo de duración de la concesión o en la vida útil tarifaria, en caso de ser menor. La mencionada norma señala que en la medida de que el operador tenga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de parte de la concedente, deberá registrar una partida por cobrar, medida inicialmente al valor justo y posteriormente medido al costo amortizado.

La sociedad mantiene una cuenta por cobrar por aquellos activos cuya vida útil residual excede la fecha de término de concesión y que deberá ser pagada por Econssa Chile S.A.² Esta cuenta se presenta y se valoriza como activo financiero.

La Sociedad no reconoce un ingreso por la inversión en infraestructura en los términos establecidos por la CINIIF 12, debido a que el marco regulatorio en el cual está inserta le impide marginar directamente sobre la inversión ejecutada. A través de la tarifa que se fija cada cinco años en un proceso tarifario, Aguas Magallanes S.A. debe solventar tanto sus gastos operacionales como las inversiones necesarias para la operación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y, por ende, una extensión de la vida útil de intangible, se capitalizan como mayor costo de este. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, como costo del periodo en que se incurren.

La sociedad aplica un modelo híbrido mediante el cual se reconoce un activo intangible y un activo financiero, separación efectuada en función de la vida útil tarifaria que exceda el plazo de duración de la concesión.

2.8. Deterioro de activos no corrientes

A cada fecha de reporte, la sociedad evalúa si existen indicios de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de plusvalía y activos intangibles con vida útil indefinida, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, es considerado deteriorado y es reducido a su monto recuperable. Este importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor en uso, el que sea mayor.

Para estimar el valor en uso, la sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes que tiene a su disposición. Estos incorporan las mejores estimaciones de la administración sobre los ingresos y costos, utilizando las proyecciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas proyecciones cubren todo el periodo establecido en el contrato de concesión de la explotación de servicios sanitarios, estimando flujos y aplicando tasas de crecimiento razonables.

² Sucesor legal de las empresas Essan S.A., Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.

2.9. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. También es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

2.10. Instrumentos financieros

La Sociedad reconoce activos financieros y pasivos financieros en el momento que asume las obligaciones o adquiere los derechos contractuales de los mismos.

2.10.1. Activos financieros

2.10.1.1. Reconocimiento, medición y baja de activos financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, cuando la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han sido transferidos y la sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Los activos financieros se clasifican en dos categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (pérdida y ganancia).
- Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial. Aguas Magallanes S.A. invierte en instrumentos de bajo riesgo, que cumplan con estándares de clasificación establecidos en las políticas de inversión.

Método de tasa de interés efectiva: se refiere al procedimiento de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de la asignación de los ingresos o gastos por intereses durante todo el periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar durante la vida esperada del activo financiero y hace el Valor Actual Neto (VAN) igual a su monto nominal.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros se presentan a valor razonable a través de resultados cuando son mantenidos para negociar o se designa como a valor razonable con cambios en resultados.

Se valorizan a valor razonable y cualquier pérdida o ganancia resultante se reconoce en resultados. Esto incluye cualquier dividendo o interés percibido sobre el activo financiero.

- Activos financieros a costo amortizado

Préstamos y cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados. Tienen pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo, siendo clasificados como préstamos y cuentas por cobrar. Estos se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar de corto plazo, en las cuales el reconocimiento de intereses sería inmaterial.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales corresponden a los importes facturados por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios y a los ingresos devengados por consumos realizados entre la fecha de la última lectura (según calendario mensual establecido) y la fecha de cierre del Estado Financiero Intermedios. Estos son registrados a valor neto de la estimación de pérdida esperada o de baja probabilidad de cobro.

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar provienen de las transacciones de servicios sanitarios, correspondiendo a cartera de clientes no gubernamentales y gubernamentales.

Para la Sociedad, el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Política de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

De acuerdo con NIIF 9 y en términos de la medición de pérdidas crediticias esperadas para las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, la Sociedad ha aplicado el enfoque simplificado de la norma estableciendo una matriz de provisiones. Esta se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico. Para mayor detalle, consulte la Nota 28.6 Riesgo de crédito.

Aguas Magallanes S.A. evalúa periódicamente las pérdidas de valor que afectan sus activos financieros. El importe es registrado en la cuenta provisiones incobrables.

En el caso de los deudores comerciales, la Sociedad no realiza una segmentación por tipo de clientes (residenciales, comerciales, industriales u otros), debido a que una de las principales acciones y medidas para mantener bajo niveles de incobrabilidad es el corte de suministro, es regulado por ley y se aplica a todos los clientes sin diferencia.

2.10.1.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

Comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 90 días o menos. Estas partidas se registran a su costo histórico, el que no difiere significativamente de su valor de realización. No existen restricciones de uso contenidas en este rubro.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el periodo, determinados por el método directo. Se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Actividades de operación: constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.10.1.3. Deterioro de activos financieros

Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados al costo amortizado.

A cada fecha de balance, la Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individual para activos financieros que son unitaria o colectivamente significativos para activos financieros que no son individualmente relevantes. Si en un periodo posterior la pérdida por deterioro disminuye y ello puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, dicho monto podrá ser reversado. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultado, en la medida de que el valor libro del activo no exceda su costo amortizado a la fecha en que se realice.

La política de deudores comerciales indica que se registran a su valor histórico de facturación, neto de provisión por incobrabilidad. Debido a la alta rotación de la deuda con indicadores de recaudación al 30 de junio de 2025 se ubicó en 100,70%, la Sociedad no ha reconocido ajustes adicionales al estimar que esta valorización presenta su valor económico. Para ello ha tenido en consideración los siguientes antecedentes:

- Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos.
- Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte del suministro que se aplica en condiciones normales.

En el cálculo de la provisión de pérdidas esperadas se utilizan porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad. De igual forma, se diferencia entre deudas corrientes, deudas convenios y documentadas. La provisión constituida a la fecha de emisión de los estados financieros intermedios cubre razonablemente las tasas de morosidad y castigos de la deuda.

2.10.2. Pasivos financieros

Reconocimiento, medición y baja de pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones con el público y similares se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se valorizan a costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

2.11 Beneficios a los empleados

Indemnización por años de servicio

La Sociedad constituyó una provisión de indemnización por años de servicio de largo plazo, la cual está pactada contractualmente con su personal. La obligación se registra a valor actuarial, según lo requerido por la NIC 19 Beneficios de los Empleados, y es determinada con el método de la unidad de crédito proyectada. Lo reconocido en el balance general representa el valor actual de la provisión.

Las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones de las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo o tasa de descuento, se determinan según lo establecido en la NIC 19 en Otros resultados integrales. De esta manera, va directamente a Patrimonio, lo que posteriormente es reclasificado en Resultados acumulados.

Los costos asociados a los beneficios de personal son cargados a resultados en el periodo que corresponde.

La Administración utiliza supuestos para tener una mejor estimación de estos beneficios, labor que es realizada en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Los supuestos incluyen tasa de descuento, aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Vacaciones del personal

La Sociedad provisiona el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

2.12. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado. Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y es posible hacer una estimación confiable del monto que involucra.

Las provisiones son descontadas al valor presente, si se estima que el efecto del descuento es significativo.

2.13. Dividendo mínimo

De acuerdo con el artículo 79 de la Ley n.º 18.046, las sociedades anónimas en Chile deberán distribuir anualmente como dividendo a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo en contrario por parte de la unanimidad de los accionistas. Los dividendos provisorios y definitivos se contabilizan como menor patrimonio en el momento de su aprobación. Si al cierre del ejercicio no existen dividendos provisorios ni dividendos definitivos, se registra el dividendo mínimo del 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, el que es reversado en el periodo siguiente.

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos en la medida de que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad y puedan ser razonablemente medidos. Están compuestos por los ingresos regulados y no regulados de la prestación de servicios sanitarios y se registran sobre la base del valor razonable de la prestación recibida o por recibir. Por lo tanto, se incluye en este rubro la mejor estimación de los servicios reales prestados por la Sociedad al 30 de junio de 2025 y facturados en una fecha posterior a la del cierre del periodo.

Derechos de conexión: estos ingresos se reconocen una vez efectuada la conexión con el cliente. Se cobran una sola vez y no son reembolsables.

Los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la consideración a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Aguas Magallanes S.A. reconoce los ingresos en referencia a la etapa de finalización del servicio. Los servicios se satisfacen en un punto de tiempo, dado que el cliente recibe simultáneamente y consume los beneficios provistos por ella.

2.15. Costos de venta y gastos

Los costos y gastos se registran a medida que devengan, independientemente del momento en que se realizan, siendo consignados en los periodos con los cuales se relacionan.

2.16. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

2.16.1. Impuesto corriente a las ganancias

Los activos y pasivos por impuesto corriente son medidos de acuerdo con el monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de gravamen y las leyes tributarias usadas para computar dicha cantidad son las promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

2.16.2. Impuesto diferido

Se presenta usando el método de pasivos sobre diferencias temporarias a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero.

A su vez, los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles y arrastre (*carry forward*) de créditos tributarios no utilizados. Ello, en la medida de que sea probable la existencia de utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser ocupados salvo:

- a) Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporarias deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio. Asimismo, en el momento de la transacción no afecta las utilidades contables ni a las utilidades o pérdidas imponibles.

Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto:

- a) Cuando surge del reconocimiento inicial de menor valor de inversión o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que en el momento de la transacción no afecta las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas imponibles.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del balance general y reducido en la medida de que ya no sea probable que haya suficientes utilidades imponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos son reevaluados a cada fecha de balance general y son reconocidos en caso de que sea probable que las utilidades imponibles futuras permitan que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados a los otros resultados integrales fueron registrados en las reservas de cobertura de flujo de caja dentro del patrimonio.

2.17. Activos y pasivos por derechos de uso

2.17.1. Activos por derechos de uso

Comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Posteriormente, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el periodo menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Aguas Magallanes S.A. aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro que haya sido identificada.

Activos reconocidos por contratos de arrendamientos

Las principales clases de derechos de uso reconocidos se describen a continuación:

Oficinas: la Sociedad arrienda inmuebles destinados a oficinas y centro de atención al cliente. Los contratos de arrendamiento de oficinas poseen una duración de uno o dos años con renovación automática.

Vehículos de transporte: Aguas Magallanes S.A. arrienda vehículos de transporte para la operación en los diferentes negocios. El contrato de arrendamiento de la flota tiene un plazo de cuatro años y a su término se revisan las condiciones de renovación. Está estipulado que las partes acordarán la prórroga o no de la vigencia de dicho contrato, lo que deberá quedar por escrito.

2.17.2. Arrendamientos

La sociedad como arrendataria evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio de este. La sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario. Las excepciones las constituyen los arrendamientos de corto plazo (12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, se reconocen los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa de sus obligaciones financieras.

Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos expresados en pesos o unidades de fomento.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce una modificación en el plazo del arrendamiento o cuando se genera un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente. En ese caso, el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada;
- Se produce un cambio en los pagos futuros por arrendamiento por una modificación en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o en el pago esperado bajo una garantía de valor residual. En esos casos, el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a una modificación en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada);
- Se modifica un contrato de arrendamiento y no se contabiliza como un arrendamiento por separado. Ello se actualiza descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

2.18. Uso de estimaciones, juicios y supuestos clave

A continuación, se discuten los supuestos clave respecto del futuro y otras fuentes relevantes de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, las que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos:

Vida útil y valores residuales de intangibles

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de intangibles de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta sobre una base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Inversión no remunerada

La Administración evalúa cada año la tasa libre de riesgo que afecta la inversión no remunerada. Ello lo hace por intermedio de especialistas externos que indican las desviaciones o revaluaciones que afectan a los activos financieros. La tasa de descuento utilizada es de 2,02% real en 2025 y 2024.

Deterioro del goodwill

La Sociedad determina si el menor valor de inversiones está deteriorado en forma anual. Esta prueba requiere de una estimación del “valor en uso” o “valor justo” de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía está asociada. La estimación del valor en uso obliga a que la Administración realice una proyección de los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo y, además, que elija una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.

Impuestos diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas. Ello, en la medida de que sea probable que existan utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y que haya suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas.

Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, sobre la base de la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas.

Beneficios a los empleados

Las indemnizaciones por años de servicios están pactadas conforme a los contratos colectivos vigentes, los que consideran beneficios en caso de desvinculación.

El costo de los beneficios a los empleados es determinado usando valuaciones actuariales, lo que involucra 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 un nivel significativo de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos, las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados y/o revelados a su valor justo, que es una medición basada en el mercado y no es específica de la sociedad. Para algunos activos y pasivos pueden estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado, mientras que para otros no. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor justo en ambos casos es el mismo: estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes de mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La Administración del Aguas Magallanes S.A. implementó modificaciones a la actual metodología de provisiones de pérdida esperada, aplicando un enfoque simplificado de acuerdo con la NIIF 9. A partir del 1 de diciembre de 2019 destacó la incorporación de información de mayor relevancia y precisión, considerando su aplicación como un cambio en una estimación contable en forma prospectiva, de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, registrando su efecto en el periodo corriente en el Estado del Resultado.

2.19. Ganancia por acción

Los beneficios netos por acción se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas propietarios de la controladora, por el número de acciones ordinarias suscritas y pagadas durante el periodo.

2.20. Medidas de conversión

Los activos y pasivos expresados en otras unidades de reajuste se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

	30-06-2025	31-12-2024
	\$	\$
Unidad de Fomento	39.267,07	38.416,69
Unidad Tributaria Mensual	68.785	67.294
Dólar estadounidense	933,42	996,46

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de este rubro al cierre del periodo es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Moneda o unidad de reajuste	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalente al efectivo (a)	CLP	305.876	505.426
Saldos en bancos (a)	CLP	51.189	12.927
Depósitos a plazo (b)	CLP	83.120	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (c)	CLP	155.015	128.017
Total		595.200	646.370

a) Los saldos de efectivo en caja y otros efectivos equivalentes están expresados en pesos chilenos. Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, nominadas en pesos chilenos y no devengan intereses.

