

**AGUAS DE ANTOFAGASTA S.A.**  
**ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Para los periodos al 30 de junio 2026 (no auditado) y 31 de diciembre 2025 (auditado)  
(En miles de pesos chilenos)

## 1. ASPECTOS GENERALES

---

### Composición accionaria

El capital de Aguas de Antofagasta S.A. (en adelante Sociedad) RUT: 76.418.976-0 está constituido por 553.068 acciones sin valor nominal. Al 31 de diciembre del 2021, su controlador es la Sociedad Inversiones y Proyectos Hidrosur Spa., RUT: 76.418.971-K, con una participación de 98,9028% correspondiente a 547.000 acciones, el restante de acciones pertenece a EPM Chile S.A. RUT: 76.266.933-1, con una participación de 1,0972% correspondiente a 6.068 acciones.

### Marco legal y regulatorio

**Mercado de Operación:** La Sociedad presta sus servicios en dos mercados de operación asociados a la provisión de agua potable y agua cruda, los cuales se identifican como Servicios Regulados y Servicios No Regulados respectivamente y que se explican a continuación:

**Servicios Regulados:** están compuestos por los siguientes ámbitos operativos:

#### A. Servicios de Provisión de Agua:

Estos servicios están compuestos por: Producción y distribución de agua potable, en las áreas de concesión sanitaria que, para efectos de Aguas de Antofagasta, corresponde a las áreas emplazadas en las ciudades de Antofagasta, Calama, Tocopilla, Taltal, Mejillones, Sierra Gorda y Baquedano.

#### B. Servicios de Saneamiento:

Estos servicios corresponden a: Recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas en las áreas de concesión sanitaria, que para efectos de Aguas de Antofagasta, corresponde a las áreas emplazadas en las ciudades de Antofagasta, Calama, Tocopilla, Taltal y Mejillones, con excepción del tratamiento y disposición de las aguas servidas en las ciudades de Antofagasta y Calama, servicios que no fueron concesionados, y que son de responsabilidad de Econssa y Consorcio Tratacal S.A., respectivamente.

## Tarifas

Esta es asignada estatalmente mediante proceso de negociación tarifaria cada cinco años, según lo dispone la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988. Estas tarifas están sujetas a mecanismo de indexación, que considera el comportamiento de un polinomio de factores, si cuya variabilidad fuera inferior a un -3% o superior al 3%, se aplicarían ajustes a las tarifas a la baja o alza respectivamente.

El polinomio de factores de indexación está compuesto por el IPC (Índice de precios al consumidor), IPMn (Índice de precios al por mayores productos industriales nacionales) e IPMi (Índice de precios al por mayor de productos industriales importados). El organismo emisor de estos índices es el INE (Instituto Nacional de Estadísticas). Las tarifas aplicadas actualmente por la Sociedad tienen un periodo de vigencia desde julio del 2021 a junio 2026, las que están sujetas a la aplicación de polinomio de indexación explicado anteriormente.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 12 inciso primero y 12 B del DFL MOP 70/88 "Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios", con fecha 11 de abril de 2025, la Superintendencia de Servicios Sanitarios y la sociedad, acordaron prorrogar por un periodo de 5 años, contados desde el 1° de julio de 2026, las fórmulas tarifarias vigentes para las concesiones sanitarias de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas de que es titular del derecho de explotación la sociedad, fijadas mediante Decreto MINECON N°133, de fecha 16 de agosto de 2016, fundamentado en la circunstancia de no existir cambios relevantes en los supuestos hechos para el cálculo de las tarifas vigentes. Este acuerdo de prórroga tarifaria, habiéndose cumplido con las publicaciones legales que ordena la norma del artículo 12B del DFL MOP N°70/88, fue aprobado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios mediante Resolución Exenta N°952, de fecha 26 de mayo de 2025 y fijadas mediante Decreto MINECON N°15, de fecha 10 de noviembre de 2015.

**Servicios No Regulados:** están compuestos por:

Servicios de agua potable no regulada, servicios de agua cruda, servicios de transporte de agua y servicios de ingeniería y construcción, dentro la Región de Antofagasta.

