

AGUAS DE ANTOFAGASTA S.A.

ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para los periodos al 31 de marzo 2025 (no auditado) y 31 de diciembre 2024 (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.

Análisis Razonado a los Estados Financieros al 31 de marzo 2025 (no auditado) y 31 de diciembre 2024 (auditado).

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 01.01.2025 al 31.03.2025 (no auditado) y 01.01.2024 al 31.12.2024 (auditado)

A) Estados de Situación Financiera:

Estado de situación financiera	31-03-2025	31-12-2024	Variación en M\$	Var. En %
Activos corrientes	79.781.455	122.140.718	(42.359.263)	-34,68%
Activos no corrientes	908.150.980	906.630.862	1.520.118	0,17%
TOTAL DE ACTIVOS	987.932.435	1.028.771.580	(40.839.145)	-3,97%
Pasivos corrientes	140.789.593	111.586.370	29.203.223	26,17%
Pasivos no corrientes	497.584.061	514.456.568	(16.872.507)	-3,28%
Total Pasivos	638.373.654	626.042.938	12.330.716	1,97%
Patrimonio	349.558.781	402.728.642	(53.169.861)	-13,20%
Total Patrimonio	349.558.781	402.728.642	(53.169.861)	-13,20%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	987.932.435	1.028.771.580	(40.839.145)	-3,97%

Activos Corrientes

Este rubro presenta una disminución de M\$42.359.263, que representa un 34,68% con respecto al año anterior, esta variación está dada por la disminución en el grupo Efectivo y equivalentes de efectivo por M\$28.148.064, explicado principalmente por el retiro de instrumentos financieros y pago de dividendos durante el ejercicio 2025, disminución en rubro otros activos no financieros corrientes por M\$16.246.472, explicado por la disminución de anticipos pagados a nuestros proveedores necesarios para la operación, disminución de M\$1.572.041 en grupo Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes explicado por menores saldos pendientes de pago de clientes comerciales, particularmente del rubro no regulado (sector minero).

Por otro lado, existe aumento en inventarios corrientes de M\$2.667.018, explicado principalmente por compra de medidores para reposición, aumento en Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes por M\$1.453.622, producto de saldos pendientes de cobrar por venta de agua tratada.

Análisis Razonado a los Estados Financieros al 31 de marzo 2025 (no auditado) y 31 de diciembre 2024 (auditado).

Activos No Corrientes

El aumento en Activos no Corrientes es de M\$1.520.118, que representa un 0,17% con respecto al año anterior, esta variación está explicada por el aumento en el rubro de cuentas por cobrar no corrientes de M\$43.208.219, asociado al reconocimiento de protocolos de inversiones a reembolsar por ECONSSA correspondientes a los años de inversión 2019, 2020 y 2021, y M\$1.763.227 por reconocimiento de intereses y reajustes para las inversiones a reembolsar por ECONSSA, aumento activos intangibles distintos de plusvalía por M\$2.100.850 (aumentos por compras de activos fijos por M\$11.067.180, y mayores amortizaciones y depreciaciones por M\$8.966.330).

Disminución en Activos intangibles distintos de la plusvalía por M\$43.208.219, por reclasificación de intangibles a cuentas por cobrar reconocimientos protocolos años 219, 2020 y 202, disminución en Activos por impuesto diferido por M\$1.567.058 explicado principalmente por la disminución en la pérdida tributaria, y la variación del activo fijo tributario y financiero, disminución de activos por derecho de uso por M\$506.319, explicado por el reconocimiento de la amortización de la renovación de contrato de derechos de agua, disminución de otros activos financieros no corrientes por M\$270.582, explicado por el traspaso de cuota de largo plazo a corto plazo asociada al contrato de interconexiones construidas para entrega de agua a cliente minero.

Pasivos Corrientes

El incremento de pasivos corrientes es de M\$29.203.223, representado por un 26,17% con respecto al año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Aumento de M\$41.402.969, explicado principalmente por la provisión de dividendos por M\$46.632.000 acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas. (Al 31 de diciembre 2024 la provisión de distribución de dividendos correspondientes al 30% de utilidades del ejercicio 2024 es de M\$4.964.169).
- Otros pasivos financieros, corrientes: Incremento en M\$749.451, explicado por traspaso de préstamos bancarios y bonos de financiamiento de largo a corto plazo por M\$7.911.525, término de pago de préstamo bancarios por M\$6.458.699 y una disminución en reconocimiento de intereses por préstamos bancarios y bonos de financiamiento por M\$703.271.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Disminución de M\$9.312.178, principalmente debido al cierre del año 2024 se encontraban mayores saldos por pagar a proveedores encargados de

ampliación de planta desaladora norte ubicado en la ciudad de Antofagasta.

- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados: Disminución de M\$2.009.651, explicado principalmente por los pagos realizados por concepto de bonos de desempeño y seguridad a los trabajadores.
- Otras provisiones corto plazo: Disminución de M\$1.256.233 explicado por una menor provisión de litigios judiciales.