Los bancos con los que opera Aguas Magallanes S.A. al 30 de junio de 2025 son los siguientes:

Banco de Crédito e Inversiones
Banco de Chile
Banco Itaú
Banco Estado
Banco Santander

No existen restricciones sobre los saldos de caja y bancos al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

b) Los depósitos a plazo corresponden a inversiones de menos de 90 días, a su valor devengado a la fecha del reporte y sin riesgo de cambio de valor. Al 30 de junio de 2025, las inversiones por depósitos a plazo totalizan M\$83.120 y estaban compuestas de la siguiente forma:

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M\$	Intereses M\$
Banco Itaú Chile	DPF\$	CLP	26-06-2025	03-07-2025	0,42%	41.079	23
Banco Itaú Chile	DPF\$	CLP	27-06-2025	04-07-2025	0,42%	42.000	18
Total						83.079	41

Al 31 de diciembre de 2024 no se presentan inversiones por depósitos a plazo.

c) Las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos) corresponden a inversiones de menos de 90 días, con su valor devengado a la fecha del reporte y sin riesgo de cambio de valor. Al 30 de junio de 2025 se presentan operaciones de compra con compromiso de retroventa por un total de M\$155.015.

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M\$	Intereses M\$
Banco Estado corredores de bolsa S.A.	Pactos \$	CLP	27-06-2025	03-07-2025	0,40%	38.000	15
Banco Estado corredores de bolsa S.A.	Pactos \$	CLP	30-06-2025	03-07-2025	0,40%	117.000	-
Total						155.000	15

Al 31 de diciembre de 2024, las operaciones de compra con compromiso de retroventas sumaban M\$128.017, con el siguiente detalle:

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M\$	Intereses M\$
Banco Estado corredores de bolsa S.A.	Pactos \$	CLP	30-12-2024	02-01-2025	0,40%	128.000	17
Total						128.000	17

d) Información referida al estado de flujo de efectivo:

d.1) La Sociedad mantiene inscrita en la Comisión para el Mercado Financiero una línea de bono por un monto máximo de UF 1.400.000.

d.2) Los próximos pagos a desembolsar por concepto de intereses por obligaciones con el público alcanza a UF 20.733,41 de la serie A y UF 6.374,15 de la serie A colocación 2023.

d.3) Al 30 de junio de 2025 los dividendos pagados ascendieron a M\$770.931.

d.4) Al 30 de junio de 2025, la Sociedad mantiene líneas de créditos disponibles, no utilizadas por UF 467.859.

NOTA 4. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro al cierre del periodo es la siguiente:

Otros activos no financieros	Moneda o unidad de reajuste	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Seguros pagados por anticipado	CLP	96.388	54.127
Multas en reclamación	CLP	458.190	355.218
Cuentas por cobrar empleados	CLP	30.818	38.852
Anticipos a proveedores	CLP	63.858	7.765
Otros	CLP	39.042	25.815
Total		688.296	481.777

NOTA 5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de este rubro al término del periodo es el siguiente:

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Deudores comerciales	CLP	3.222.986	2.713.624
Deudores por convenio	CLP	444.033	542.624
Provisión de venta	CLP	1.575.172	2.152.913
Provisión de pérdida esperada (*)	CLP	(642.439)	(603.232)
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	CLP	20.348	29.710
Total		4.620.100	4.835.639

(*) Ver tabla de movimiento de provisión por pérdida esperada

Detalle Movimientos	Provisión pérdida esperada
Saldo Inicial al 01-01-2025	603.232
Provisión utilizada	39.207
Saldo final al 30-06-2025	642.439

Detalle Movimientos	Provisión pérdida esperada
Saldo Inicial al 01-01-2024	447.017
Provisión utilizada	(45.458)
Incremento de provisión (*)	201.673
Saldo final al 31-12-2024	603.232

(*) Ver Nota 28.6.

Dentro del rubro se presentan deudores comerciales netos de provisión por pérdida esperada y la provisión de venta y no facturados al cierre del periodo. Adicionalmente, existen otros documentos por cobrar.

La provisión de venta se relaciona con los servicios prestados y no facturados al cierre del periodo. La prestación de servicios sanitarios es un proceso continuo, cuya facturación se realiza de acuerdo con los ciclos de facturación establecidos por la Sociedad y sus fechas pueden ser distintas a las del término del periodo.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, Aguas Magallanes S.A., no mantiene cartera securitizada.

Documentos por cobrar protestados	30-06-2025		31-12-2024	
	Cartera no securitizada M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera no securitizada M\$	Cartera securitizada M\$
Cartera protestada	-	-	1.225	-
Número de clientes en cartera protestada	-	-	3	-

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024, la Sociedad no mantiene documentos por cobrar en cobranza judicial.

Detalle	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Provisión cartera no repactada	413.160	349.962
Provisión cartera repactada	229.279	253.270
Total provisión	642.439	603.232

Detalle	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Recuperos del periodo	-	6.142

Los clientes y cuentas por cobrar corresponden a montos adeudados por los clientes por servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben liquidar en un plazo de 30 días y, por lo tanto, se clasifican como corrientes. Se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación incondicional, a menos que contengan componentes de financiamiento significativos, en cuyo caso se hace a valor razonable.

En Nota 28.6 se revela la composición de deudores comerciales y tramos de deuda.

NOTA 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

6.1. Relación, condiciones de la deuda

El contrato de cuenta corriente mercantil suscrito por Aguas Magallanes S.A. con Aguas Nuevas S.A. estableció una vigencia de dos años renovables a contar del 1 de octubre 2004, sin perjuicio de que las partes puedan modificar dicho plazo de común acuerdo. La última renovación se realizó el 1 de octubre de 2023. Finalizado el plazo de dos años, los saldos por cobrar o pagar que estén pendientes de pago en la cuenta corriente mercantil deberán ser cancelados por las partes. Las operaciones concernientes a la cuenta corriente se encuentran afectas a un interés equivalente a UF+4% anual.

El 22 de septiembre de 2020 se firmó un acuerdo de materialización de refinanciamiento de pasivos entre ambas compañías. En el marco de dicha transacción, Aguas Nuevas S.A. suscribió un pagaré por la suma de UF 1.127.000, el cual se pagará en su equivalente en pesos chilenos al día de su pago efectivo a solo requerimiento del acreedor, con un interés equivalente a UF + 2,0% anual.

El 26 de agosto de 2021, Aguas Magallanes S.A. realizó un pago parcial del pagaré antes mencionado, el cual ascendió a M\$5.324.686 (equivalentes a UF 178.103,24). Adicionalmente, el 30 de septiembre de 2021, la sociedad efectuó el pago de dividendos a Aguas Nuevas S.A. por M\$18.584.586 (UF 617.666,77), mediante la compensación de créditos existentes de dicho pagaré, quedando la deuda reducida a UF 331.229,99.

El 1 de julio de 2021, Aguas Magallanes S.A. firmó un contrato con AGS-Administracao e Gestao de Sistemas de Salubridade S.A. (sociedad relacionada indirecta del Grupo Aguas Nuevas por tener controlador común) para la implementación de una herramienta de monitoreo de caudales y presiones en las redes de agua potable. El plazo de duración de estos contratos es de 24 meses a contar desde la fecha mencionada.

El contrato fue renovado con fecha 1 de abril de 2024 por una vigencia de 12 meses a contar desde el 1 de julio de 2024 y se podrá renovar anualmente, siempre que ambas partes expresen su interés en renovarlo.

Los servicios recibidos por Aguas Magallanes S.A. corresponden a contrato de asesoría técnica, suministro y prestación de servicios. Mediante dicho instrumento privado, la Sociedad encargó a su matriz la prestación de servicios de consultoría y asesoría general; de administración, tesorería y finanzas, de recursos humanos, asesoría técnica tarifaria, infraestructura, programas de desarrollo y territorio operacional. El contrato fue autorizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS) y transfiere la mejor estimación de los costos incurridos por Aguas Nuevas S.A., cuyo monto asciende a UF 2.829 por servicios profesionales. Se factura mensualmente y con condición de pago a 30 días.

Aguas Magallanes S.A. mantiene transacciones esporádicas con las empresas relacionadas Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas décima S.A. La relación con ellas está dada por el hecho de tener como matriz común a la sociedad Aguas Nuevas S.A.

El criterio de materialidad para revelar las transacciones con empresas relacionadas considera incluir todas las operaciones realizadas en el periodo cubierto por los estados financieros integrales informados.

En conformidad con el DFL 382, la Sociedad puede adquirir bienes y contratar servicios con personas relacionadas por un valor superior a UF 500 solo a través de licitación pública.

El efecto en resultados es mostrado en el cuadro de saldos y transacciones con entidades relacionadas.

Adicionalmente, en forma periódica se forman comisiones de directores para revisar y fiscalizar en detalle diversas materias de interés social. Entre ellas están las transacciones con entidades relacionadas, sobre las que se informa al Directorio. Aguas Magallanes S.A. no registra provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a saldos pendientes de transacciones con partes relacionadas.

6.2 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de moneda	Naturaleza de la transacción	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	Otros Servicios	7.015	3.962
76.215.637-7	Aguas Araucanía S.A.	Matriz Común	Chile	CLP	Otros Servicios	9.603	9.603
76.215.634-2	Aguas del Altiplano S.A.	Matriz Común	Chile	CLP	Otros Servicios	11.970	11.970
76.850.128-9	Nueva Atacama S.A.	Matriz Común	Chile	CLP	Otros Servicios	12.229	11.774
96.703.230-1	Aguas Décima S.A.	Indirecta	Chile	CLP	Otros Servicios	3.201	3.201
76.045.491-5	Enemuevas SpA.	Matriz común	Chile	CLP	Otros Servicios	640	640
Cuentas por cobrar, corrientes						44.658	41.150

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de moneda	Naturaleza de la transacción	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	Unidad Fomento	Cuenta Corriente	22.037.942	19.338.895
Cuentas por cobrar, no corrientes						22.037.942	19.338.895

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de moneda	Naturaleza de la transacción	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
76.215.634-2	Aguas del Altiplano S.A.	Matriz común	Chile	CLP	Otros Servicios	169	-
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	Servicios centrales	150.450	136.182
76.850.128-9	Nueva Atacama S.A.	Matriz común	Chile	CLP	Otros Servicios	3.068	3.068
Cuentas por pagar, corrientes						153.687	139.250

6.3 Transacciones y efectos en resultados

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Descripción de la transacción	30-06-2025		30-06-2024	
						Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono	Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Servicios Recibidos	748.332	(628.851)	714.851	(600.715)
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos servicios recibidos	745.591	-	714.851	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios recibidos	35.754	-	34.154	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos otros servicios recibidos	35.623	-	34.154	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios recibidos	11.396	-	6.070	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados	-	-	3.841	3.841
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados	-	-	722	722
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados (Ingeniería)	3.053	-	886	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos otorgados	7.470.931	-	1.585.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos recibidos	5.464.931	-	4.682.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Interes cuenta corriente mercantil	103.259	103.259	262.141	262.141
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Reajuste cuenta corriente mercantil	136.352	136.353	206.169	206.170
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Interés acuerdo refinanciamiento	129.602	129.602	124.452	124.452
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Reajuste acuerdo refinanciamiento	323.834	323.834	293.004	293.004
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Reparto de dividendos	770.931	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Pago de dividendos	770.931	-	-	-
Aguas del Altiplano S.A.	76.215.634-2	Matriz común	Chile	CLP	Servicios recibidos	169	-	-	-
Aguas del Altiplano S.A.	76.215.634-2	Matriz común	Chile	CLP	Otros servicios prestados	-	-	11.970	11.970
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Otros servicios prestados	-	-	9.603	9.603
Nueva Atacama S.A.	76.850.128-9	Matriz común	Chile	CLP	Otros servicios prestados	455	-	11.524	11.524
Aguas Décima S.A.	96.703.230-1	Indirecta	Chile	CLP	Otros servicios prestados	-	-	3.201	3.201
Aguas Décima S.A.	96.703.230-1	Indirecta	Chile	CLP	Servicios recibidos	-	-	13.557	(11.392)
Aguas Décima S.A.	96.703.230-1	Indirecta	Chile	CLP	Pagos servicios recibidos	-	-	13.557	-
Enemuevas SpA.	76.045.491-5	Matriz Común	Chile	CLP	Otros servicios prestados	-	-	640	640

6.4. Remuneraciones del personal clave de la Sociedad

En el cuadro adjunto se indican las remuneraciones del personal clave de la sociedad:

Personal clave	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025	01-01-2024	01-04-2025	01-04-2024
	30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$	30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$
Rol privado	203.030	176.494	101.287	84.867
Total	203.030	176.494	101.287	84.867

El número de ejecutivos considerados en el rol privado es de cinco y su remuneración incluye un monto base y bonos variables según desempeño y resultados corporativos, los que también se otorgan a los demás trabajadores de la sociedad.

NOTA 7. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

Concepto	Moneda o unidad de reajuste	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Suministros para la producción	CLP	283.173	285.786
Total		283.173	285.786

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a junio 2025 y 2024 asciende a M\$695.785 y M\$546.963, respectivamente.

No existen ajustes al valor neto realizable y los saldos no se encuentran en prenda al 30 de junio de 2025.

NOTA 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos por impuestos corrientes es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	Moneda o unidad de reajuste	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Pagos provisionales mensuales	CLP	-	538.482
Impuesto a la renta por recuperar	CLP	78.176	1.445.228
Crédito capacitación	CLP	17.130	32.100
Total activos		95.306	2.015.810

NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

El detalle de activos intangibles distintos de la plusvalía es el siguiente:

	30-06-2025			31-12-2024		
	Activo bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Activo neto M\$	Activo bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Activo neto M\$
Derechos de explotación	42.839.949	(27.591.382)	15.248.567	42.839.949	(26.759.642)	16.080.307
Inversión en Infraestructura	53.657.244	(13.864.140)	39.793.104	50.135.007	(12.761.108)	37.373.899
Licencias y servidumbres	829.050	(615.008)	214.042	746.916	(583.158)	163.758
Total	97.326.243	(42.070.530)	55.255.713	93.721.872	(40.103.908)	53.617.964

9.1. Derecho de explotación

El 6 de septiembre de 2004 se firmó el Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de la Región de Magallanes, adjudicadas a la Sociedad mediante una licitación pública efectuada por Econssa Chile S.A. (ex-Essan S.A., Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.), en coordinación con el comité SEP³ de Corfo.

³ Comité Sistema de Empresas

Las concesiones sanitarias cuyo derecho de explotación se transfirió involucran los servicios públicos sanitarios de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas que Econssa Chile S.A. prestaba en Magallanes. Dicho derecho tiene una duración de 30 años, contados desde la fecha de celebración del contrato.

El principal derecho que emana del contrato se refiere a la explotación de las concesiones sanitarias cobrando para sí tarifas por los servicios, de acuerdo con el Decreto Tarifario que se apruebe en conformidad a la Ley de Tarifas Sanitarias. Por otro lado, la mayor obligación es la explotación, desarrollo, conservación y mantención de la infraestructura afecta a las concesiones transferidas y el cumplimiento de los planes de desarrollo, sin perjuicio de que las sociedades podrán solicitar su modificación, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Servicios Sanitarios.