Las tarifas de estos servicios se fijan contractualmente con cada cliente, bajo condiciones de mercado y disponibilidad del recurso agua.

Los costos asociados a estas prestaciones son asignados según el grado de uso de infraestructura de conducción de agua, costos de personal, insumos químicos y servicios. Bajo este mercado, se destacan clientes del área minera como los principales usuarios de los servicios no regulados.

En el marco normativo de operación la Sociedad se obligó a explotar las Concesiones sanitarias, ajustándose a las disposiciones de la Ley General de Servicios Sanitarios, Ley General de Tarifas, sus respectivos reglamentos y normas complementarias; así como las instrucciones que imparta la Superintendencia de

Servicios Sanitarios en el periodo en que se prolonga la concesión. El contrato de concesión permite la participación en los procesos de fijación tarifaria, que es regulado por la misma Superintendencia.

### **Costos y gastos operacionales**

Entre los costos y gastos operacionales en los que incurre la Sociedad destacan:

- i. Energía eléctrica: necesaria para el proceso de potabilización del agua, tanto en las plantas de filtro y sobre todo en la planta desaladora la cual concentra mayormente el costo por este servicio.
- ii. Productos químicos: necesarios para el proceso de potabilización y tratamiento del agua, entre los cuales destacan la dolomita, hipoclorito de sodio, cloruro férrico, gas cloro, etc.
- iii. Materiales: necesarios para la mantención de la infraestructura sanitaria y equipos de operación, tales como tuberías, repuestos, materiales y accesorios eléctricos, mecánicos e hidráulicos para planta desaladora, entre otros.
- iv. Personal: remuneraciones del personal de la Sociedad.
- v. Servicios: utilización de diversos servicios requeridos para la continuidad operacional de la Sociedad, tales como arriendos de maquinarias, camiones ferosos e inmuebles, mantenciones y reparaciones, servicios publicitarios, informáticos y asesorías, recaudación, alimentación, fletes, entre otros.
- vi. Amortizaciones: corresponde a la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil.

### **Riesgo de mercado**

Las características propias del negocio sanitario, con áreas de concesiones definidas y asignadas conforme a la Ley, variaciones en las demandas predecibles y acotadas, marco regulatorio estable y robusto, etc., definen un riesgo de mercado acotado para el negocio de la sociedad.

Respecto de otros riesgos que podrían afectar a la Sociedad, se estima que el único de cierta relevancia sobre el desarrollo de las operaciones normales, estaría dado por el riesgo de la naturaleza, sobre el cual, la ocurrencia de algunos fenómenos naturales como sequía, terremotos e inundaciones han dado origen a la adopción de algunas medidas para los efectos de enfrentarlos en la mejor forma.

**Inversiones de capital:** Una de las variables más importantes que incide en los resultados de las operaciones y situación financiera son las inversiones de capital. En la Sociedad se pueden observar dos tipos de inversiones de capital:

- i. **Inversiones comprometidas:** Existe la obligación de acordar un plan de inversiones con la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS). Específicamente, el plan de inversiones refleja un compromiso de la sociedad para llevar a cabo ciertos proyectos relacionados con el mantenimiento de ciertas normas de calidad y cobertura, a fin de responder oportunamente a los requerimientos de la demanda del servicio sanitario. Este plan de inversiones denominado Plan de Desarrollo se confecciona cada 5 años para un horizonte de 15 años y se revisa anualmente pudiendo ser modificado por la Sociedad cuando se verifican ciertos hechos relevantes. Este plan de inversiones comprometido es aprobado y fiscalizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.
- ii. **Inversiones no comprometidas:** Las inversiones no comprometidas son aquellas que no están contempladas en el plan de Desarrollo y que se realizan al objeto de asegurar la calidad y continuidad del servicio, incluyendo además otras inversiones que la Sociedad considera necesarias para la buena marcha del negocio como, por ejemplo: la adquisición de derechos de aprovechamiento de aguas, equipos tecnológicos de información e inversiones, entre otros.

