

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

Para los periodos al 30 de septiembre 2024 (no auditado) y 31 de diciembre 2023 (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 17 de febrero de 2020, la Superintendencia de Servicios Sanitarios y la sociedad, acordaron prorrogar por un periodo de 5 años, contados desde el 1° de julio de 2021, 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 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 Resolución SUPERINTENDENCIA N°819 (Exenta), de fecha 30 de marzo de 2020.

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 PERIODOS 01.01.2024 al 30.09.2024 (no auditado) y 01.01.2023 al 31.12.2023 (auditado)

A) Estados de Situación Financiera:

Estado de situación financiera	30-09-2024	31-12-2023	Variación en M\$	Var. En %
Activos corrientes	101.003.172	64.136.290	36.866.882	57,48%
Activos no corrientes	853.171.319	864.503.413	(11.332.094)	-1,31%
TOTAL DE ACTIVOS	954.174.491	928.639.703	25.534.788	2,75%
Pasivos corrientes	117.504.114	101.969.673	15.534.441	15,23%
Pasivos no corrientes	432.422.744	406.893.585	25.529.159	6,27%
Total Pasivos	549.926.858	508.863.258	41.063.600	8,07%
Patrimonio	404.247.633	419.776.445	(15.528.812)	-3,70%
Total Patrimonio	404.247.633	419.776.445	(15.528.812)	-3,70%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	954.174.491	928.639.703	25.534.788	2,75%

Activos Corrientes

Este rubro presenta un aumento de M\$36.866.882, que representa un 57,48% con respecto al año anterior, esta variación está dada por el incremento en el grupo Efectivo y equivalentes de efectivo por M\$47.502.814, explicado principalmente por la realización de inversiones en instrumentos financieros, aumento en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$10.407.036, explicado por mayores saldos pendientes de pago de clientes no regulados (sector minero),

Disminución en el grupo Otros activos no financieros corrientes por \$20.887.224, explicado por la disminución de anticipos pagados a nuestros proveedores necesarios para la operación, disminución de \$488.805 correspondiente al reconocimiento de corto plazo del arriendo por cobrar asociado a contratos de construcción y arriendo de interconexiones y pilones para entrega de agua a cliente minero.

Activos No Corrientes

La disminución en Activos no Corrientes es de M\$11.332.094, que representa un 1,31% con respecto al año anterior, esta variación está explicada por la disminución en la plusvalía de M\$36.775.599, por reconocimiento deterioro por agotamiento natural de la concesión sanitaria; disminución de Otros activos financieros no corrientes por M\$2.239.044 explicado por el traspaso de largo a corto plazo de arriendo por cobrar asociado a contrato de construcción y arriendo de interconexiones para entrega de agua a clientes minero.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre 2023 (auditado).

Aumento en el grupo de Activos intangibles distintos de la plusvalía la cual tuvo un incremento de M\$19.708.228 asociado en su mayoría a obras de infraestructura principalmente relacionadas al proyecto de ampliación de planta desaladora norte ubicada en la ciudad de Antofagasta, aumento de Activos por impuestos diferidos por M\$8.110.507, dado principalmente por el incremento de la pérdida tributaria y por la variación existente entre el activo financiero y activo tributario.

Pasivos Corrientes

El incremento de pasivos corrientes es de M\$15.534.441, representado por un 15,23% con respecto al año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Incremento de M\$19.630.934, explicado principalmente por la provisión de dividendos por M\$31.703.000 (provisión inicial por M\$38.781.000 menos pago en abril 2024 por M\$7.078.000), acordada por la Junta Extraordinaria de Accionistas en marzo 2024 y reverso de provisión de dividendos correspondiente al año anterior por M\$10.835.240.
- Otros pasivos financieros, corrientes: Incremento en M\$3.529.699, explicado principalmente por nuevos préstamos bancarios por M\$6.546.550 (corresponde solo a la porción corto plazo), traspasos de préstamos bancarios y bonos de financiamiento de largo a corto plazo por M\$2.028.563 y disminución en reconocimiento de intereses financieros por préstamos bancarios y bonos de financiamiento por M\$5.045.414.
- Otras provisiones corto plazo: Incremento de M\$1.371.827, explicado por una mayor provisión de litigios judiciales.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Disminución de M\$7.135.144, principalmente debido a que a diciembre 2023 se encontraban mayores saldos por pagar a proveedores por ampliación de la planta desaladora en la ciudad de Antofagasta y eventos de emergencia no programados.
- Pasivo por arrendamientos corrientes: Disminución de M\$1.509.685, explicado por el reconocimiento del pago mensual de contrato de aprovechamiento de agua y oficina atención público en la ciudad de Antofagasta.
- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados: Disminución de M\$380.820, explicado principalmente por menores provisiones por bono de seguridad y bono desempeño a los trabajadores.

**Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2024
(no auditado) y 31 de diciembre 2023 (auditado).**

Pasivos No Corrientes

El aumento en pasivos no corrientes es de M\$25.529.159, un 6,27% con respecto al año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos financieros no corrientes: Incremento de M\$24.790.020, explicado principalmente por nuevos préstamos bancarios por M\$46.941.865 (corresponde solo a porción de largo plazo), y traspaso préstamos bancarios y bonos de financiamiento por M\$22.151.845.
- Otras provisiones a largo plazo: Incremento de M\$785.454, debido principalmente a la variación del capital de trabajo a devolver al término de la concesión sanitaria.

Patrimonio

Este rubro presenta una disminución de M\$15.528.812, un 3,7% con respecto al año anterior, principalmente explicado por el reconocimiento de resultado del ejercicio al 30 de septiembre 2024 por M\$13.213.786, provisión de dividendos año 2024 por M\$31.703.000, pago dividendos M\$7.078.000 (pagado en abril 2024), reverso de provisión de dividendos correspondiente al año anterior por M\$10.835.240, pagos por pólizas de seguros correspondiente al año 2023 por M\$652.646 (correspondiente a un cambio en la práctica contables por aquellas pólizas de seguros adquiridas cuya cobertura no supere los doce (12) meses), disminución de M\$144.191 por ganancia (pérdida) actuariales.

PERIODOS 01.01.2024 al 30.09.2024 y 01.01.2023 al 30.09.2023 (ambos no auditados)

A) Estado de situación financiera:

Estado de situación financiera	30-09-2024	30-09-2023	Variación en M\$	Var. En %
Activos corrientes	101.003.172	92.047.960	8.955.212	9,73%
Activos no corrientes	853.171.319	845.406.676	7.764.643	0,92%
TOTAL DE ACTIVOS	954.174.491	937.454.636	16.719.855	1,78%
Pasivos corrientes	117.504.114	104.505.771	12.998.343	12,44%
Pasivos no corrientes	432.422.744	394.795.071	37.627.673	9,53%
Total Pasivos	549.926.858	499.300.842	50.626.016	10,14%
Patrimonio	404.247.633	438.153.794	(33.906.161)	-7,74%
Total Patrimonio	404.247.633	438.153.794	(33.906.161)	-7,74%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	954.174.491	937.454.636	16.719.855	1,78%

Activos Corrientes

El rubro presenta un aumento de M\$8.955.212, que representa un 9,73% respecto al mismo periodo del año anterior, esta variación está dada por el aumento en el grupo de Efectivo y equivalentes de efectivo por M\$17.462.095, principalmente explicado por mayores inversiones en instrumentos financieros, aumento en el grupo Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente de M\$3.549.312 debido al aumento en saldos pendientes de pago clientes comerciales (principalmente clientes mineros, que al cierre de septiembre 2024 estarían pendientes de pago), aumento en Otros activos financieros corrientes por M\$135.609, explicado por el traspaso de cuota de largo a corto plazo por cobrar.

Disminución en Otros activos no financieros corrientes por M\$12.308.703, explicados por la disminución de anticipos pagados a nuestros proveedores por bienes y servicios necesarios para la operación.

Activos No Corrientes

Este rubro presenta un aumento de M\$7.764.643, que representa un 0,92% respecto al mismo periodo del año anterior, esta variación está explicada por el aumento en Activos intangibles distintos de la plusvalía la cual incrementó en M\$27.311.226, debido a mayores inversiones en activos necesarios para la operación asociados en su mayoría a obras de infraestructura, principalmente al proyecto de ampliación de planta desaladora norte ubicada en la ciudad de Antofagasta, aumento en Activos por impuestos diferidos por M\$14.682.172, explicado principalmente por el incremento de la pérdida tributaria y por la variación

Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre 2023 (auditado).

existente entre el activo financiero y el activo tributario, aumento en el grupo de Cuentas por cobrar no corrientes M\$11.511.448, explicado por la actualización de tasa de descuento por las inversiones por reembolsar por ECONSSA Chile.

Disminución en el rubro Plusvalía por M\$42.486.433, explicada por registro de deterioro reconocido en septiembre 2024 y diciembre 2023, por agotamiento natural de la concesión sanitaria. Disminución en Otros activos financieros no corriente por M\$2.915.389 explicado por el traspaso de cuota de largo a corto plazo de contrato de arriendo por interconexión para agua a empresa minera y pilones de agua servidas tratadas para cliente minero.