La transferencia del derecho de explotación de las concesiones se formalizó de conformidad con la legislación vigente, mediante el decreto expedido por el Ministerio de Obras Públicas n.º 912 del 15 de octubre de 2004, para Aguas Magallanes S.A.

En virtud de los acuerdos, Econssa Chile S.A. entregó en comodato a la Sociedad los bienes inmuebles, muebles, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres que se utilizan en la explotación de la concesión sanitaria objeto del contrato. Además, se obliga a no enajenar, gravar, arrendar ni constituir derecho en favor de terceros sobre dichos bienes durante la vigencia del contrato, igual prohibición se establece para la sociedad.

El precio de transferencia del contrato fue de UF 1.350.000 (IVA incluido), el cual fue pagado al contado. El contrato incluye también la obligación del operador a desembolsar anualmente UF 4.000 hasta el término del contrato de concesión, a excepción de los dos últimos años que este se incrementa a UF 8.000.

La Sociedad registró un pasivo financiero por la obligación futura derivada del contrato de concesión, la cual fue descontada a valor presente. La tasa de descuento fue determinada en función de transacciones de similares plazos y moneda, mientras que el reconocimiento del gasto se determinó a costo amortizado.

Como parte del precio pagado se traspasaron cuentas por cobrar a los clientes, existencias, bienes muebles, obras en ejecución y otros cargos diferidos, así como las cuentas por pagar de corto plazo y las obligaciones con el personal.

Los clientes se valorizaron de acuerdo con su valor de recuperación, las existencias y activo fijo se hicieron al precio de venta establecido en el contrato, los cargos diferidos al valor libros de la Econssa Chile S.A. y las cuentas por pagar a su valor real. El saldo entre el precio pagado y los activos y pasivos recibidos se consideró como el valor del derecho de explotación.

Al término del contrato, la Sociedad deberá devolver los bienes recibidos en comodato y transferir los bienes muebles, inmuebles, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, adquiridos o construidos por ellas y Econssa Chile S.A. deberá pagar a la sociedad por la inversión no remunerada.

9.2. Intangible por acuerdo de concesiones de obras públicas

Aguas Magallanes S.A. es operadora responsable de la administración de la infraestructura y servicios relacionados de la concesión sanitaria en la que participa. El otorgador es Econssa Chile S.A., institución pública a la cual se le ha transferido la responsabilidad por los servicios sanitarios.

Según lo establecido en la CINIIF12 "Acuerdos de Concesiones de Obras Públicas", la infraestructura generada por las sociedades sanitarias no será reconocida como activo fijo de la sociedad concesionaria, ya que esta tiene acceso a operar la infraestructura para proveer el servicio público en nombre de la entidad pública. Dicha infraestructura es cancelada en la tarifa pagada por los consumidores de acuerdo con la vida útil tarifaria de cada uno de los bienes y es establecida por el regulador (SISS).

La CINIIF 12 reconoce como intangible la inversión en infraestructura realizada por la Sociedad para entregar los servicios sanitarios a los clientes, la que deberá ser restituida a Econssa Chile S.A. al término de la concesión.

El valor residual de los intangible por acuerdo de concesiones corresponde al valor que excede el término de la concesión. Este es determinado sobre base de la vida útil tarifaria y el periodo comprendido entre la fecha de inicio de operación del bien y el término de la concesión. Es expresado en unidades de fomento (UF) y se reconoce como un activo financiero descontado a valor presente. El diferencial entre la inversión y el activo financiero se registra como intangible y se amortiza a lo largo de la duración del contrato. La tasa de descuento utilizada es de 2,02% real en 2025 y 2024.

9.3. Licencias y servidumbres

Corresponden a licencias computacionales y servidumbres canceladas por la Sociedad. La vida útil en el caso de las licencias comerciales es de 36 meses, mientras que para los programas desarrollados a pedido se define sobre la base de la rentabilidad de cada uno de ellos. Para las servidumbres, la vida útil promedio es de 240 meses y su amortización se realiza de manera lineal en el tiempo. La amortización de este rubro está reflejada en el ítem gasto por depreciación y amortización del estado de resultados.

A continuación, se muestran los movimientos de los intangibles:

	Derechos de Explotación M\$	Inversión en Infraestructura M\$	Licencias y Servidumbres M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2025	16.080.307	37.373.899	163.758	53.617.964
Adiciones (a)	-	5.528.652	82.134	5.610.786
Traspaso a activos financieros	-	(1.982.940)	-	(1.982.940)
Traspaso a propiedades, planta y equipo (c)	-	(23.475)	-	(23.475)
Amortización zona austral	-	(11.219)	-	(11.219)
Amortización	(831.740)	(1.091.813)	(31.850)	(1.955.403)
Saldo final al 30-06-2025	15.248.567	39.793.104	214.042	55.255.713

	Derechos de Explotación M\$	Inversión en Infraestructura M\$	Licencias y Servidumbres M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2024	17.743.787	30.164.164	169.010	48.076.961
Adiciones (a)	-	11.941.065	84.468	12.025.533
Traspaso a activos financieros	-	(2.544.294)	-	(2.544.294)
Bajas activo bruto (b)	-	(214.132)	(16.590)	(230.722)
Traspaso a propiedades, planta y equipo (c)	-	(123.309)	-	(123.309)
Amortización zona austral	-	67.311	-	67.311
Bajas amortización acumulada	-	210.659	16.590	227.249
Amortización	(1.663.480)	(2.127.565)	(89.720)	(3.880.765)
Saldo final al 31-12-2024	16.080.307	37.373.899	163.758	53.617.964

a) Adiciones: corresponde a la contabilización de todos los desembolsos asociados a los proyectos que están en curso y que no han sido activados aún; considera las facturas de los proveedores con sus estados de pago, estudios, boletas de honorarios, consumos de bodega, tuberías, etc.

b) Bajas amortización activo bruto y amortización acumulada: corresponde a la regularización de partidas antiguas que ya están totalmente depreciadas y que se realizan al igual que al Activo Bruto.

c) Reclasificaciones: corresponde a reclasificaciones efectuadas del rubro de intangibles al rubro de propiedades, planta y equipo, por corresponder a infraestructura no sanitaria.

NOTA 10. PLUSVALÍA

Al 30 de junio de 2025, el saldo de plusvalía registrada en la Sociedad es el siguiente:

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Plusvalía	CLP	3.525.118	3.525.118
Total plusvalía neta		3.525.118	3.525.118

Al 30 de junio de 2025 la sociedad no ha realizado test de deterioro sobre el valor de sus activos. Al 31 de diciembre de 2024 la sociedad determinó que no existe una pérdida de valor de los activos que generen deterioro.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor son las siguientes:

Tarifas promedio por servicios regulados: Las tarifas promedio de cada una de las categorías de ingresos fueron proyectadas tomando como base su valor en 2025 y asumiendo que, para la sociedad se mantienen constantes en términos reales hasta el fin de la concesión.

Consumos promedio de agua: La proyección de consumo promedio por cliente, tanto a nivel de agua potable como alcantarillado se realizó sobre la base de la estimación de demanda por localidad geográfica hasta el año 2034, fecha de término de la concesión.

Costo de operaciones: Se proyectó principalmente en base a volumen de producción de agua potable, volumen de caudal tratado, y crecimiento en el número de clientes.

Proyección de inversión en infraestructura, valor residual e intangible: Se realizó en base al programa de inversiones hasta el año 2034, las cuales son requeridas para poder dar un correcto servicio dentro de cada área de concesión.

Tasa de descuento: Para determinar la tasa de descuento se ha tomado como referencia los siguientes componentes, Rf BCU a 10 años, premio por riesgo de mercado, beta apalancado y premio por tamaño. La tasa real utilizada al 30 de junio de 2025 fue de UF + 5,75% y al 31 de diciembre de 2024 fue de UF+ 5,75%.

El cálculo del valor en uso es sensible a los siguientes supuestos:

- Número de clientes proyectados
- El consumo de agua por cliente
- Tarifas Reguladas
- Tasa de descuento

Número de clientes: El número de clientes en las comunidades urbanas tiene un crecimiento moderado en el tiempo, sin embargo, hay espacio para un crecimiento más importante en las zonas rurales.

Consumo de agua por cliente: La proyección del consumo medio por cliente, tanto de agua potable y alcantarillado, se realiza sobre la base del crecimiento histórico del Grupo en los últimos cinco años.

La proyección de clientes se realizó en base a la estimación de las tasas de crecimiento de clientes del período de evaluación (2025 – 2034). Utilizando la información histórica de los últimos 10 años.

Partiendo de la base que, en la mayoría de las localidades atendidas por el Grupo, la cobertura del servicio de agua potable es cercana a 100%, se asume que el crecimiento histórico de clientes es consistente con el crecimiento de las viviendas en cada localidad.

Por tal motivo, para estimar las tasas de crecimiento de las viviendas en el largo plazo, se procedió de la siguiente forma:

- Se determinó una tasa de crecimiento inicial (año 2025) adoptando la tasa promedio de los últimos 10 años para cada Empresa y localidad.
- Para la proyección de las tasas de crecimiento en los años siguientes, se aplican factores de ajuste que se determinan considerando lo siguiente:
 - El índice de habitantes por vivienda se reduce de 2,7 en el año 2017 a un valor estimado de 2,48 en 2034 (fuente: Informe de Proyección de Demanda Aguas Nuevas 2018).

- Se revisan las proyecciones de población informadas por el INE de las regiones donde opera la Empresa, las que se ajustan con los antecedentes del último CENSO (2017).
- Combinando ambos análisis se obtiene que la tasa de crecimiento de viviendas o clientes en el año 2034 debiera contraerse aproximadamente a un 90% del valor inicial.
- Así, partiendo de la tasa inicial en 2021 y aplicando factores de 0,95 en los años 2022, 2028 y 2034 se obtiene que las tasas de cada empresa se contraen en torno a un 90% al final de la concesión, en línea con el análisis anterior.
- Para los años intermedios del período, las tasas se interpolan linealmente.
- Los antecedentes utilizados en el análisis de proyección de las tasas de crecimiento de clientes son:
 - Antecedentes censales publicados por el INE: número habitantes y de viviendas por región CENSO 2017 y proyección de población.
 - PIB per cápita Banco Mundial.
 - Informe "Household Size and Composition Around the World 2017", ONU.

Tarifa regulada: de acuerdo con la reglamentación, las tarifas son reevaluadas cada cinco años (cada concesión tiene su propio programa de fijación de tarifa). Por ello, existe la posibilidad de que pudieran disminuir, reduciendo así el flujo de efectivo.

Tasa de descuento (WACC): el costo promedio ponderado de capital corresponde a la tasa a la que se descuentan los flujos proyectados bajo el enfoque de ingresos. Supone que la Sociedad utiliza una combinación de deuda y capital en su estructura de capital y aplica el costo de la deuda y el costo de capital de los valores de deuda y capital, respectivamente; en tanto, la deuda y el capital son ponderados por su porcentaje del total en estructura de capital. Las diferentes suposiciones relacionadas con el cálculo del WACC pueden cambiar con el tiempo y hacer que este aumente, lo que reduce los flujos de efectivo.

A continuación, se presenta una sensibilización de cambios en las hipótesis claves (variación de tarifas, crecimiento de números de clientes y tasa de descuento) que eventualmente podría determinar que el saldo de la Plusvalía exceda a su monto recuperable.

Son los valores que deberían tener las variables críticas de análisis para igualar el valor recuperable de la inversión con el valor de registro de la inversión (referido como "punto de equilibrio"). Se trata entonces de los valores límite que estas variables críticas pueden tener para que no haya deterioro.

Variable crítica	Escenario base		Punto equilibrio 1		Punto equilibrio 2	
	2027	2032	2027	2032	2027	2032
Variación tarifas en el año	2%	0%	-2,68%	-2,68%	-3,49%	0%

Variable crítica	Escenario base	Punto de equilibrio
Crecimiento promedio n.º clientes AP	1,61%	0,89%
Tasa de descuento	5,75%	9,36%
Tasa actualización valor residual	2%	3,72%

NOTA 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación, se presenta un detalle de propiedades, planta y equipo que mantiene la Sociedad al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

	30-06-2025			31-12-2024		
	Activo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo neto M\$	Activo bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Activo neto M\$
Edificios	124.161	(58.306)	65.855	124.161	(55.103)	69.058
Equipamientos de tecnologías de la información	291.185	(208.934)	82.251	291.185	(173.809)	117.376
Instalaciones fijas y mobiliarios	721.850	(457.429)	264.421	698.375	(418.571)	279.804
Total	1.137.196	(724.669)	412.527	1.113.721	(647.483)	466.238

Movimiento de propiedades, planta y equipo

	Edificios M\$	Equipamientos de tecnologías de la información M\$	Instalaciones fijas y mobiliario M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2025	69.058	117.376	279.804	466.238
Traspaso desde intangibles (a)	-	-	23.475	23.475
Depreciación	(3.203)	(35.125)	(38.858)	(77.186)
Saldo final al 30-06-2025	65.855	82.251	264.421	412.527

	Edificios M\$	Equipamientos de tecnologías de la información M\$	Instalaciones fijas y mobiliario M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2024	47.885	113.703	327.387	488.975
Traspaso desde intangibles (a)	27.725	66.624	28.960	123.309
Bajas activo bruto	-	(7.285)	(6.038)	(13.323)
Bajas depreciación acumulada	-	6.827	6.038	12.865
Depreciación (a)	(6.552)	(62.493)	(76.543)	(145.588)
Saldo final al 31-12-2024	69.058	117.376	279.804	466.238

(a) Incluye reclasificaciones efectuadas desde el rubro de intangibles al de propiedades, planta y equipo, por corresponder a infraestructura no sanitaria.

Aguas Magallanes S.A. no activa costos de financiamiento, ya que no tiene activos significativos que requieran necesariamente de un periodo sustancial antes de estar listo para el uso al que están destinados.

A continuación, se indica vida útil promedio utilizada por la Sociedad para los bienes depreciables:

Tipo de Bien	Vida Útil
Edificio e instalaciones administrativas	40 años
Instalaciones fijas y mobiliario	5 a 10 años
Equipamientos de tecnologías de la información	3 a 7 años

La sociedad ha reconocido las propiedades, planta y equipo sobre base histórica.

NOTA 12. ACTIVOS Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

A continuación, se presenta un detalle del activo por derechos de uso y el pasivo por arrendamientos, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 16.

Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso que mantiene la Sociedad incluyen vehículos, oficinas administrativas y oficinas comerciales. Lo siguiente es la información al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Activo por derecho de uso	30-06-2025			31-12-2024		
	Activo bruto	Depreciación acumulada	Activo neto	Activo bruto	Depreciación acumulada	Activo neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo por derecho de uso	1.029.969	(868.906)	161.063	1.023.041	(759.098)	263.943
Total	1.029.969	(868.906)	161.063	1.023.041	(759.098)	263.943

Movimiento de activos por derechos de uso:

Movimientos	Vehículos	Oficinas administrativas	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2025	257.299	6.644	263.943
Reajuste	6.928	-	6.928
Depreciación	(108.177)	(1.631)	(109.808)
Saldo final al 30-06-2025	156.050	5.013	161.063

Movimientos	Vehículos	Oficinas administrativas	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2024	359.989	9.858	369.847
Reajuste	16.533	-	16.533
Bajas deprec. Acumulada	10.986	-	10.986
Remedición activos(*)	172.795	-	172.795
Remedición depreciación acumulada (*)	(119.147)	-	(119.147)
Depreciación	(183.857)	(3.214)	(187.071)
Saldo final al 31-12-2024	257.299	6.644	263.943

(*) Al 31 de diciembre de 2024 la sociedad realizó la evaluación de todos los contratos vigentes, se efectuó la evaluación y remedición de los pasivos por los contratos de arriendos vigentes a dicha fecha.

Pasivos por arrendamiento

A continuación, se presentan los saldos del rubro al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

	30-06-2025		31-12-2024	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos por arrendamientos	169.428	16.337	233.300	53.470
Total	169.428	16.337	233.300	53.470

Al 30 de junio de 2025 y 2024 se efectuaron pagos por bienes arrendados por M\$109.368 y M\$112.434 respectivamente.

El detalle de los pasivos por bienes arrendados por vencimiento al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

30-06-2025														
						Corriente			No corriente					
Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	Tipo de moneda	Tasa de Interés efectiva	Tasa de Interés nominal	Tipo de amortización	Menos de 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Total corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total no corriente M\$
76.215.628-8	Aguas Magallanes S.A.	Unidad Fomento	3,48%	3,48%	Mensual	71.570	90.543	162.113	-	-	-	-	-	-
76.215.628-8	Aguas Magallanes S.A.	CLP	3,48%	3,48%	Anual	5.007	2.308	7.315	3.172	3.285	3.401	1.650	4.829	16.337
Totales						76.577	92.851	169.428	3.172	3.285	3.401	1.650	4.829	16.337

31-12-2024														
						Corriente			No corriente					
Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	Tipo de moneda	Tasa de Interés efectiva	Tasa de Interés nominal	Tipo de amortización	Menos de 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Total corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total no corriente M\$
76.215.628-8	Aguas Magallanes S.A.	Unidad Fomento	3,48%	3,48%	Mensual	69.507	157.615	227.122	35.587	-	-	-	-	35.587
76.215.628-8	Aguas Magallanes S.A.	CLP	3,48%	3,48%	Anual	3.910	2.268	6.178	2.931	3.221	3.335	3.042	5.354	17.883
Totales						73.417	159.883	233.300	38.518	3.221	3.335	3.042	5.354	53.470

Los contratos relacionados con los pasivos por arrendamiento incluyen contratos de arriendos de oficina y vehículos de transporte.

Detalle de vencimientos al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

2025	Valores no descontados					Total
	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
Pasivos por Arrendamientos	77.768	94.101	7.382	5.532	5.202	189.985
Total	77.768	94.101	7.382	5.532	5.202	189.985
2024	Valores no descontados					Total
	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
Pasivos por Arrendamientos	75.338	163.607	42.918	6.971	5.814	294.648
Total	75.338	163.607	42.918	6.971	5.814	294.648

NOTA 13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluyen aportes financieros reembolsables (AFR), obligaciones con el público y los respectivos intereses devengados.

A continuación, se presenta un detalle de otros pasivos financieros que mantiene la sociedad:

Otros pasivos financieros	Moneda o unidad de reajuste	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Obligaciones con el público (a)	Unidad de Fomento	531.306	521.140
Aportes Financieros Reembolsables (b)	Unidad de Fomento	616.268	606.490
Otros pasivos financieros corrientes		1.147.574	1.127.630
Obligaciones con el público (a)	Unidad de Fomento	54.944.182	53.757.082
Aportes Financieros Reembolsables (b)	Unidad de Fomento	3.134.699	3.088.870
Otros pasivos financieros no corrientes		58.078.881	56.845.952

a) Obligaciones con el público

En mayo de 2020 y con el número de inscripción en el Registro de Valores n.º 1.021 se suscribió un contrato de emisión de bonos por una línea de UF 1.700.000, utilizando para el canje UF 1.070.800. Los bonos son al portador, reajustables en unidades de fomento de la serie "BAMAG-A". El plazo de amortización es de 14 años (con 7,5 años de gracia y 6,5 años para amortizar el capital en cuotas semestrales, a partir del 1 de abril de 2028), con una tasa de interés del 3,91% nominal, anual, vencida.

La colocación del bono BAMAG-A fue UF 1.070.800 generando un interés devengado a tasa nominal de la línea de bono, por UF 42.449,78 (M\$1.666.879) para el período comprendido entre el 1 de julio de 2024 y el 30 de junio de 2025.

Con fecha 22 de junio de 2023 se colocó parte del remanente del bono BAMAG-A por UF 329.200 generando un interés devengado a tasa nominal de la línea de bono, por UF 13.050,49 (M\$512.455) para el período comprendido entre el 01 de julio de 2024 y el 30 de junio de 2025.

Al 30 de junio de 2025 se han efectuado pago de intereses por M\$1.054.485.

Saldos de las obligaciones con el público al 30 de junio de 2025

Nombre Acreedor	Descripción de la moneda o índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Tipo de amortización	Tasa efectiva	Importe del valor nominal de la obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato	Tasa nominal de la obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato
		Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total corrientes	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente				
Acreedores varios (1)	Unidad de Fomento	-	408.149	408.149	-	-	42.017.463	42.017.463	Semestral	1,94%	42.447.775	1,96%
Acreedores varios (2)	Unidad de Fomento	-	123.157	123.157	-	-	12.926.719	12.926.719	Semestral	1,88%	13.049.876	1,96%
Total		-	531.306	531.306	-	-	54.944.182	54.944.182			55.497.651	

El agente de los bonos es el Banco de Chile, RUT 97.004.000-5

Nombre Acreedor	Descripción de la moneda o índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Valores no descontados					
		Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
Acreedores varios (1)	Unidad de Fomento	408.142	1.224.504	7.965.561	15.145.545	26.815.917	51.559.669
Acreedores varios (2)	Unidad de Fomento	125.144	375.432	2.446.024	4.653.933	580.572	8.181.105
Total		533.286	1.599.936	10.411.585	19.799.478	27.396.489	59.740.774

El cálculo de los valores no descontados considera el valor del capital más los intereses por devengar hasta el vencimiento de la deuda.

(1) Bono Serie BAMAG-A

(2) Bono Serie BAMAG-A (Colocación 2023)

Saldos de las obligaciones con el público al 31 de diciembre 2024

Nombre Acreedor	Descripción de la moneda o índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del valor nominal de la obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato	Tasa nominal de la obligación a pagar de acuerdo a las condiciones del contrato
		Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente				
Acreedores varios (1)	Unidad de Fomento	-	399.290	399.290	-	-	41.110.308	41.110.308	Semestral	1,94%	41.532.937	1,96%
Acreedores varios (2)	Unidad de Fomento	-	121.850	121.850	-	-	12.646.774	12.646.774	Semestral	1,88%	12.768.624	1,96%
Total		-	521.140	521.140	-	-	53.757.082	53.757.082			54.301.561	

El agente de los bonos es el Banco de Chile, RUT 97.004.000-5.

Nombre Acreedor	Descripción de la moneda o índice de reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Valores no descontados					
		Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
Acreedores varios (1)	Unidad de Fomento	399.303	1.197.948	4.737.661	15.057.191	29.849.733	51.241.836
Acreedores varios (2)	Unidad de Fomento	122.434	367.302	1.453.726	4.626.599	580.143	7.150.204
Total		521.737	1.565.250	6.191.387	19.683.790	30.429.876	58.392.040

El cálculo de los valores no descontados considera el valor del capital más los intereses por devengar hasta el vencimiento de la deuda.

(1) Bono Serie BAMAG-A

b) Aportes financieros reembolsables (AFR)

De acuerdo con lo señalado en el artículo 42-A del D.S. MINECON n.º 453 de 1989, los Aportes Financieros Reembolsables constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta el prestador para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, según la ley, son de su cargo y costo.

Consisten en cantidades determinadas de dinero u obras que los prestadores de servicios públicos sanitarios pueden exigir a quienes pidan ser incorporados como clientes, o bien, soliciten una ampliación del servicio. De acuerdo con la normativa vigente, estos cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

El reembolso de los montos aportados por los clientes se efectúa básicamente a través de la emisión de pagarés endosables a 15 años.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR) son los siguientes:

Beneficiario	Nº de inscripción o identificación del instrumento	Monto nominal		Valor contable		Valores no descontado		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
		30-06-2025 UF	31-12-2024 UF	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$		
Acreedores varios	AFR	72.815	86.924	3.750.967	3.695.360	6.144.043	6.040.767	Chile	No
Tasa nominal promedio				2,75%	2,77%	2,75%	2,77%		
Tasa efectiva promedio				2,75%	2,77%	2,75%	2,77%		
Total		72.815	86.924	3.750.967	3.695.360	6.144.043	6.040.767		

Detalle de vencimientos al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Fecha de vencimiento	Valores contables		Valores no descontados	
	2025 M\$	2024 M\$	2025 M\$	2024 M\$
Hasta 1 año	616.268	606.490	1.014.797	992.152
Más de 1 a 3 años	1.533.755	1.295.014	2.396.109	2.028.358
Más de 3 a 5 años	698.558	451.988	1.196.401	724.272
Más de 5 años	902.386	1.341.868	1.536.736	2.295.985
Total	3.750.967	3.695.360	6.144.043	6.040.767

El cálculo de los valores no descontados considera el valor del capital más los intereses por devengar hasta el vencimiento de la deuda.

c) Línea de sobregiro

Al 30 de junio de 2025 no se ha utilizado la línea de sobregiro.

Al 30 de junio de 2024 se utilizó la línea de sobregiro por un monto de M\$849.412.

Detalle del movimiento de pasivos y activos financieros

	Pasivos de actividades financieras				Otros activos	Total
	Arrendamientos	Obligaciones con el público	Aportes financieros reembolsables	Subtotal	Efectivo bancario	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deuda neta al 01-01-2025	286.770	54.278.222	3.695.360	58.260.352	646.370	57.613.982
Adquisiciones	-	-	67.617	67.617	-	67.617
Intereses	3.905	1.046.896	80.246	1.131.047	-	1.131.047
Reajuste	4.458	1.204.855	61.824	1.271.137	-	1.271.137
Pagos	(109.368)	(1.054.485)	(49.605)	(1.213.458)	-	(1.213.458)
Otros	-	-	(104.475)	(104.475)	-	(104.475)
Movimiento neto	-	-	-	-	(51.170)	51.170
Deuda neta al 30-06-2025	185.765	55.475.488	3.750.967	59.412.220	595.200	58.817.020

	Pasivos de actividades financieras				Otros activos	Total
	Arrendamientos	Obligaciones con el público	Aportes financieros reembolsables	Subtotal	Efectivo bancario	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deuda neta al 01-01-2024	362.246	51.974.601	4.796.024	57.132.871	621.726	56.511.145
Adquisiciones	11.304	-	49.510	60.814	-	60.814
Intereses	11.141	2.036.892	221.487	2.269.520	-	2.269.520
Reajuste	12.964	2.300.248	142.396	2.455.608	-	2.455.608
Pagos	(213.664)	(2.033.519)	(715.351)	(2.962.534)	-	(2.962.534)
Remedición	102.779	-	-	102.779	-	102.779
Otros	-	-	(798.706)	(798.706)	-	(798.706)
Movimiento neto	-	-	-	-	24.644	(24.644)
Deuda neta al 31-12-2024	286.770	54.278.222	3.695.360	58.260.352	646.370	57.613.982

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se presenta un detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes y no corrientes que mantiene la sociedad al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Proveedores servicios y activo fijo	CLP	1.154.401	1.136.173
Proveedores energía eléctrica	CLP	87.507	39.129
Retención a contratos	CLP	1.102	381
Impuestos al valor agregado por pagar	CLP	329.459	233.786
Otras cuentas por pagar	CLP	1.795.610	1.664.254
Facturas por recibir (*)	CLP	5.074.258	3.972.837
Total cuentas comerciales		8.442.337	7.046.560
Provisión pago Econssa Chile	Unidad Fomento	1.397.824	1.496.825
Total Otras cuentas por pagar, no corrientes		1.397.824	1.496.825

(*) Incluye provisión de contingencias informada en la Nota 29.3.

El pasivo corriente corresponde a cuentas por pagar por servicios recibidos y adquisiciones de insumos e infraestructura. También se registran estimaciones de gastos operacionales para los cuales no se ha recibido factura a la fecha de cierre. No existen intereses asociados a deudas por proveedores de servicios y activo fijo.

La política de pago es de 30 días desde la recepción de la factura, salvo situaciones especiales relacionadas con suministros básicos y contratos.

El pasivo no corriente corresponde principalmente a la obligación por los pagos futuros de las cuotas anuales del derecho de concesión, las cuales están contenidas en el contrato de explotación de los servicios sanitarios que mantiene la Sociedad (ver Nota 9.1). Este pasivo fue descontado a valor presente en función de transacciones de similares plazos y moneda; el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado. La tasa promedio de deuda es de 3,48% real para 2025 y 2024.

Saldos de proveedores pagos al día al 30 de junio de 2025

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	181 y más		
Productos	879.540	-	-	-	-	-	879.540	30
Servicios	176.868	-	-	-	-	-	176.868	30
Total M\$	1.056.408	-	-	-	-	-	1.056.408	

Saldos de proveedores vencidos al 30 de junio de 2025

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	-	88.277	180	-	-	-	88.457
Servicios	-	9.428	78	30	-	-	9.536
Total M\$	-	97.705	258	30	-	-	97.993

Las cuentas por pagar a proveedores, servicios y activo fijo vencidos al 30 de junio de 2025 corresponden a servicios en espera de aprobación de las diferentes gerencias, facturación de bienes y servicios que están en proceso de espera de notas de crédito para su regularización.