## 2. ANALISIS COMPARATIVO A LOS ESTADOS FINANCIEROS:

### 2.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 01.01.2026 AL 30.06.2026 (NO AUDITADO) Y 01.01.2025 AL 31.12.2025 (AUDITADO)

| Estado de situación financiera       | 30-06-2026         | 31-12-2025         | Variación en M\$    | Var. En %     |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------|
| Activos corrientes                   | 80.821.215         | 85.685.062         | (4.863.847)         | -5,68%        |
| Activos no corrientes                | 898.587.316        | 908.933.051        | (10.345.735)        | -1,14%        |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>              | <b>979.408.531</b> | <b>994.618.113</b> | <b>-15.209.582</b>  | <b>-1,53%</b> |
| Pasivos corrientes                   | 98.674.999         | 102.173.114        | (3.498.115)         | -3,42%        |
| Pasivos no corrientes                | 523.144.716        | 536.190.081        | (13.045.365)        | -2,43%        |
| <b>Total Pasivos</b>                 | <b>621.819.715</b> | <b>638.363.195</b> | <b>(16.543.480)</b> | <b>-2,59%</b> |
| Patrimonio                           | 357.588.816        | 356.254.918        | 1.333.898           | 0,37%         |
| <b>Total Patrimonio</b>              | <b>357.588.816</b> | <b>356.254.918</b> | <b>1.333.898</b>    | <b>0,37%</b>  |
| <b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b> | <b>979.408.531</b> | <b>994.618.113</b> | <b>-15.209.582</b>  | <b>-1,53%</b> |

#### Activos Corrientes

Este rubro presenta una disminución de M\$4.863.847, que representa un 5,68% respecto al término del periodo anterior, esta variación está dada por la disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$3.706.066 explicado por menores saldos pendientes de pago de clientes no regulados (sector minero) en comparación al término del periodo anterior, disminución en otros activos no financieros corrientes por M\$836.421, explicada por la disminución de anticipos pagados a nuestros proveedores necesarios para la operación, disminución en el grupo de Efectivo y equivalentes de efectivo por M\$270.753, explicada principalmente movimientos de inversión (inversión y retiros) en instrumentos financieros realizados durante el primer semestre 2026, disminución de M\$64.909 en inventarios corrientes, explicado principalmente por el mayor consumo de materiales necesario para mantener la operación.

Por otro lado, existe un aumento de M\$14.337, en cuentas por cobrar a entidades relacionadas debido al aumento de saldos pendientes de cobrar cobro por venta de agua tratada.

#### Activos No Corrientes

Este rubro presenta una disminución de M\$10.345.735, un 1,14% respecto al término del periodo anterior, esta variación está explicada por la disminución de Activos intangibles y PPE distintos de la plusvalía por M\$5.199.241,

principalmente explicado por menores inversiones y mayores amortizaciones y depreciaciones, disminución en Activos por impuesto diferido por M\$4.164.533, esta variación es generada principalmente por la disminución de la pérdida tributaria de arrastre, producto de mayores utilidades tributarias; por otro lado, se registra una variación entre el activo tributario y el activo financiero producto del reconocimiento de inversiones no remuneradas, disminución en Activos por derecho de uso por M\$1.512.090, explicado por el reconocimiento de amortizaciones asociadas a los contratos bajo normativa IFRS 16.

Por otro lado, existe aumento de M\$530.129, en cuentas por cobrar no corrientes explicado por el aumento producto de intereses y reajustes de la inversión a reembolsar por Econssa.