Pasivos Corrientes

Aumento en el rubro pasivos corrientes por M\$12.998.343, un 12,44% en relación con el mismo periodo del año anterior, explicado principalmente:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Aumento de M\$10.894.250, explicado principalmente por la diferencia en provisión de dividendos por M\$12.703.000 (al 30 de septiembre 2024 la provisión es de M\$31.703.000 y la del año 2023 fue de M\$19.000.000), por otro lado, incluye en el mismo periodo año anterior M\$1.867.379 el reconocimiento de ingresos anticipado de cliente comercial por contrato de obras en construcción de red de agua potable.
- Otros pasivos financieros, corrientes: Aumento de M\$4.442.595, explicado por nuevos préstamos bancarios por M\$6.546.550 (corresponde solo a porción corto plazo), reconocimiento de intereses por M\$1.124.529 y disminución de M\$3.228.484, explicado principalmente por pago de cuota e intereses obligaciones bancarias.
- Otras provisiones a corto plazo: Aumento de M\$2.069.794, debido a una mayor provisión de litigios judiciales.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Disminución de M\$3.367.671, explicado principalmente por una menor provisión de documentos por pagar durante el ejercicio 2024.
- Pasivos por arrendamientos corrientes: Disminución de M\$1.414.980, explicado por el pago de las cuotas de derecho de uso de agua potable y oficina atención público.

Pasivos No Corrientes

El aumento en pasivos no corrientes es de M\$37.627.673 un 9,53% respecto al mismo periodo año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos financieros no corrientes: Aumento de M\$33.260.547 explicado principalmente por nuevos préstamos bancarios por M\$46.941.865 (corresponde solo a porción de largo plazo), y

**Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2024
(no auditado) y 31 de diciembre 2023 (auditado).**

traspasos de cuota de préstamos bancarios y bonos de financiamiento por M\$13.681.318.

- Otras provisiones de largo plazo: Incremento de M\$3.751.993, debido principalmente a variaciones del capital de trabajo a devolver al término de la concesión sanitaria.
- Provisiones no corrientes por beneficio a los empleados: Incremento de M\$662.326, explicado por efecto en los cálculos actuariales por beneficio a los trabajadores.
- Pasivo por arrendamiento no corrientes: Disminución de M\$346.067 explicado por el traspaso de deuda de largo a corto plazo (contrato de aprovechamiento de agua y arriendo oficina atención público en la ciudad de Antofagasta).

Patrimonio

Este rubro presenta una disminución de M\$33.906.161, un 7,74% en relación con el mismo periodo año anterior, explicado principalmente por:

- Disminución de M\$3.316.181, explicada por menores utilidades acumuladas al comienzo de años anteriores por M\$6.105.504, pago de dividendos por M\$7.078.000, pagos por pólizas de seguros correspondientes al año 2023 por M\$652.646 (corresponde a un cambio en la práctica contable por aquellas pólizas de seguros adquiridas cuya cobertura no supera los doce (12) meses).

Diferencias positivas, provisión de dividendos por M\$6.297.000 (provisión a septiembre 2024 por M\$31.703.000, en el mismo periodo año 2023 fue de M\$38.000.000), y reverso de provisiones por dividendos años anteriores de M\$4.222.969 (al 30 de septiembre 2024 reverso de provisión por M\$10.835.240 provenientes de utilidades año 2024, mismo periodo año 2023 fue de M\$6.612.271).

- Disminución en reconocimiento de utilidad del ejercicio por M\$30.316.347 (al 30 de septiembre 2024 la utilidad acumulada fue de M\$13.213.786 y al 30 de septiembre 2023 M\$43.530.132)

2.2 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES:

Estado de Resultados Integral por función	30-09-2024	30-09-2023	Variación en M\$	Variación en %
	M\$	M\$		
Ganancia (Pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	150.809.292	160.491.695	(9.682.403)	-6,03%
Costo de ventas	(122.760.926)	(88.173.399)	(34.587.527)	39,23%
Ganancia Bruta	28.048.366	72.318.296	(44.269.930)	-61,22%
Otros ingresos	12.239.338	1.493.904	10.745.434	719,29%
Gastos de administración	(18.907.486)	(16.958.508)	(1.948.978)	11,49%
Otros gastos, por función	(700.442)	(828.049)	127.607	-15,41%
Resultado de Explotación	20.679.776	56.025.643	(35.345.867)	-63,09%
Ingresos financieros	2.541.749	4.250.754	(1.709.005)	-40,20%
Costos financieros	(7.658.847)	(11.404.926)	3.746.079	-32,85%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor)	(424.589)	(1.716.364)	1.291.775	-75,26%
Diferencias de cambio	78.132	255.725	(177.593)	-69,45%
Resultado por unidades de reajuste	(10.059.611)	(11.335.007)	1.275.396	-11,25%
Ganancia (pérdida), antes de impuesto	5.156.610	36.075.825	(30.919.215)	-85,71%
Gasto por impuestos a las ganancias	8.057.176	7.454.307	602.869	8,09%
Total Ganancia (pérdida)	13.213.786	43.530.132	(30.316.346)	-69,64%