Saldos de proveedores pagos al día al 31 de diciembre de 2024

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	851.705	-	-	-	-	-	851.705	30
Servicios	197.680	-	-	-	-	-	197.680	30
Total M\$	1.049.385	-	-	-	-	-	1.049.385	

Saldos de proveedores vencidos al 31 de diciembre de 2024

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	-	2.349	-	-	-	-	2.349
Servicios	-	82.173	3.672	(1.105)	248	(549)	84.439
Total M\$	-	84.522	3.672	(1.105)	248	(549)	86.788

Las cuentas por pagar a proveedores, servicios y activo fijo vencidos al 31 de diciembre de 2024 corresponden a servicios en espera de aprobación de las diferentes gerencias, facturación de bienes y servicios que están en proceso de espera de notas de crédito para su regularización.

NOTA 15. OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES

El detalle de las provisiones no corrientes se incluye en el siguiente cuadro:

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Provision capital de trabajo	CLP	1.828.956	1.797.930
Total		1.828.956	1.797.930

Capital de trabajo

De acuerdo con los contratos de transferencia de los derechos de explotación, al término de la concesión la Sociedad deberá transferir a Econssa Chile S.A. el capital de trabajo compuesto por los rubros deudores por ventas, deudores a largo plazo, existencias y otros activos fijos. Dado lo anterior, Aguas Magallanes S.A. reconoció una provisión a valor presente con cargo al derecho de explotación y con abono a una cuenta de pasivo de largo plazo.

La tasa de descuento utilizada es de 3,48% nominal anual para 2025 y 2024.

Esta provisión es evaluada anualmente en función de los valores de las cuentas que forman parte de los respectivos estados financieros integrales. La Sociedad realiza ajustes contra resultados, cuando la variación de la provisión entre uno año y otro superen sus estimaciones.

Movimientos del capital de trabajo

	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2025	1.797.930
Intereses devengados	31.026
Saldo final al 30-06-2025	1.828.956

	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2024	1.737.306
Intereses devengados	60.624
Saldo final al 31-12-2024	1.797.930

NOTA 16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, corrientes y no corrientes, es el siguiente:

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Corrientes			
Complementos salariales	CLP	191.081	371.304
Provisión vacaciones	CLP	272.300	314.430
Provisión indemnización años de servicios	CLP	21.179	21.179
Total		484.560	706.913
No corrientes			
Provisión Indemnización años de servicios	CLP	1.284.950	1.257.050
Provisión Indemnización 50% acciones	Unidad de Fomento	153.153	153.153
Total		1.438.103	1.410.203

16.1 Complementos salariales: Corresponden al reconocimiento del costo de los bonos contractuales del personal de la Sociedad. Su pago futuro está sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones.

Complementos salariales	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2025	371.304
Provisiones adicionales	202.755
Provisión utilizada	(382.978)
Saldo final al 30-06-2025	191.081

Complementos salariales	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2024	363.355
Provisiones adicionales	771.062
Provisión utilizada	(763.113)
Saldo final al 31-12-2024	371.304

16.2 Provisión por vacaciones

Provisión vacaciones	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2025	314.430
Movimiento neto	(42.130)
Saldo final al 30-06-2025	272.300

Provisión vacaciones	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2024	280.006
Movimiento neto	34.424
Saldo final al 31-12-2024	314.430

16.3 Indemnización por años de servicio

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2025	1.278.229
Intereses devengados	27.900
Saldo final al 30-06-2025	1.306.129

Corriente	21.179
No Corriente	1.284.950
Total Indemnizaciones años de servicios	1.306.129

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2024	1.064.344
Intereses devengados	55.985
Costo de servicio	82.627
Beneficios pagados	(10.488)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	85.761
Saldo final al 31-12-2024	1.278.229

Corriente	21.179
No Corriente	1.257.050
Total Indemnizaciones años de servicios	1.278.229

Se realizó la remediación de las obligaciones al cierre del periodo y se han analizado los resultados actuariales al 30 de junio de 2025, determinando que no hay efecto por ajustar las hipótesis financieras al cierre del periodo.

Se realizó la remediación de las obligaciones al cierre del ejercicio y se han analizado los resultados actuariales al 31 de diciembre de 2024, determinando que el efecto por ajustar las hipótesis financieras correspondió a una pérdida de M\$5.843. Los cambios en las hipótesis demográficas representaron una pérdida de M\$42.651 y el resultado actuarial (pérdida) por experiencia ascendió a M\$37.267.

16.4 IAS año 30: al término de la concesión, la Sociedad deberá transferir los trabajadores con sus indemnizaciones por años de servicio canceladas. Por ello, se efectuó una provisión a valor presente por dicho concepto con cargo al derecho de explotación y abono a una cuenta de pasivo de largo plazo. Su valorización está en base actuarial.

16.5 Otras indemnizaciones: corresponde a beneficios contraídos en contratos colectivos de trabajo, tales como muerte, jubilación y retiro voluntario, los cuales están reconocidos en base actuarial.

16.6 Indemnización 50% renuncia de acciones: conforme a los convenios colectivos complementarios y a los contratos de transferencia de los derechos de explotación de las concesiones sanitarias, los trabajadores transferidos a las sociedades con contrato vigente al 31 de diciembre de 2000 tienen derecho a una indemnización especial. Su valor corresponde a una cuenta por pagar en unidades de fomento, indemnización que será cancelada al trabajador al momento de su retiro de la sociedad, cualquiera sea la causa.

La hipótesis actuarial considerada es la siguiente:

	Aguas Magallanes S.A.		
	30-06-2025	31-12-2024	
Duración de la obligación	8,69	9,69	años
Edad de jubilación mujer	60	60	años
Edad de jubilación hombre	65	65	años
Increase	5,00%	5,00%	nominal anual
TIR (d=20)	5,18%	5,18%	nominal anual
Rotaciones esperadas:			
Mortalidad	CB20 & RV20	CB20 & RV20	100% de TM
Despidos	2,14%	2,14%	anual
Renuncia	5,82%	5,82%	anual

- Las edades de retiro y/o jubilación definidas para hombres y mujeres corresponden a aquellas definidas para el retiro programado conforme al DFL.3500 (Sistema Previsional en Chile).
- La tasa de crecimiento de remuneraciones corresponde a la tendencia de largo plazo observada por la sociedad en sus dotaciones, la cual está en línea con la tendencia de mercado y planes de desarrollo del negocio.
- La tasa de descuento representa una curva de intereses deducida de las cotizaciones de bonos gubernamentales de largo plazo, mediante iteración lineal según sugiere NIC 19R. En el caso de la Sociedad, se consideraron los bonos BCU y una tasa de inflación del 5,18% correspondiente a la meta inflacionaria establecida formalmente por el Banco Central de Chile.

- Las tablas de mortalidad empleadas corresponden a las CB-H-2020 y RV-M-2020, emitidas por el regulador local y que equivalen a un promedio de referencia de mercado, debido a la ausencia de datos estadísticos para evaluar la mortalidad propia de las dotaciones de la entidad. Si bien el set de tablas enunciado corresponde a tablas de longevidad, su impacto en la cuantía de la obligación no es significativa y esto permite a la Administración su selección bajo NIC 19R.
- La rotación enunciada corresponde al comportamiento esperado para la población beneficiaria, basado en el estudio de la tendencia que provee el análisis de las salidas históricas, depuradas por eventos extraordinarios conforme es requerido por la norma.

16.7 Flujos de pagos esperados para el corto plazo

Los flujos de pagos esperados de corto plazo, asociados a la obligación, ascienden a una media mensual de M\$1.572 al 30 de junio de 2025 y M\$1.572 al 31 de diciembre de 2024.

16.8 Cuadro de sensibilización

La Sociedad seleccionó los principales parámetros demográficos y financieros -dos por cada categoría-, los cuales afectan de forma significativa las estimaciones actuariales al 30 de junio de 2025. Se estableció un umbral de sensibilidad independiente para cada parámetro sensibilizado. Los componentes principales que fueron designados comprenden las siguientes hipótesis financieras: curva de tasas de descuento e incremento de remuneraciones, además de las hipótesis demográficas dadas por las curvas de rotación y las tasas de mortalidad.

En el caso de las hipótesis financieras, se revela el porcentaje eventual de variación que afectaría al pasivo en caso de ser afectados los parámetros por una oscilación negativa o positiva de 100 puntos base.

		Reducción de tasa	Valor esperado	Aumentos de tasa	Reducciones	Aumento
Financieros	Tasa	4,18%	5,18%	6,18%	6,02%	-5,47%
	Crec.	4,00%	5,00%	6,00%	-4,66%	4,86%

NOTA 17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Provisión vacaciones	73.521	84.896
Provisión bono personal	51.592	100.252
Provisión deudores incobrables	(32.340)	(30.570)
Provisión indemnización años de servicio	30.082	22.549
Provisión capital de trabajo	493.818	485.441
Provisión multas	8.910	8.910
Inversión en Infraestructura	3.176.725	3.202.747
Obligación financiera Econssa	406.018	433.768
Servidumbre tributaria	13.026	12.013
Activo en tránsito	12.560	12.290
Otros	600.625	594.522
Activos por impuestos diferidos	4.834.537	4.926.818

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Bonificación mano de obra	6.448	2.074
Derecho de concesión	4.117.112	4.341.682
Otros	7.733	6.819
Pasivo por impuesto diferido	4.131.293	4.350.575
Total Activo neto por impuestos diferidos	703.244	576.243

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos

	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025 30-06-2025 M\$	01-01-2024 30-06-2024 M\$	01-04-2025 30-06-2025 M\$	01-04-2024 30-06-2024 M\$
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida				
Gasto por impuesto corriente a las ganancias				
Gasto por impuestos corrientes	1.275.699	772.097	708.242	368.567
Gasto por impuesto corriente, neto, total	1.275.699	772.097	708.242	368.567
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(127.001)	(138.821)	(124.130)	(117.939)
Gasto por impuesto diferido neto total	(127.001)	(138.821)	(124.130)	(117.939)
Otros cargos y abonos a resultado	(39.229)	(43.717)	(39.229)	(43.718)
Otros cargos y abonos a resultado total	(39.229)	(43.717)	(39.229)	(43.718)
Gasto por impuesto a las ganancias	1.109.469	589.559	544.883	206.910

Conciliación de la tasa media efectiva y la tasa impositiva aplicable, especificando la manera de computar la tasa aplicable utilizada.

	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025 30-06-2025 M\$	01-01-2024 30-06-2024 M\$	01-04-2025 30-06-2025 M\$	01-04-2024 30-06-2024 M\$
Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva				
Resultado financiero antes impuesto	5.100.248	3.260.631	2.520.465	1.567.255
Tasa impositiva legal	27,00%	27,00%	27,00%	27,00%
Impuesto a la renta	1.377.067	880.370	680.526	423.159
Diferencias permanentes:				
Otras diferencias permanentes	(37.881)	(91.716)	(39.229)	(91.246)
Multas fiscales	13.342	2.184	8.927	2.184
Corrección monetaria capital propio tributario	(243.059)	(201.279)	(105.341)	(127.187)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	1.109.469	589.559	544.883	206.910
Tasa imponible efectiva	21,75%	18,08%	21,62%	13,20%

NOTA 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

18.1 Activos financieros

Descripción específica del activo financiero	Categoría y valorización del activo financiero	Corriente		No corriente		Valor justo	
		30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	595.200	646.370	-	-	595.200	646.370
Total efectivo y equivalentes al efectivo	Total efectivo y equivalentes al efectivo	595.200	646.370	-	-	595.200	646.370
Fondos mutuos y depósitos a plazo	Activo financiero disponible para la venta	430.249	-	-	-	430.249	-
Otros activos financieros (*)	Préstamos y cuantas por cobrar al costo amortizado	-	-	25.032.003	22.293.737	25.032.003	22.293.737
Total otros activos financieros	Total otros activos financieros	430.249	-	25.032.003	22.293.737	25.462.252	22.293.737
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	Préstamos y cuantas por cobrar al costo amortizado	4.620.100	4.835.639	530.002	551.445	5.150.102	5.387.084
Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas	Préstamos y cuantas por cobrar al costo amortizado	44.658	41.150	22.037.942	19.338.895	22.082.600	19.380.045
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	4.664.758	4.876.789	22.567.944	19.890.340	27.232.702	24.767.129
Total activos financieros	Total activos financieros	5.690.207	5.523.159	47.599.947	42.184.077	53.290.154	47.707.236

(*) La Sociedad mantiene un activo financiero generado por la aplicación de la CINIIF 12, que corresponde a la inversión en infraestructura no remunerada por tarifa que deberá cancelar Econssa Chile S.A. al término de la concesión. Dicho activo financiero se denomina cuentas por cobrar valor residual y es valorizado al valor presente con una tasa de descuento de 2,02% para el 2025 y 2024.

(**) Dentro de este rubro están incluidos los deudores por convenio corriente, detallados en Nota 5, los deudores por convenio no corriente y el préstamo al sindicato.

18.2 Pasivos financieros

Descripción específica del pasivo financiero	Categoría y valorización del pasivo financiero	Corriente		No corriente		Valor justo	
		30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Obligaciones con el público	Pasivo financiero al costo amortizado	531.306	521.140	54.944.182	53.757.082	105.000.145	119.948.569
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al costo amortizado	616.268	606.490	3.134.699	3.088.870	3.710.134	3.649.768
Total otros pasivos financieros	Total otros pasivos financieros	1.147.574	1.127.630	58.078.881	56.845.952	108.710.279	123.598.337
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	8.442.337	7.046.560	1.397.824	1.496.825	9.840.161	8.543.385
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizado	153.687	139.250	-	-	153.687	139.250
Pasivos por arrendamientos	Pasivo financiero al costo amortizado	169.428	233.300	16.337	53.470	185.765	286.770
Total acreedores comerciales	Total acreedores comerciales	8.765.452	7.419.110	1.414.161	1.550.295	10.179.613	8.969.405
Total Pasivos Financieros	Total Pasivos Financieros	9.913.026	8.546.740	59.493.042	58.396.247	118.889.892	132.567.742

Metodología de cálculo de valores justos

Obligaciones con el público: se considera el capital del bono nominal en Unidades de Fomento al 30 de junio de 2025 más la tasa TAB UF 360 días correspondiente a la misma fecha que es publicada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras.

Aportes financieros reembolsables: se toma el valor contable (capital más intereses) al 30 de junio de 2025 por cada uno de los instrumentos a los cuales se les aplica la fórmula de valor presente, considerando la tasa promedio de deuda definida por la Sociedad de un 3,48% real para los años 2025 y 2024.