### **Pasivos Corrientes**

La disminución de pasivos corrientes es de M\$3.498.115, un 3,42% respecto al mismo periodo del año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Disminución de M\$6.758.81, principalmente explicado por el pago de provisión de dividendos durante marzo 2026, provisión que a diciembre 2026 era de M\$6.523.050.
- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados: Disminución de M\$1.663.360, explicada principalmente por el pago de bono de seguridad y desempeño a los trabajadores de la organización.
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes: Disminución en M\$317.653, producto de menores saldos pendientes de pago a entidades relacionadas.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Disminución de M\$292.962, explicada principalmente por menores saldos pendientes por pagar a proveedores de materiales y servicios.
- Otros pasivos financieros, corrientes: Aumento de M\$5.529.266, explicado por el traspaso de deuda desde el largo al corto plazo y reconocimiento de reajuste de UF por M\$5.928.899, disminución de M\$124.445 por menor reconocimiento y pago de intereses durante el primer semestre 2026.

### **Pasivos No Corrientes**

La disminución de pasivos no corrientes es de M\$13.045.365, un 2,43% respecto al término del periodo anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos financieros no corrientes: Disminución de M\$11.706.707, explicado por el traspaso de deuda desde largo a corto plazo y reconocimiento de reajuste de UF.
- Pasivos por arrendamientos no corrientes: Disminución de M\$1.719.952, asociado al traspaso de deuda desde el largo al corto plazo, relacionado a los contratos reconocidos bajo NIIF 16.
- Otras provisiones a largo plazo: Disminución de M\$214.193 por provisión de cierre capital de trabajo para devolver al término de la concesión sanitaria.
- Cuentas por pagar no corrientes: Disminución de M\$121.739, asociada al traspaso de deuda de largo a corto plazo, relacionado al contrato de transferencia de concesión (CDT) con Econssa Chile.
- Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados: Incremento de M\$717.226, explicado por efecto de cálculos actuariales por beneficio a los trabajadores.

### **Patrimonio**

Este rubro presenta un aumento de M\$1.333.898, un 0,37% con respecto al término del periodo anterior explicado por:

- Aumento de M\$6.523.050 en utilidades acumuladas, correspondientes al pago de dividendos en marzo 2026 por \$21.743.500, menos un complemento a la provisión realizada en el año 2025 por M\$15.220.449 (la provisión realizada en el año 2025 fue por M\$6.523.050).
- Disminución en M\$203.793 en Otras reservas, explicado por el efecto de cálculos actuariales por beneficio a los trabajadores
- Disminución en reconocimiento de utilidad del ejercicio por M\$4.985.359 (al 30 de junio 2026 la utilidad fue de M\$16.758.141 y al 31 de diciembre 2025 fue de M\$21.743.500)



## 2.2 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 01.01.2026 AL 30.06.2026 Y 01.01.2025 AL 30.06.2025 (AMBOS NO AUDITADOS)

| Estado de situación financiera       | 30-06-2026         | 30-06-2025         | Variación en M\$    | Var. En %     |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------|
| Activos corrientes                   | 80.821.215         | 95.433.246         | (14.612.031)        | -15,31%       |
| Activos no corrientes                | 898.587.316        | 900.750.093        | (2.162.777)         | -0,24%        |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>              | <b>979.408.531</b> | <b>996.183.339</b> | <b>-16.774.808</b>  | <b>-1,68%</b> |
| Pasivos corrientes                   | 98.674.999         | 151.006.304        | (52.331.305)        | -34,66%       |
| Pasivos no corrientes                | 523.144.716        | 494.495.233        | 28.649.483          | 5,79%         |
| <b>Total Pasivos</b>                 | <b>621.819.715</b> | <b>645.501.537</b> | <b>(23.681.822)</b> | <b>-3,67%</b> |
| Patrimonio                           | 357.588.816        | 350.681.802        | 6.907.014           | 1,97%         |
| <b>Total Patrimonio</b>              | <b>357.588.816</b> | <b>350.681.802</b> | <b>6.907.014</b>    | <b>1,97%</b>  |
| <b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b> | <b>979.408.531</b> | <b>996.183.339</b> | <b>-16.774.808</b>  | <b>-1,68%</b> |

### Activos Corrientes

Este rubro presenta una disminución de M\$14.612.031, que representa un 15,31% con respecto al mismo periodo del año anterior, esta variación está explicada por la disminución de Otros activos no financieros corrientes por M\$15.164.449, explicada por la disminución de pago de anticipos de bonos de financiamiento, disminución de Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes por M\$3.890.807, producto de menores saldos pendientes de cobrar por venta de agua tratada, disminución en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por M\$3.016.647, explicado por menores saldos pendientes de pago de clientes comerciales, disminución en otros activos financieros corrientes por M\$1.707.170, explicado por el fin del contrato de arriendo por cobrar asociado a construcción y operación de interconexiones para entrega de agua a clientes mineros, disminución en inventarios corrientes por M\$1.394.165, debido a que durante el primer trimestre del periodo anterior se realizaron compras de medidores para reposición.