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de actividades ordinarias presentan una disminución de M\$9.682.403, representando un 6,03% respecto al año anterior el cual se explica principalmente por:

- Servicio de construcción a terceros: Disminución de M\$13.077.733, explicado por facturación de proyecto de construcción de obras de infraestructura de redes de agua potable en rutas el Loa (sector ciudad de Calama).
- Operación planta a terceros y otros servicios: Disminución de M\$9.625.088, explicado principalmente debido a que el año anterior incluye el reconocimiento contable del contrato de arriendo y operación de activo de interconexiones para habilitación de punto de entrega de agua a empresa minera (aplicación NIIF 16 Arrendamientos).
- Venta de agua cruda no regulada: Aumento de M\$11.505.300, producido por mayores ventas de servicios no regulados (en su mayoría clientes mineros).
- Mayores ingresos por servicios de agua potable pilón y AS tratada pilón por M\$1.261.478.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre 2023 (auditado).

Costo de venta

Aumento en los costos de ventas por M\$34.587.527, un 39,23% en comparación con el mismo periodo año anterior, esto se debe principalmente a lo siguiente:

- Aumento de costo por M\$36.775.599, explicado por registro en septiembre 2024 de deterioro de la Plusvalía por agotamiento natural de la concesión sanitaria.
- Incremento en costos asociados a pago de fletes M\$3.265.161
- Incremento en compra de agua cruda por M\$2.402.688
- Disminución de costos por M\$8.221.521, incluye costos por construcción de obras de infraestructuras de redes de agua potable en rutas el Loa (sector ciudad de Calama), registrado en el año 2023.

Otros ingresos

El rubro de otros ingresos presenta un aumento de M\$10.745.434, un 719,29% respecto al mismo periodo año anterior, principalmente explicado por el cobro de boletas en garantía de empresa encargada de la obra ampliación planta desaladora norte en la ciudad de Antofagasta.

Gastos de administración

Aumento en gastos de administración por M\$1.948.978, un 11,49%, respecto al mismo periodo año anterior, esto se debe principalmente a lo siguiente:

- Incremento en sueldos y salarios por M\$1.750.214, correspondiente a mayores beneficios otorgados a los trabajadores por negociación colectiva con sindicato de trabajadores.
- Incremento en provisión y pagos de litigios judiciales por M\$1.211.283.
- Incremento en gasto por licencias computacionales por M\$228.349.
- Incremento en gasto por seguros de responsabilidad civil y extracontractual por M\$181.834.
- Disminución en consumo de materiales y combustibles por M\$1.358.877, asociados a procesos administrativos.
- Disminución en depreciaciones de propiedad, planta y equipos por M\$80.285.

Otros gastos, por función

El rubro de otros gastos por función presenta una disminución de M\$127.607, un 15,41% respecto al periodo anterior, debido principalmente a menores gastos por indemnización a clientes por daños a su propiedad.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros presentan una disminución de M\$1.709.005 que representa un 40,20% respecto al mismo periodo año anterior, debido principalmente a la disminución de intereses ganados en colocaciones financieras por M\$1.668.889, disminución de intereses en cuentas por cobrar contratos de arriendos de activos por interconexión para agua a empresa minera y pilones de agua servidas tratadas para cliente minero por M\$64.114.

Aumento de intereses por inversiones no remuneradas (inversiones a devolver por ECONSSA Chile al término de la concesión) por M\$23.998.

Costos financieros

Los costos financieros presentan una disminución de M\$3.746.079 representado por un 32,85% respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a costos por intereses de obligaciones financieras (bonos de deuda y préstamos bancarios).

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

Este grupo presenta una disminución de M\$1.291.775 representado por un 75,26% respecto al mismo periodo del año anterior, este corresponde a menor provisión de deterioro de cartera comercial, principalmente de clientes regulados.