18.3 Niveles de jerarquía

Los instrumentos financieros valorados a valor justo se clasifican en tres niveles, dependiendo de la forma en que este se obtiene.

Nivel 1: obtenido mediante referencia directa de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: obtenido mediante la utilización de un modelo de valorización basado en datos distintos a los indicados en el nivel 1, los que son observables en el mercado directa o indirectamente a la fecha de medición.

Nivel 3: obtenido mediante la utilización de un modelo que no está sustentado en precios de mercado y que no se basa en los datos de mercado que estén disponibles en ese momento.

Nivel de jerarquía del valor justo de activos financieros

Descripción específica del activo o pasivo financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	30-06-2025	31-12-2024	30-06-2025			31-12-2024		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	430.249	-	430.249	-	-	-	-	-
Total Activos Financieros	430.249	-	430.249	-	-	-	-	-

Nivel de jerarquía del valor justo de pasivos financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	30-06-2025	31-12-2024	30-06-2025			31-12-2024		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público	105.000.145	119.948.569	-	105.000.145	-	-	119.948.569	-
Aportes Financieros Reembolsables	3.710.134	3.649.768	-	3.710.134	-	-	3.649.768	-
Total Pasivos Financieros	108.710.279	123.598.337	-	108.710.279	-	-	123.598.337	-

NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Detalle	Clientes regulados M\$	Clientes no regulados M\$	Provisión de venta M\$	Acumulado	Trimestral
				01-01-2025 30-06-2025	01-04-2025 30-06-2025
				M\$	M\$
Agua Potable	5.173.460	500.690	(52.718)	5.621.432	2.840.911
Aguas Servidas	4.908.132	237.699	(53.920)	5.091.911	2.600.876
Cargo fijo clientes	548.071	22.255	3.890	574.216	289.103
Nuevos Negocios	-	730.956	(219.457)	511.499	270.402
Asesorías Proyectos	-	26.801	-	26.801	-
Ingresos por intereses	198.415	-	-	198.415	96.908
Otros ingresos de operación	72.690	3.428.485	(255.536)	3.245.639	1.441.989
Total	10.900.768	4.946.886	(577.741)	15.269.913	7.540.189

Detalle	Clientes regulados M\$	Clientes no regulados M\$	Provisión de venta M\$	01-01-2024 30-06-2024	01-04-2024 30-06-2024
				M\$	M\$
				M\$	M\$
Agua Potable	4.932.662	479.193	(82.366)	5.329.489	2.678.538
Aguas Servidas	4.709.518	169.707	(72.786)	4.806.439	2.455.157
Cargo fijo clientes	517.047	21.207	3.606	541.860	276.040
Nuevos Negocios	-	241.175	7.898	249.073	139.296
Ingresos por intereses	233.649	-	-	233.649	115.156
Otros ingresos de operación	61.367	1.468.396	(8.648)	1.521.115	682.756
Total	10.454.243	2.379.678	(152.296)	12.681.625	6.346.943

Los componentes de otros ingresos por naturaleza son:

Detalle	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025 30-06-2025	01-01-2024 30-06-2024	01-04-2025 30-06-2025	01-04-2024 30-06-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	3.071	-	608	-
Total otros ingresos por naturaleza	3.071	-	608	-

NOTA 20. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

La materia prima se compone de la siguiente forma:

Materias primas y consumibles utilizados	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025 30-06-2025	01-01-2024 30-06-2024	01-04-2025 30-06-2025	01-04-2024 30-06-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Energía eléctrica	(670.991)	(415.724)	(340.292)	(235.993)
Insumos tratamientos	(372.065)	(367.100)	(191.442)	(209.446)
Materiales	(323.720)	(179.863)	(187.638)	(91.221)
Combustibles	(140.500)	(134.647)	(67.071)	(80.517)
Total	(1.507.276)	(1.097.334)	(786.443)	(617.177)

NOTA 21. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a los empleados se desglosan de la siguiente forma:

Gastos por beneficios a los empleados	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025 30-06-2025	01-01-2024 30-06-2024	01-04-2025 30-06-2025	01-04-2024 30-06-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(1.861.107)	(1.658.415)	(982.774)	(855.173)
Gastos generales del personal	(253.740)	(256.673)	(90.346)	(90.289)
Indemnizaciones	(15.988)	(10.627)	(3.722)	(10.627)
Costo e intereses de servicio por planes de beneficios definidos	(27.900)	(27.900)	(13.950)	(13.950)
Total	(2.158.735)	(1.953.615)	(1.090.792)	(970.039)

Trabajadores	01-01-2025 N°	30-06-2024 N°
N° de trabajadores	136	131
Total	136	131

NOTA 22. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

El gasto por depreciación y amortización se compone de la siguiente forma:

Gasto por depreciación y amortización	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025 30-06-2025	01-01-2024 30-06-2024	01-04-2025 30-06-2025	01-04-2024 30-06-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Amortización derechos de transferencia	(831.740)	(831.740)	(415.870)	(415.870)
Actualización capital de trabajo (*)	(31.026)	(30.146)	(15.599)	(15.073)
Amortización de licencias y servidumbres	(31.850)	(48.941)	(16.703)	(21.253)
Depreciación propiedades, planta y equipo (**)	(77.186)	(70.218)	(38.510)	(35.559)
Amortización de intangible(**)	(1.091.813)	(1.256.380)	(554.124)	(699.923)
Depreciación bienes en arrendamiento	(109.808)	(87.006)	(55.316)	(44.170)
Otros	(17.468)	27.368	5.290	13.667
Total	(2.190.891)	(2.297.063)	(1.090.832)	(1.218.181)

(*) Corresponde a los intereses devengados del periodo relacionadas con la provisión de capital de trabajo de acuerdo con el contrato de transferencia con Econssa Chile S.A., regido por la CINIIF 12. Esta provisión es calculada a valor presente y no constituye un gasto real de desembolso para la Sociedad.

(**) Incluye reclasificaciones efectuadas desde la amortización de intangible a la depreciación de propiedades, planta y equipo, por no corresponder a infraestructura sanitaria.

NOTA 23. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

La composición de los otros gastos por naturaleza es la siguiente:

Otros gastos por naturaleza	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025 30-06-2025	01-01-2024 30-06-2024	01-04-2025 30-06-2025	01-04-2024 30-06-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios de terceros (*)	(2.895.777)	(2.804.399)	(1.458.264)	(1.430.573)
Gastos generales	(660.476)	(689.775)	(336.796)	(363.551)
Provisión pérdida esperada	(39.207)	103.553	(4.099)	122.814
Total	(3.595.460)	(3.390.621)	(1.799.159)	(1.671.310)

(*) Los honorarios de auditoría y otros servicios relacionados ascendieron a M\$33.228 y M\$33.815 para los periodos 2025 y 2024 respectivamente.

NOTA 24. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Se presenta información a revelar indicado en la NIIF1, referida a otros ingresos y egresos distintos de la operación:

Ingresos financieros	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025	01-01-2024	01-04-2025	01-04-2024
	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2025	30-06-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos financieros inversión infraestructura (a)	287.980	241.960	163.360	132.631
Ingresos mercado financiero (b)	12.665	8.121	4.421	1.916
Intereses empresas relacionadas (c)	232.861	386.593	122.261	187.083
Descuento de documentos financieros (d)	1.292	17.388	590	537
Total	534.798	654.062	290.632	322.167

a) Intereses por la inversión en infraestructura sanitaria de acuerdo con el contrato de concesión. El activo relacionado está en el rubro otros activos financieros corrientes, denominado cuentas por cobrar valor residual.

b) Intereses devengados por las inversiones financieras y la cuenta de activo corresponde a depósitos a plazos o pactos indicados en el rubro efectivo y equivalentes al efectivo o fondos mutuos que se indican en otros activos financieros corrientes.

c) Intereses por acuerdo de refinanciamiento con la matriz.

d) Corresponde básicamente a los ingresos obtenidos por las recompras de pagarés de aportes financieros reembolsables, por ejecutar una deuda anticipadamente a su vencimiento.

Costos financieros	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025	01-01-2024	01-04-2025	01-04-2024
	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2025	30-06-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses obligaciones con el público	(1.046.896)	(1.002.738)	(521.926)	(498.952)
Intereses aportes financieros reembolsables	(80.246)	(114.646)	(38.903)	(60.299)
Intereses por arrendamientos	(3.905)	(5.935)	(1.734)	(2.808)
Otros gastos financieros	(17.644)	(36.718)	(10.350)	(23.422)
Total	(1.148.691)	(1.160.037)	(572.913)	(585.481)

NOTA 25. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición corresponde a los periodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024 es la siguiente:

Rubro	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025	01-01-2024	01-04-2025	01-04-2024
	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2025	30-06-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	460.187	499.173	204.127	344.058
Activos por impuestos corrientes	127.654	36.072	76.350	36.072
Cuenta por cobrar a Eonssa	596.640	490.731	306.083	311.527
Total variación de activos	1.184.481	1.025.976	586.560	691.657
Otros pasivos financieros	(1.264.210)	(1.174.543)	(550.521)	(714.192)
Cuenta por pagar Eonssa	(29.832)	(27.077)	(13.084)	(16.088)
Total variación de pasivos	(1.294.042)	(1.201.620)	(563.605)	(730.280)
Resultado por unidad de reajuste	(109.561)	(175.644)	22.955	(38.623)

NOTA 26. GANANCIAS POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Sociedad.

Detalle	Acumulado		Trimestral	
	01-01-2025 30-06-2025	01-01-2024 30-06-2024	01-04-2025 30-06-2025	01-04-2024 30-06-2024
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia	3.990.779	2.671.072	1.975.582	1.360.345
Número de Acciones	374.246.790	374.246.790	374.246.790	374.246.790
Ganancia por Acción	0,0107	0,0071	0,0053	0,0036

No existen instrumentos financieros que generen efectos dilusivos en la ganancia por acción.

NOTA 27. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

27.1. Criterios de segmentación

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una sociedad para los cuales existe información financiera separada, la que es regularmente revisada por la Administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

La Sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de servicios sanitarios.

27.2 Distribución por segmento de negocio

Aguas Magallanes S.A. mide el desempeño de sus operaciones por un solo segmento operativo:

	Negocio Sanitario	
	Región Sur	
	30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$
Ingresos operacionales totales	15.269.913	12.681.625
Ingresos regulados (*)	10.900.768	10.454.243
Ingresos no regulados (*)	4.946.886	2.379.678
Provisión de venta	(577.741)	(152.296)
Otros ingresos	3.071	-
Otros ingresos	3.071	-
Gastos operacionales totales	(7.261.847)	(6.441.673)
Personal	(2.158.735)	(1.953.615)
Materiales e insumos	(695.785)	(546.963)
Energía eléctrica y combustibles	(811.491)	(550.371)
Servicios de terceros	(2.895.777)	(2.804.399)
Gastos generales	(660.476)	(689.775)
Provisión pérdida esperada	(39.207)	103.553
Otras ganancias (pérdidas)	(376)	(103)
EBITDA	8.011.137	6.239.952
Amortizaciones y depreciaciones	(2.190.891)	(2.297.063)
Ingresos financieros	534.798	654.062
Gastos financieros	(1.148.691)	(1.160.037)
Resultado por unidades de reajuste Y Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(106.105)	(176.283)
Impuesto a la renta	(1.109.469)	(589.559)
Resultado neto	3.990.779	2.671.072
Activos totales	114.414.594	110.093.351
Pasivos totales	73.164.782	70.100.640
Patrimonio	41.249.812	39.992.711
Flujo de Operación	9.422.654	3.363.768
Flujo de Inversión	(8.601.629)	(4.032.177)
Flujo de Financiación	(872.195)	495.711
Total flujo neto	(51.170)	(172.698)

(*) Los ingresos operaciones procedentes de transacciones de servicios sanitarios corresponden a cartera de clientes no gubernamentales en un 95,59% y clientes gubernamentales por 4,41%.

27.3 Marco regulatorio del sector sanitario

La legislación vigente en Chile establece que los prestadores de servicios sanitarios están sujetos a la supervisión y regulación de la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), organismo descentralizado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, sujeto a la supervigilancia del Presidente de la República, a través del Ministerio de Obras Públicas. Las empresas sanitarias que funcionan como sociedades anónimas, son fiscalizadas también por la Comisión para el Mercado Financiero.

De igual manera, las empresas de servicios sanitarios se rigen por las disposiciones de un conjunto de leyes que regulan el funcionamiento de este sector económico:

- Ley General de Servicios Sanitarios (DFL MOP n.º 382 de 1988), la que contiene las principales disposiciones que regulan el régimen de concesiones y la actividad de los prestadores de servicios sanitarios.
- Reglamento de la Ley General de Servicios Sanitarios (DS MOP n.º 1199/2004, publicado en noviembre de 2005), el que establece las normas reglamentarias que permiten aplicar la citada ley (reemplaza al DS MOP n.º 121 de 1991).
- Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios (DFL MOP n.º 70 de 1988), que contiene las principales disposiciones que regulan la fijación de tarifas de agua potable y alcantarillado y los aportes de financiamiento reembolsables.
- Reglamento de la Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios (DS MINECON n.º 453 de 1990), con las normas reglamentarias que permiten aplicar dicha ley, incluyendo la metodología de cálculo de tarifas y los procedimientos administrativos.
- Ley que crea la Superintendencia de Servicios Sanitarios (Ley n.º 18.902 de 1990), en la que se establecen las funciones de este servicio.

NOTA 28. GESTION DE RIESGOS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Aguas Magallanes S.A. está expuesta a diferentes riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar su estabilidad y sustentabilidad.

Los eventos de riesgos financieros se refieren a las situaciones en las que la Sociedad enfrenta condiciones de incertidumbre financiera. Se clasifican según las fuentes de incerteza y los mecanismos de transmisión asociados.

El proceso de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, evaluación, medición y control de estos eventos. La responsabilidad de ello recae en la Administración, teniendo mayor preponderancia las gerencias de Finanzas y Comercial mediante el uso de productos derivados. El Directorio es la instancia que revisa y acepta las políticas para administrar los riesgos, ya sea de mercado, liquidez y crédito

A continuación, se presentan detalladamente los riesgos a los que está expuesta la sociedad, la cuantificación y descripción de lo que significan para Aguas Magallanes S.A. y las medidas de mitigación de cada uno.

28.1 Riesgo de mercado

Involucra el riesgo de que el valor justo de flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios del mercado y se produzcan pérdidas económicas. Se compone de cuatro tipos de riesgos: de tasas de interés, de tipo de cambio, de precio de *commodities* y otros riesgos de precios (como el de las acciones).