Por otro lado, existe un aumento en Efectivo y equivalente de efectivo por M\$10.561.242, explicado por mayores inversiones en instrumentos financieros durante el primer semestre 2026.

### Activos No Corrientes

La disminución en Activos no corrientes es de M\$2.162.777, que representa un 0,24% con respecto al mismo periodo del año anterior, esta variación está explicada por la disminución en Activos por impuesto diferido de M\$7.195.868, principalmente explicado por la disminución de la pérdida tributaria y variación existente entre el activo financiero y activo tributario, disminución en Propiedades, planta y equipo por M\$3.219.756 explicado por el reconocimiento de mayores depreciaciones, disminución en Activos por derecho de uso por M\$3.024.179

**Análisis Razonado a los Estados Financieros preparados al 30 de junio 2026 (no auditado) y 31 de diciembre 2025 (auditado).**

explicado por el reconocimiento de amortizaciones asociadas a los contratos por derecho de uso.

Por otro lado, existe un aumento en Activos intangibles distintos de la plusvalía por M\$7.775.403, explicado principalmente por el aumento de inversiones en activos intangibles, aumento en Cuentas por cobrar no corrientes de M\$3.501.623, explicado principalmente por el reconocimiento de intereses y reajustes en las inversiones a reembolsar por ECONSSA.

### **Pasivos Corrientes**

La disminución de pasivos corrientes es de M\$52.331.305, un 34,66% respecto al mismo periodo año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Disminución de M\$46.297.931, explicado principalmente por la provisión de dividendos realizada durante el primer semestre 2025 por M\$46.632.000. (Durante el primer semestre 2026, no existe provisión pendiente de pago).
- Otros pasivos financieros, corrientes: Disminución de M\$12.564.026, explicado por pago de préstamos bancarios y bonos de financiamiento por M\$30.167.928, disminución en reconocimiento de intereses por M\$165.489, aumento por traspaso de deuda desde el largo al corto plazo y efecto de reajuste de UF por M\$16.240.152 y aumento por nuevo crédito tomado de M\$1.529.239.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Aumento de M\$5.341.755, explicado principalmente por el aumento de compromisos de pago con nuestros proveedores.
- Otras provisiones a corto plazo: Aumento de M\$1.268.067, explicado por el aumento en la provisión de litigios judiciales.

### **Pasivos No Corrientes**

El aumento en pasivos no corrientes es de M\$28.649.483, un 5,79% respecto al mismo periodo año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos financieros no corrientes: Aumento de M\$31.691.57, explicado por un crédito bancario obtenido en el segundo semestre del año 2025 por M\$48.036.641 (crédito reajustado), y disminución por traspaso de cuota desde largo a corto plazo y efectos de reajuste de UF M\$16.345.070.
- Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados: Aumento de M\$895.069, explicado por efectos

de cálculos actuariales por beneficios a los trabajadores.

- Otras provisiones a largo plazo: Aumento de M\$214.454 por provisión de cierre de capital de trabajo a devolver al término de la concesión sanitaria.
- Pasivos por arrendamientos no corrientes: Disminución de M\$4.096.600, asociado al traspaso de deuda desde largo a corto plazo, relacionado a contratos reconocidos bajo NIIF 16.
- Cuentas por pagar no corrientes: Disminución de M\$55.011, asociada al traspaso de deuda desde largo a corto plazo, relacionado al contrato de transferencia con ECONSSA.