Diferencia tipo de cambio

Diferencia de cambio presenta un aumento de M\$177.593 que representa un 69,45% respecto al mismo periodo año anterior, explicado principalmente por la mayor venta de divisas (realizadas en el año 2023) y adquisiciones de bienes y/o servicios en moneda distinta al peso chileno.

Resultado por unidades de reajuste

Resultado por unidades de reajuste presenta una disminución de M\$1.275.396, que representa un 11,25% respecto al mismo periodo año anterior, explicado principalmente por amortización de deuda y menor crecimiento del valor de la unidad de fomento (UF) por operaciones financieras, bonos de deuda y préstamos bancarios establecidos en esa unidad de medida.

**Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2024
(no auditado) y 31 de diciembre 2023 (auditado).**

Gasto por impuesto a las ganancias

Gasto por impuesto a las ganancias registra una mayor provisión por M\$602.869, un 8,09% con respecto al año anterior, esto corresponde principalmente al aumento pérdida tributaria y diferencia entre los saldos inventario tributario en relación con los saldos financieros.

2.3 INDICADORES FINANCIEROS

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

Indíces Financieros	Medición	30-09-2024	30-09-2023	Var. %
Liquidez				
Liquidez Corriente	Veces	0,86	0,88	-2,41%
Razón Ácida	Veces	0,84	0,86	-2,57%
Composición de Endeudamiento				
Deuda Corriente	%	21,37%	20,93%	2,09%
Deuda No Corriente	%	78,63%	79,07%	-0,55%
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	%	3,27%	9,93%	-67,08%
Rentabilidad del Activo	%	1,38%	4,64%	-70,15%

**Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2024
(no auditado) y 31 de diciembre 2023 (auditado).**

2.4 Estado de Flujos de Efectivo Directo:

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	30-09-2024	30-09-2023	Variación M\$	Variación %
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	75.294.437	59.316.874	15.977.563	26,94%
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(41.182.633)	(26.231.880)	(14.950.753)	56,99%
Flujos de efectivo netos procedentes utilizados en actividades de financiación	13.292.208	(49.184.565)	62.476.773	-127,03%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	47.404.012	(16.099.571)	63.503.583	-394,44%
Diferencia de Cambio sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	98.801	215.447	(116.646)	-54,14%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	47.502.813	(15.884.124)	63.386.937	-399,06%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.269.723	50.194.565	(45.924.842)	-91,49%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	51.772.536	34.310.441	17.462.095	50,89%

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

Presenta un incremento de M\$15.977.563 un 26,94% respecto al mismo periodo anterior, principalmente explicado por el cobro de boletas de garantías a proveedor encargado de la obra ampliación planta desaladora norte en la ciudad de Antofagasta por M\$15.171.255, menores desembolsos en pagos a proveedores por la adquisición de bienes y servicios por M\$8.272.863. Aumento de pagos a los empleados por M\$4.185.791 principalmente debido a mayores beneficios otorgados, por otro lado menores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por M\$2.116.139, menores intereses recibidos por colocaciones financieras M\$1.668.889.

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

Presenta mayores desembolsos por M\$14.950.753 un 56,99% respecto al período anterior, esto se debe principalmente a mayores compras de activos intangibles y propiedad, planta y equipo por M\$15.651.209 y mayor ingreso por M\$700.456 correspondiente a las cuotas pagadas asociadas a los contratos de construcción y arrendamiento de las interconexiones habilitación de entrega de agua, y pilones de agua servidas tratadas para cliente minero.

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

El aumento en las actividades de financiación por M\$62.476.773 un 127,03% en relación con el período anterior se debe a lo siguiente:

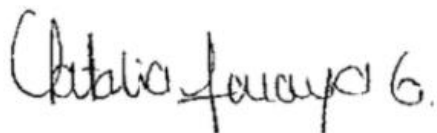
- Durante el primer semestre 2024 se adquieren nuevos préstamos bancarios por M\$52.375.143.
- Incremento en los pagos de las cuotas de préstamos bancarios por M\$87.388.
- Mayores desembolsos en los intereses de préstamos bancarios por M\$1.356.751.

**Análisis Razonado a los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2024
(no auditado) y 31 de diciembre 2023 (auditado).**

- Menores desembolsos por M\$11.922.000 correspondiente a la diferencia de pagos de provisión de dividendos (durante abril 2023 se pagan dividendos por M\$19.000.000 y durante abril 2024 se pagan dividendos por M\$7.078.000).

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo

Presenta un aumento con relación al año anterior por un valor de M\$17.462.092 un 50,89% que corresponde principalmente por nuevos préstamos bancarios, menores pagos de dividendos, y menores saldos de cajas iniciales.



Natalia Amaya Gómez
Gerente de Administración y Finanzas