Aguas Magallanes S.A. está expuesta al riesgo de mercado, principalmente por los movimientos de las tasas de interés de referencia de los activos y pasivos financieros que se mantienen en balance y también, al riesgo de inflación, que proviene de posiciones pasivas expresadas en UF.

Gran parte del riesgo inflacionario es mitigado, ya que las tarifas reguladas -que generan la mayor parte de los ingresos futuros- se ajustan según el IPC.

Los instrumentos financieros del balance expuestos al riesgo de mercado son principalmente préstamos y obligaciones bancarias de largo plazo, depósitos a plazo, fondos mutuos y cuentas por pagar.

28.2 Riesgo de tasas de interés

Es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Sociedad a este riesgo, en caso de que existiere, podría relacionarse principalmente con obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés variables.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las tasas de interés de los instrumentos de deudas son fijas y su estructura se detalla a continuación:

Instrumentos de deuda	30-06-2025		31-12-2024	
	Tasa	Plazo	Tasa	Plazo
Obligaciones con el público Serie A	1,94%	Corriente y no corriente	1,94%	Corriente y no corriente
Obligaciones con el público Serie A	1,88%	Corriente y no corriente	1,88%	Corriente y no corriente
Aportes financieros reembolsables	2,75%	No corriente	2,77%	No corriente

La deuda financiera total de Aguas Magallanes S.A. al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se resume en el siguiente cuadro:

	30-06-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
	Tasa Fija	Tasa Fija
Obligaciones con el público	531.306	521.140
Aportes financieros reembolsables	616.268	606.490
Total deuda corriente	1.147.574	1.127.630
Obligaciones con el público	54.944.182	53.757.082
Aportes financieros reembolsables	3.134.699	3.088.870
Total deuda no corriente	58.078.881	56.845.952

28.3. Sensibilidad a las tasas de interés

En el período no se realizaron análisis de sensibilidad para riesgos de tasa interés, ya que los pasivos expuestos corresponden a bonos con tasa de interés fija. Por ello, exposición de deuda es inmaterial.

28.4. Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo de que el valor justo de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a las variaciones de los tipos de cambio.

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el peso chileno dado que los ingresos, costos e inversiones en equipos son principalmente determinados sobre la base de esta moneda. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones de excedentes de caja, inversiones en general y deuda denominada en moneda distinta al peso chileno.

Finalmente, el Directorio definió que los ingresos y costos de operación se denominen principalmente en pesos chilenos, produciendo una cobertura natural al compensar los flujos de caja de ingresos y costos. Dado lo anterior, la Sociedad no registra un impacto significativo por efecto de la variación del tipo de cambio.

28.5. Riesgo de precio de acciones

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, Aguas del Magallanes S.A. no posee inversiones en instrumentos de patrimonio.

28.6. Riesgo de crédito

28.6.1 Deudores por venta

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales definidas para los instrumentos financieros o contratos con cliente, produciendo una pérdida. Tiene relación directa con la calidad crediticia de las contrapartes con las que Aguas Magallanes S.A. establece relaciones comerciales.

La Sociedad utiliza una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar. Esto es para medir sus pérdidas esperadas durante el tiempo de vida de acuerdo con un enfoque de tipo simplificado, ya que dichas cuentas corresponden a activos financieros sujetas a deterioro crediticio. El cálculo refleja el resultado de la probabilidad ponderada de incobrabilidad por tipo de clientes (residencial, comercial o fiscal), según el comportamiento histórico de estos segmentos, el valor temporal del dinero e información razonable y sustentable sobre eventos pasados y estimaciones sobre el futuro que se encuentren disponibles en la fecha de cierre, condiciones actuales y el índice de recaudación anualizado de los clientes periódicos. En estos cálculos se incorporó el impacto de la nueva Ley de Servicios Básicos aprobada en el Congreso y el “Convenio para pago de deudas de servicios Básicos” acordado con el Ministerio de Obras Públicas.

Las provisiones se basan en los días vencidos de cada boleta -de acuerdo con la Nota 2.10. Instrumentos Financieros- para agrupaciones de clientes que poseen patrones de pérdida similares (incluyendo aspectos como tipo, calificación y segmento al cual pertenece el cliente, región geográfica y tipo de producto).

La base de los datos de entrada, supuestos y técnicas de estimación utilizadas para la matriz de provisiones inicialmente se fundamentan inicialmente en las tasas de incumplimiento observadas históricamente para Aguas Magallanes S.A. La forma en que todo se ha incorporado con vistas a establecer las futuras pérdidas incluye el uso de información macroeconómica, por lo cual la Administración ha determinado principalmente los índices de recaudación anualizados de las ventas periódicas. De esa manera calibra la matriz, cuando corresponda, para ajustar la experiencia histórica de pérdidas de crédito con información de carácter prospectivo. En este sentido y como ejemplo, si se espera que las condiciones económicas previstas se deterioren durante el próximo año y/o periodo -lo que puede llevar a un mayor número de incumplimientos en los principales sectores que son contraparte de la Sociedad-, las tasas históricas de incumplimiento son ajustadas. Asimismo, en cada fecha de cierre las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas, ajustando el patrón de pérdidas esperadas si fuese necesario.

La evaluación de la correlación entre las tasas históricas de incumplimiento, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas corresponden a estimaciones no significativas en escenarios normales en el caso de la Sociedad, evidenciado por niveles de pérdidas experimentadas históricamente y esperadas prospectivamente.

En general, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se cancelan en un periodo medio de 90 días. La exposición máxima al riesgo de estos activos financieros corresponde al valor en libros, desglosados por tipo de contraparte, descritos más adelante. La Sociedad no cuenta con garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas y durante el periodo indicado en los presentes estados financieros individuales no ha obtenido activos financieros y no financieros mediante la toma de posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro. Tampoco ha ejecutado otras mejoras crediticias como, por ejemplo, avales.

Al 30 de junio de 2025, el porcentaje de recaudación móvil de los últimos 12 meses ascendió a un 100,70%. Existe una política de crédito que establece las condiciones y tipos de pago, así como las condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión involucran controlar, estimar y evaluar los incobrables para así realizar acciones correctivas en forma oportuna y lograr el cumplimiento de los presupuestos. Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Corrientes y No corrientes)	Total bruto 30-06-2025 M\$	Tasa pérdida esperada promedio	Provisión pérdida esperada M\$	Total neto 30-06-2025 M\$
Deudores por venta				
No vencida	2.595.288	0,12%	(3.114)	2.592.174
Con vencimiento 0 - 30	1.290.695	0,96%	(12.391)	1.278.304
Con vencimiento 31 - 60	335.246	2,52%	(8.448)	326.798
Con vencimiento 61 - 90	177.152	4,25%	(7.529)	169.623
Con vencimiento 91 - 120	134.158	5,14%	(6.896)	127.262
Con vencimiento 121 - 150	91.153	6,92%	(6.308)	84.845
Con vencimiento 151 - 180	83.246	8,21%	(6.834)	76.412
Con vencimiento 181 - 210	61.653	9,77%	(6.023)	55.630
Con vencimiento 211 - 250	77.905	11,69%	(9.107)	68.798
Con vencimiento 251 - 365	183.831	18,42%	(33.862)	149.969
Con vencimiento mayor a 365 días	762.214	71,09%	(541.927)	220.287
Total deudores por venta	5.792.541		(642.439)	5.150.102

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Corrientes y No corrientes)	Total bruto 31-12-2024 M\$	Tasa pérdida esperada Promedio	Provisión pérdida esperada M\$	Total neto 31-12-2024 M\$
Deudores por venta				
No vencida	3.146.195	0,10%	(3.146)	3.143.049
Con vencimiento 0 - 30	825.002	1,10%	(9.075)	815.927
Con vencimiento 31 - 60	340.531	2,55%	(8.684)	331.847
Con vencimiento 61 - 90	249.048	3,45%	(8.592)	240.456
Con vencimiento 91 - 120	155.270	5,22%	(8.105)	147.165
Con vencimiento 121 - 150	116.693	7,25%	(8.460)	108.233
Con vencimiento 151 - 180	85.906	8,35%	(7.173)	78.733
Con vencimiento 181 - 210	74.188	9,64%	(7.152)	67.036
Con vencimiento 211 - 250	91.427	11,53%	(10.542)	80.885
Con vencimiento 251 - 365	189.599	18,01%	(34.147)	155.452
Con vencimiento mayor a 365 días	716.457	69,53%	(498.156)	218.301
Total deudores por venta	5.990.316		(603.232)	5.387.084

Para el cálculo de incobrabilidad se aplican porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad, de acuerdo con los datos históricos por tipo de cliente y antigüedad.

Al multiplicar la deuda de cada segmento por la probabilidad de no pago, se obtiene la provisión de incobrabilidad, antes del ajuste del *forward looking*.

Todo ello se ajusta en -3,06% dada la eficiencia de recaudación móvil de los 12 últimos meses de acuerdo con el modelo, resultando una provisión de incobrabilidad total de M\$642.439.

28.6.2 Estratificación de la cartera

	30-06-2025				
	Cartera no securitizada				
	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada, bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada, bruta M\$	Total Cartera bruta M\$
Cartera al día	52.529	2.470.497	2.548	124.791	2.595.288
Entre 1 y 30 días	9.818	1.037.800	1.696	252.895	1.290.695
Entre 31 y 60 días	2.431	121.958	836	213.288	335.246
Entre 61 y 90 días	626	46.687	249	130.465	177.152
Entre 91 y 120 días	212	25.985	47	108.173	134.158
Entre 121 y 150 días	139	19.508	31	71.645	91.153
Entre 151 y 180 días	101	17.354	26	65.892	83.246
Entre 181 días y 210 días	71	14.525	15	47.128	61.653
Entre 211 y 250 días	84	23.397	23	54.508	77.905
Entre 251 y 365 días	131	55.026	43	128.805	183.831
Más de 365 días	1.477	441.334	350	320.880	762.214
Totales	67.619	4.274.071	5.864	1.518.470	5.792.541

	31-12-2024				
	Cartera no securitizada				
	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada, bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada, bruta M\$	Total Cartera bruta M\$
Cartera al día	50.999	3.016.302	2.460	129.893	3.146.195
Entre 1 y 30 días	10.349	567.582	1.833	257.420	825.002
Entre 31 y 60 días	2.399	133.755	852	206.776	340.531
Entre 61 y 90 días	757	54.037	259	195.011	249.048
Entre 91 y 120 días	279	29.783	73	125.488	155.271
Entre 121 y 150 días	171	27.181	44	89.511	116.692
Entre 151 y 180 días	106	19.037	22	66.869	85.906
Entre 181 días y 210 días	77	16.484	22	57.704	74.188
Entre 211 y 250 días	94	23.454	14	67.973	91.427
Entre 251 y 365 días	158	56.913	51	132.686	189.599
Más de 365 días	1.414	413.668	351	302.789	716.457
Totales	66.803	4.358.196	5.981	1.632.120	5.990.316

La máxima exposición de la sociedad al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 30 de junio de 2025 asciende a M\$719.573 aproximadamente. Eso corresponde al valor justo de las inversiones, el que tiene como contraparte a entidades financieras o bancarias (sin incluir *spread* de crédito o *lost given default* y *default probability*). Para el resto de las cuentas por cobrar, su máxima exposición al riesgo está representada por su valor libro (Ver Nota 5).

A la fecha se ha ajustado la estimación de pérdida esperada en cartera de clientes, la cual contempla información con vistas al futuro para la determinación de las citadas pérdidas, incluyendo el uso de información macroeconómica.

28.7. Activos financieros

El riesgo de crédito al que está expuesta Aguas Magallanes S.A. por las operaciones de inversión con bancos e instituciones financieras en depósitos a plazo, fondos mutuos y efectivos, es administrado por la Gerencia de finanzas de acuerdo con la política de la Sociedad.

Las inversiones solo pueden ser realizadas con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de créditos asignados por contraparte. Los límites de crédito son revisados por el Directorio de manera anual y pueden ser actualizados durante el año sujeto a la aprobación del comité financiero. Se establecen para minimizar la concentración de riesgos y, por lo tanto, mitigar las pérdidas ante un potencial *default* de las contrapartes.

28.8. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para enfrentar las obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. La sociedad evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas, concluyendo que este es bajo.

Respecto a las cuentas por cobrar (deudores comerciales) y debido a las características del negocio, estas son mayoritariamente de corto plazo, Ello, porque en caso de atraso en el pago se recurre al corte del servicio; esto en condiciones normales.

La porción no corriente de las cuentas por cobrar equivale a M\$530.002 y corresponde fundamentalmente a convenios de pago.

La política de la Sociedad sobre las cuentas por pagar establece que estas se deben abonar a 30 días. Considerando lo anterior, su plazo promedio no supera los 90 días.

La tabla siguiente resume los vencimientos de los pasivos financieros y productos financieros con los montos no descontados de las obligaciones por deuda.

Valores no descontados						
30-06-2025	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Deuda	611.054	2.708.834	12.815.076	21.001.411	28.938.427	66.074.802
Flujo Total	611.054	2.708.834	12.815.076	21.001.411	28.938.427	66.074.802

Valores no descontados						
31-12-2024	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Deuda	597.075	2.721.009	8.262.663	20.415.033	32.731.675	64.727.455
Flujo Total	597.075	2.721.009	8.262.663	20.415.033	32.731.675	64.727.455

28.9. Administración de capital

El objetivo principal de la administración del patrimonio de Aguas Magallanes S.A. es asegurar la mantención del *rating* de crédito y buenos ratios de capital, para apoyar su negocio y maximizar el valor para los accionistas de la Sociedad.

La sociedad administra su estructura de capital en función de los cambios esperados de los estados de la economía y así apalancar sus activos. Para la maximización de la rentabilidad de los accionistas, se focaliza en la optimización del saldo de la deuda y el capital.

Para cumplir con estos objetivos, monitorea permanentemente el retorno que obtiene en cada uno de sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento.

Parte de este seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión cumpla con el perfil conservador de la Sociedad, además de contar con buenas condiciones de mercado. Asimismo, son constantemente monitoreados por el Directorio. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Sociedad revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, lo que le sirve de base para la toma de decisiones de inversión. Aguas Magallanes S.A. maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

En algunos instrumentos de deuda, la sociedad tiene la obligación de mantener el cumplimiento de ciertos *covenants*, los cuales se describen en las notas 29.3.3 y 29.3.4

Respecto a la política de dividendos, esta se describe en Nota 2.13.