### **Patrimonio**

Este rubro presenta un aumento de M\$6.907.014, un 1,97% en relación con el mismo periodo año anterior, principalmente explicado por el reconocimiento de resultado del ejercicio el cual aumentó en M\$7.198.553 (Al 30 de junio 2026 es de M\$16.758.141 y al 30 de junio 2025 fue de M\$9.559.588) y disminución de M\$291.539 por efecto de cálculo actuarial por beneficio a los trabajadores.

## 2.3 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

| Estado de Resultados Integral por función                                                                        | 30-06-2026<br>M\$ | 30-06-2025<br>M\$ | Variación en M\$  | Variación en % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Ganancia (Pérdida)</b>                                                                                        |                   |                   |                   |                |
| Ingresos de actividades ordinarias                                                                               | 124.222.486       | 106.786.722       | 17.435.764        | 16,33%         |
| Costo de ventas                                                                                                  | (73.421.705)      | (70.419.519)      | (3.002.186)       | 4,26%          |
| <b>Ganancia Bruta</b>                                                                                            | <b>50.800.781</b> | <b>36.367.203</b> | <b>14.433.578</b> | <b>39,69%</b>  |
| Otros ingresos                                                                                                   | 830.681           | 543.492           | 287.189           | 52,84%         |
| Gastos de administración                                                                                         | (11.468.586)      | (14.367.507)      | 2.898.921         | -20,18%        |
| Otros gastos, por función                                                                                        | (760.986)         | (397.089)         | (363.897)         | 91,64%         |
| <b>Resultado de Explotación</b>                                                                                  | <b>39.401.890</b> | <b>22.146.099</b> | <b>17.255.791</b> | <b>77,92%</b>  |
| Ingresos financieros                                                                                             | 2.737.866         | 2.504.675         | 233.191           | 9,31%          |
| Costos financieros                                                                                               | (7.593.325)       | (4.680.576)       | (2.912.749)       | 62,23%         |
| Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) | (477.574)         | (118.881)         | (358.693)         | 301,72%        |
| Diferencias de cambio                                                                                            | (863.147)         | 1.131.123         | (1.994.270)       | -176,31%       |
| Resultado por unidades de reajuste                                                                               | (12.207.530)      | (9.242.819)       | (2.964.711)       | 32,08%         |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuesto</b>                                                                     | <b>20.998.180</b> | <b>11.739.621</b> | <b>9.258.559</b>  | <b>78,87%</b>  |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                                                              | (4.240.039)       | (2.180.033)       | (2.060.006)       | 94,49%         |
| <b>Total Ganancia (pérdida)</b>                                                                                  | <b>16.758.141</b> | <b>9.559.588</b>  | <b>7.198.553</b>  | <b>75,30%</b>  |

### Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de actividades ordinarias presentan un aumento de M\$17.435.764, representado por un 16,33% respecto al mismo periodo año anterior, el cual se explica principalmente por:

- Venta de agua no regulada: Mayores ingresos por venta de agua clientes mineros, ventas de pilón a clientes comerciales por M\$11.975.247.
- Servicios de agua potable regulada: Mayores ingresos por M\$3.817.652, explicado principalmente por mayores ingresos por modificación de tarifas aplicadas en los últimos meses año 2025.
- Operación interconexión: Mayores ingresos por M\$1.444.531, explicado por ingresos relacionados por mantención y operación de infraestructuras operativas de clientes comerciales.

### **Costo de venta**

Aumento de costos de ventas por M\$3.002.186, un 4,26% en comparación con el mismo periodo año anterior, esto se explica principalmente por:

- Incremento en amortizaciones de activos intangibles por M\$3.888.848, correspondiente a activaciones de nuevos proyectos.
- Incremento en costos asociados a energía eléctrica por M\$2.935.709, por mayores consumos, costos asociados al tipo de cambio y servicios complementarios eléctricos.
- Incremento de costos asociados a órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones de infraestructura operativa M\$1.432.241
- Incremento en costos de insumos directos por M\$1.341.752, tales como petróleo, materiales y accesorios mecánicos, materiales y accesorios eléctrico, entre otros
- Disminución en reconocimiento de deterioro de plusvalía de M\$6.046.715.
- Disminución en costos generales por M\$390.069, explicado principalmente por menores servicios de flete contratados para emergencias por cortes de agua y transporte de material.