28.10. Colaterales

La sociedad no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

28.11. Pasivos de cobertura

La Sociedad no registra pasivos de cobertura al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

29.1. Garantías otorgadas

Al 30 de junio de 2025, la Sociedad ha otorgado garantías por M\$4.874.720 (al 31 de diciembre de 2024 sumaban M\$4.745.144), principalmente con Econssa S.A. y con el ente regulatorio SISS para avalar la operación de servicios sanitarios de la cual es mandante.

A continuación, se informan las garantías otorgadas:

Empresa	Vencimiento Año	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Aguas Magallanes S.A.	2025	3.138.542	4.590.057
	2026	1.554.430	89.313
	2027	114.562	43
	2028	67.186	65.731
Total Garantías Otorgadas		4.874.720	4.745.144

29.2. Garantías recibidas

Para garantizar el cumplimiento de contratos de obras y servicios, Aguas Magallanes S.A. ha recibido de empresas constructoras y contratistas boletas de garantía por M\$2.143.368 al 30 de junio de 2025, (M\$803.776 al 31 de diciembre de 2024).

El detalle de las garantías recibidas es:

Empresa	Vencimiento Año	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Aguas Magallanes S.A.	2025	240.226	659.099
	2026	669.719	136.994
	2027	1.233.423	7.683
Total Garantías Recibidas		2.143.368	803.776

29.3. Litigios

En relación con las multas, sanciones administrativas y juicios, la Sociedad cuenta con una provisión general que considera, entre otros factores, la probabilidad de ratificación, reducción y/o absolución, tanto judicial como administrativa, el monto y oportunidad de esta. El monto al 30 de junio de 2025 alcanza a M\$33.000 (ver Nota 14).

29.3.1. Juicios

A la fecha de emisión de estos estados financieros integrales intermedios, Aguas Magallanes S.A. mantiene los siguientes juicios sobre los cuales, de acuerdo con la probabilidad de éxito o fracaso informado por nuestros asesores, se constituye provisión en caso de ser necesario.

- Causa Rol N° 25001-2016, 18° Juzgado Civil de Santiago. “Aguas Magallanes S.A. con SISS”, Cuantía: 102 UTA. Estado: Aguas Magallanes S.A. dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios mediante resolución exenta 1173. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Se rechaza la reclamación. Actualmente está en apelación.
- Causa Rol 27695-2017, 27° Juzgado Civil de Santiago “Aguas Magallanes con SISS”. Cuantía 30 UTA reclamación resolución 4412 confirmada por resolución 3172, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por incumplimientos en la continuidad del servicio de distribución de agua potable en Punta Arenas en diciembre de 2015 y enero de 2016. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Prueba.
- Rol 25018-2019, seguido ante el 27° Juzgado Civil de Santiago. La compañía reclamó judicialmente la multa dictada en expediente 4165, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitario aplicó multa por la suma de 10 UTA por eventos de turbiedad en Punta Arenas, cuyo pago anticipado ha efectuado Aguas Magallanes.
- Rol C-29440-2019. La compañía reclamó judicialmente la multa dictada en expediente 4147, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitario aplicó multa por la suma de 100 UTA por los eventos de discontinuidad, verificados en Puerto Natales en octubre del año 2017, cuyo pago anticipado ha efectuado Aguas Magallanes.
- Causa Rol 32946/2019, 27° Juzgado Civil de Santiago “Aguas Magallanes con SISS”. Cuantía 10 UTA reclamación resolución 4045, dictada en expediente 3939, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por Obstrucción de colector en Avda. España, Puerto Natales, que generó anegamiento en subterráneo de vivienda particular. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Discusión.
- Causa Rol 11553/20, 27° Juzgado Civil de Santiago “Aguas Magallanes con SISS”. Cuantía 30 UTA reclamación resolución 1254, dictada en expediente 4326, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por rebases en Pérez de Arce y Manantiales. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Discusión.
- Aguas Magallanes con Superintendencia de Servicios Sanitarios, causa Rol C-1815-2022, seguida ante el 27 SJL Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta en expediente de sanción 4735, sancionando con 40 UTA, por supuestamente haber afectado la calidad del servicio de distribución de agua potable en Punta Arenas, por turbiedades durante el período enero a diciembre de 2020. Se efectuó pago anticipado de la multa, para evitar el cobro de intereses. Discusión.

Aguas Magallanes con Superintendencia de Servicios Sanitarios, causa Rol C-3472-2022, seguida ante el 27 SJL Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta en expediente de sanción 4585, sancionando con 48 UTA, por supuestamente haber afectado la calidad del servicio de distribución de agua potable en Punta Arenas, por turbiedades durante el período julio a diciembre de 2019. Se efectuó pago anticipado de la multa, para evitar el cobro de intereses. Discusión.

- Aguas Magallanes con Superintendencia de Servicios Sanitarios, causa Rol C-3679-2022, seguida ante el 27 SJL Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta en expediente de sanción 4737, sancionando con 85 UTA, por incumplimientos al PD 2020 en cuanto a obras intermedias en Punta Arenas. Se efectuó pago anticipado de la multa, para evitar el cobro de intereses. Discusión.

- Aguas Magallanes con Superintendencia de Servicios Sanitarios, causa Rol C-10835-2022, seguida ante el 27 SJL Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta en expediente de sanción 4761, sancionando con 30 UTA, por Cortes no programados (Claudia Fernández) 30/11/2020. Se efectuó pago anticipado de la multa, para evitar el cobro de intereses. Discusión.

- Aguas Magallanes con Superintendencia de Servicios Sanitarios, causa Rol C-19213-2023, por reclamación judicial de multa impuesta en expediente de sanción 5194, sancionando con 76 UTA, por Cortes No programados. Emergencia Invierno 2022. Punta Arenas. Se efectuó pago anticipado de la multa, para evitar el cobro de intereses. Discusión.

- Aguas Magallanes con Superintendencia de Servicios Sanitarios, causa Rol C-6574/25, 27 SJL Civil, por reclamación judicial de multa impuesta en expediente de sanción 5693, sancionando con 125 UTA, por Cortes No programados. Emergencia Invierno 2024. Punta Arenas. Se efectuó pago anticipado de la multa, para evitar el cobro de intereses. Discusión.

- Rivera Soto con Aguas Magallanes, demanda por tutela laboral, seguido ante el Juzgado de Letras de Punta Arenas, bajo el Rol T-76-2024, demandando una cuantía de \$33.519.135. Tribunal rechazó demanda, condenando al pago sólo del recargo del 30% de la IAS, esto es \$3.150.000 aproximadamente.

29.3.2. Sanciones

Comisión para el Mercado Financiero

Al 30 de junio de 2025, la Comisión para el Mercado Financiero no ha aplicado sanciones a la Sociedad, a sus directores y ejecutivos.

Superintendencia de Servicios Sanitarios

- Multa impuesta en expediente de sanción 5640, sancionando con 50 UTA, por parámetros AP en Punta Arenas, Puerto Natales, Porvenir segundo semestre 2023. Se presentó recurso de invalidación.

29.3.3. Restricciones por deudas financieras

Relación Obligación Financiera Neta / EBITDA: mantener en sus estados financieros integrales una razón inferior a 6,0 veces. Esta relación será verificada en los estados financieros integrales, a contar de la fecha de celebración del contrato de emisión de bonos.

Relación EBITDA / Gastos Financieros Netos: mantener en sus estados financieros integrales una razón superior a 2,0 veces. Ello será verificado en los estados financieros integrales a contar de la fecha de la celebración del contrato de emisión de bonos. No se considerará como un incumplimiento, el caso de que la razón entre EBITDA y Gastos Financieros Netos sea negativa producto de que los Gastos Financieros Netos fueren negativos.

A continuación, se detalla los *covenants* establecidos en los contratos de emisión de bonos:

	30-06-2025 M\$
Obligaciones financieras netas	54.902.451
Obligaciones con el pblico (Nota 13)	55.497.651
	55.497.651
Efectivo y equivalente al efectivo (Estado situación financiera)	(595.200)
Gastos Financieros Netos 12 meses	1.076.249
Costos financieros obligaciones con el público (Nota 13 a)	2.179.334
Ingresos financieros (EERR 12 M)	(1.103.085)
EBITDA 12 meses	14.228.920
Ingreso de actividades ordinarias	29.226.113
Otros ingresos por naturaleza	3.071
Materias primas y consumibles	(3.097.483)
Gasto por beneficio a los empleados	(4.398.936)
Otros gastos por naturaleza	(7.503.845)
Obligaciones financieras netas / EBITDA	3,86
EBITDA / Gasto financieros netos	13,22
Obligaciones financieras netas / EBITDA	< 6,00
EBITDA / Gasto financieros netos	> 2,0

29.3.4. Otras restricciones

En conformidad al DFL 382, las sociedades sanitarias pueden adquirir bienes y contratar servicios con personas relacionadas por un valor superior a UF 500 y con terceros no relacionados por un valor superior a UF 5.000, solo a través de licitación pública.

Por su giro, las sociedades sanitarias están obligadas a cumplir con las disposiciones de la Ley General de Servicios Sanitarios y a acatar la fiscalización de la SISS.

29.3.5. Cobertura inversiones no remuneradas

De acuerdo con los contratos de transferencias de los derechos de explotación celebrados por Aguas Magallanes S.A. con Econssa Chile S.A., estos tienen duración hasta septiembre de 2034 y no poseen cláusulas de terminación anticipada.

La inversión en infraestructura no remunerada presentada como activo financiero a valor presente en la Nota 18.1, corresponde al valor residual de la inversión que deberá ser cancelada por Econssa Chile S.A. al término de la concesión.

El valor residual de la inversión en infraestructura al 30 de junio de 2025, informado a Econssa Chile S.A., expresada a valor corriente y de pagarse a esta fecha, asciende a UF 1.103.165.

NOTA 30. PATRIMONIO EN ACCIONES

Movimiento acciones	Accionistas		Total acciones
	Aguas Nuevas S.A.	Enernuevas SpA	
Número de acciones autorizadas al 01-01-2025	374.246.789	1	374.246.790
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	374.246.789	1	374.246.790
Cconciliación del número de acciones en circulación			
Número de acciones en circulación inicio periodo 01-01-2025	374.246.789	1	374.246.790
Número de acciones en circulación al 30-06-2025	374.246.789	1	374.246.790

Movimiento acciones	Accionistas		Total acciones
	Aguas Nuevas S.A.	Enernuevas SpA	
Número de acciones autorizadas al 01-01-2024	374.246.789	1	374.246.790
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	374.246.789	1	374.246.790
Cconciliación del número de acciones en circulación			
Número de acciones en circulación inicio periodo 01-01-2024	374.246.789	1	374.246.790
Número de acciones en circulación al 31-12-2024	374.246.789	1	374.246.790

NOTA 31. DESCRIPCION DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE RESERVAS.

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos

A la fecha de cierre de los estados financieros integrales, la Sociedad mantiene reservas derivadas del cálculo de ganancias o pérdidas en planes de beneficios definidos con una porción de los empleados. Estas ganancias o pérdidas son el efecto de ajustar las hipótesis financieras y demográficas y corresponden a partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo en periodos futuros.

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$
Saldo inicial 01-01-2025	(741.628)
Movimiento del período	-
Saldo Final 30-06-2025	(741.628)

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$
Saldo inicial 01-01-2024	(679.022)
Movimiento del período	(62.606)
Saldo Final 31-12-2024	(741.628)

NOTA 32. MEDIOAMBIENTE

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya principal finalidad es la minimización de los impactos medioambientales adversos y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad.

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La sociedad amortiza dichos elementos en función de la nueva política vigente.

La sociedad Aguas Magallanes S.A. está desarrollando, entre otros proyectos, la ampliación de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Puerto Natales; cuyas obras de ampliación se iniciaron durante el primer semestre del 2023. Los desembolsos asociados a estos proyectos alcanzan a M\$2.541.985 entre los periodos de enero a junio de 2025, M\$3.556.176 a diciembre de 2024. Estos desembolsos se han reconocido como un activo y forman parte de la Inversión en Infraestructura de la empresa.

Respecto de los desembolsos comprometidos a futuro, estos se estiman en M\$7.337.314.

NOTA 33. MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA

Activos	Moneda	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	595.200	646.370
Otros activos financieros corrientes	CLP	430.249	-
Otros activos no financieros, corrientes	CLP	688.296	481.777
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	CLP	4.620.100	4.835.639
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	CLP	44.658	41.150
Inventarios	CLP	283.173	285.786
Activos por impuestos corrientes	CLP	95.306	2.015.810
Total activos corrientes		6.756.982	8.306.532

Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	Unidad de Fomento	25.032.003	22.293.737
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes	CLP	530.002	551.445
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	Unidad de Fomento	22.037.942	19.338.895
Activos intangibles distintos de la plusvalía	CLP	55.255.713	53.617.964
Plusvalía	CLP	3.525.118	3.525.118
Propiedades, planta y equipo	CLP	412.527	466.238
Activos por derechos de uso	Unidad de Fomento	156.269	257.518
Activos por derechos de uso	CLP	4.794	6.425
Activos por impuestos diferidos	CLP	703.244	576.243
Total activos no corrientes		107.657.612	100.633.583

CLP	67.188.380	67.049.965
Unidad de Fomento	47.226.214	41.890.150
Total Activos	114.414.594	108.940.115

Pasivos	Moneda	30-06-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	Unidad de Fomento	1.147.574	1.127.630
Pasivos por arrendamientos corrientes	Unidad de Fomento	162.113	227.122
Pasivos por arrendamientos corrientes	CLP	7.315	6.178
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	8.442.337	7.046.560
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	CLP	153.687	139.250
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	CLP	484.560	706.913
Otros pasivos no financieros corrientes	CLP	7.095	52.118
Total pasivos corrientes		10.404.681	9.305.771

Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	Unidad de Fomento	58.078.881	56.845.952
Pasivos por arrendamientos no corrientes	Unidad de Fomento	-	35.587
Pasivos por arrendamientos no corrientes	CLP	16.337	17.883
Otras cuentas por pagar no corrientes	Unidad de Fomento	1.397.824	1.496.825
Otras provisiones, no corrientes	CLP	1.828.956	1.797.930
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	CLP	1.438.103	1.410.203
Total pasivos no corrientes		62.760.101	61.604.380

CLP	12.378.390	12.304.665
Unidad de Fomento	60.786.392	58.605.486
Total Pasivos	73.164.782	70.910.151

NOTA 34. HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros de Aguas Magallanes S.A. entre 30 de junio de 2025 y la fecha de emisión de los Estados Financieros Intermedios.