### **Otros ingresos**

El rubro de otros ingresos presenta un aumento en M\$287.189 un 52,84% respecto al mismo periodo año anterior, principalmente explicado por nuevos contratos por operación de infraestructura de venta de agua tratada.

### **Gastos de administración**

Disminución en gastos de administración por M\$2.898.921, un 20,18% respecto al mismo periodo año anterior, esto se debe principalmente a lo siguiente:

- Disminución en gasto por litigios judiciales M\$1.338.106.
- Disminución en provisión cierre capital de trabajo M\$982.590.
- Disminución en gasto por comisiones, honorarios y servicios por M\$387.664, principalmente por asesorías técnicas.

- Disminución en gastos por seguros generales por M\$190.178.

#### **Otros gastos, por función**

El rubro de otros gastos por función presenta un aumento de M\$363.897, un 91,64% respecto al mismo periodo año anterior, debido principalmente a mayores indemnizaciones a clientes por daño a sus propiedades.

#### **Ingresos financieros**

Los ingresos financieros presentan un aumento de M\$233.191, un 9,31% respecto al mismo periodo año anterior debido al aumento en M\$674.870 por intereses reconocidos por la inversión no remunerada (inversiones a reembolsar por ECONSSA Chile al término de la concesión) y disminución de intereses recibidos y por derecho de uso en arrendamientos activos por M\$441.679.

#### **Costos financieros**

Los costos financieros presentan un aumento M\$2.912.749, representado por un 62,23% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por intereses devengados por financiamiento de créditos y bonos de deuda.

#### **Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterior de valor (pérdidas por deterioro de valor)**

Este grupo presenta un aumento de M\$358.693, representado por un 301,72% respecto al mismo periodo año anterior, este aumento corresponde a una menor provisión de deterioro de cartera comercial.

#### **Diferencia tipo de cambio**

Diferencia de cambio presenta una disminución de M\$1.994.270, que representa un 176,31% respecto al mismo periodo año anterior, explicado principalmente por la diferencia en el tipo de cambio (dólar) asociado al contrato de construcción y operación de la Subestación eléctrica para abastecer nuevos requerimientos de consumo de energía ligado a la ampliación de la Planta Desaladora Norte.

#### **Resultado por unidades de reajuste**

Resultado por unidades de reajuste presenta un aumento de M\$2.964.711, que representa un 32,08% respecto al mismo periodo año anterior, explicado principalmente por crecimiento del valor de la unidad de fomento (UF) utilizada en operaciones financieras, bonos de deuda y préstamos bancarios pactados en esta unidad de medida.

### **Gasto por impuesto a las ganancias**

Gasto por impuesto a las ganancias registra un aumento de M\$2.060.006, en comparación con el mismo periodo año anterior, esta variación es generada principalmente por la disminución de pérdida tributaria de arrastre.

## 2.4 INDICADORES FINANCIEROS

Las variaciones registradas por los principales indicadores financieros se exponen a continuación:

| Indices Financieros                 | Medición | 30-06-2026 | 30-06-2025 | Var. %  |
|-------------------------------------|----------|------------|------------|---------|
| <b>Liquidez</b>                     |          |            |            |         |
| Liquidez Corriente                  | Veces    | 0,82       | 0,63       | 29,60%  |
| Razón Ácida                         | Veces    | 0,80       | 0,61       | 31,05%  |
| <b>Composición de Endeudamiento</b> |          |            |            |         |
| Deuda Corriente                     | %        | 15,87%     | 23,39%     | -32,17% |
| Deuda No Corriente                  | %        | 84,13%     | 76,61%     | 9,82%   |
| <b>Indicadores de Rentabilidad</b>  |          |            |            |         |
| Rentabilidad del Patrimonio         | %        | 4,69%      | 2,73%      | 71,92%  |
| Rentabilidad del Activo             | %        | 1,71%      | 0,96%      | 78,30%  |

### Índice de Liquidez:

La gestión del riesgo de liquidez de la sociedad tiene como objetivo asegurar la disponibilidad de recursos financieros suficientes para cumplir oportunamente con sus obligaciones de pago a medida que estas vencen. Para ello, la sociedad mantiene niveles adecuados de efectivo y equivalentes al efectivo, así como inversiones en instrumentos financieros de alta liquidez y corto plazo.

Al 30 de junio 2026, la sociedad presenta un capital de trabajo negativo. No obstante, la administración estima que dicha situación es de carácter temporal, la sociedad mantiene colocaciones financieras, tales como depósitos a plazo y valores negociables.

De acuerdo con las proyecciones financieras preparadas por la administración, los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales esperados en el corto plazo permitirán cubrir los costos y gastos operacionales, así como las obligaciones corrientes.



## 2.5 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO:

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO                                                                                                 | 30-06-2026<br>M\$ | 30-06-2025<br>M\$   | Variación<br>M\$  | Variación<br>% |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación                                                                     | 66.052.430        | 28.618.269          | 37.434.161        | 130,81%        |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión                                                                      | (17.421.256)      | (18.608.513)        | 1.187.257         | -6,38%         |
| Flujos de efectivo netos procedentes utilizados en actividades de financiación                                                       | (48.931.646)      | (46.449.360)        | (2.482.286)       | 5,34%          |
| <b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> | <b>(300.472)</b>  | <b>(36.439.604)</b> | <b>36.139.132</b> | <b>-99,18%</b> |
| Diferencia de Cambio sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente                                                                        | 29.719            | (6.712)             | 36.431            | -542,77%       |
| <b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>                                                          | <b>(270.753)</b>  | <b>(36.446.316)</b> | <b>36.175.563</b> | <b>-99,26%</b> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo                                                                         | 35.477.217        | 61.091.538          | (25.614.321)      | -41,93%        |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>                                                                      | <b>35.206.464</b> | <b>24.645.222</b>   | <b>10.561.242</b> | <b>42,85%</b>  |

### Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

Presenta un aumento de M\$37.434.161, un 130,81% respecto al mismo periodo anterior, principalmente explicado por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por M\$35.540.829, menores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por M\$4.149.225, mayores desembolsos en actividades propias de la operación por M\$2.362.685.

### Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión

Presenta menores desembolsos por M\$1.187.257, un 6,38% respecto al periodo anterior, esto se debe principalmente a menores desembolsos en compras de activos intangibles y propiedad planta y equipo por M\$2.899.741 y disminución de ingresos por M\$1.712.484, correspondiente a pagos de cuotas por cobrar asociadas al contrato de construcción y arriendo de interconexiones para habilitación de entrega de agua.

### Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación

Aumento en actividades de financiación por M\$2.482.286, un 5,34% en relación con el período anterior

se debe a lo siguiente:

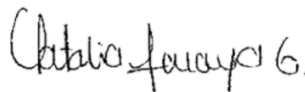
- Mayores desembolsos en pagos de las cuotas de préstamos bancarios por M\$12.690.655.
- Mayores desembolsos en pagos de dividendo por M\$1.743.500. (A junio 2025 se pagaron M\$20.000.000 y a junio 2026 fue de M\$21.743.500)

- Mayores desembolsos en pago de intereses de préstamos bancarios por M\$1.130.228.
- Menores desembolsos por anticipos y colocación de bonos de deuda por M\$13.108.363.

**Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo**

Presenta un aumento en relación con el año anterior por un valor de M\$10.561.239, que representa un 42,85% explicado principalmente por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios, además de menores desembolsos a proveedores.

Por otro lado, durante el primer semestre 2026 hubo menores desembolsos en pagos por anticipos de bonos, explicado por el término de pago de los bonos de deuda de financiamiento.



**Natalia Amaya Gómez**  
**Gerente de Administración y Finanzas**