Pasivos No Corrientes

La disminución en pasivos no corrientes es de M\$16.872.507, un 3,28% con respecto al año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos financieros no corrientes: Disminución de M\$15.980.051, explicado principalmente por traspaso de cuota de largo a corto plazo de préstamos bancarios y bonos de financiamiento.
- Pasivos por arrendamiento no corriente: Disminución de M\$1.703.168, asociada al traspaso de deuda de largo a corto plazo, relacionado a los contratos reconocidos bajo NIIF 16 arrendamientos.
- Otras provisiones a largo plazo: Incremento de M\$663.326, debido principalmente a la variación del capital de trabajo a devolver al término de la concesión sanitaria.
- Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados: Incremento de M\$99.629, explicado por efectos de cálculos actuariales por beneficio a los trabajadores.

Patrimonio

Este rubro presenta una disminución de M\$53.169.861, un 13,20% con respecto al año anterior, principalmente explicado por el reconocimiento de resultado del ejercicio al 31 de marzo 2025 por M\$8.517.496, pago de dividendos por M\$20.000.000 (pago en marzo 2025), provisión de dividendos por M\$46.632.000 y reverso de provisión de dividendos correspondiente al año anterior por M\$4.964.170.

2.2 PERIODOS 01.01.2025 al 31.03.2025 y 01.01.2024 al 31.03.2024 (ambos no auditados)

A) Estado de situación financiera:

Estado de situación financiera	31-03-2025	31-03-2024	Variación en M\$	Var. En %
Activos corrientes	79.781.455	64.172.050	15.609.405	24,32%
Activos no corrientes	908.150.980	876.958.740	31.192.240	3,56%
TOTAL DE ACTIVOS	987.932.435	941.130.790	46.801.645	4,97%
Pasivos corrientes	140.789.593	130.154.813	10.634.780	8,17%
Pasivos no corrientes	497.584.061	404.171.214	93.412.847	23,11%
Total Pasivos	638.373.654	534.326.027	104.047.627	19,47%
Patrimonio	349.558.781	406.804.763	(57.245.982)	-14,07%
Total Patrimonio	349.558.781	406.804.763	(57.245.982)	-14,07%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	987.932.435	941.130.790	46.801.645	4,97%

Activos Corrientes

Este rubro presenta un aumento de M\$15.609.405, que representa un 24,32% con respecto mismo periodo año anterior. Esta variación está explicada por el aumento en el grupo de Efectivo y equivalente a efectivo por M\$24.272.502 debido principalmente a mayores inversiones en instrumentos financieros, aumento en grupo Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes M\$3.924.614 producto de saldos pendientes de cobrar por venta de agua tratada, aumento en rubro de inventarios corrientes por M\$2.727.698 explicado principalmente por compra de medidores para reposición durante el periodo 2025.

Disminución en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por M\$8.090.424, explicado por menores saldos pendientes de pago de clientes comerciales, particularmente del rubro no regulado (sector minero), disminución en rubro otros activos no financieros corrientes por M\$6.445.035, explicado por la disminución de anticipos pagados a nuestros proveedores necesarios para la operación, disminución en Otros activos financieros corrientes por M\$799.339 asociado al reconocimiento de corto plazo de arriendo por cobrar asociado a contrato de construcción y arriendo de interconexiones para entrega de agua a cliente minero.

Análisis Razonado a los Estados Financieros al 31 de marzo 2025 (no auditado) y 31 de diciembre 2024 (auditado).

Activos No Corrientes

El aumento en Activos no Corrientes fue de M\$31.192.240, un 3,56% respecto mismo periodo año anterior, está variación esta explicada por el aumento en cuentas por cobrar no corrientes por M\$46.527.273 asociado principalmente al reconocimiento de protocolos de inversiones a reembolsar por ECONSSA correspondientes a las inversiones de los años 2019, 2020 y 2021 y mayores intereses y reajustes con inversiones a reembolsar por ECONSSA, aumento en Activos por derecho de uso por M\$25.850.112, explicado por el reconocimiento del contrato de construcción y operación de la Subestación eléctrica para abastecer nuevos requerimientos de consumo de energía, asociados a la planta desaladora Norte y renovación de contrato por derechos de agua, aumento por activos en impuestos diferido de M\$3.591.416 dado principalmente por el incremento de la pérdida tributaria y por la variación existente entre el activo financiero y activo tributario.

Disminución en la plusvalía de M\$40.319.505, por reconocimiento de deterioro por agotamiento natural de la concesión sanitaria, disminución de Activos intangibles distintos de la plusvalía por M\$4.398.579, por reconocimiento de protocolos años 2019, 2020 y 2021 por M\$43.208.219, y mayores compras en activos fijos por M\$38.809.640.

Pasivos Corrientes

El incremento en pasivos corrientes es de M\$10.634.780, representado por un 8,17% respecto mismo periodo año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Aumento de M\$8.055.137, explicado principalmente por el aumento de la por la provisión de dividendos por M\$46.632.000. (Al 31 de marzo 2024 la provisión de distribución de dividendos es de M\$38.781.000).
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Aumento de M\$7.159.192 explicado principalmente a mayores compromisos de pagos por servicios y materiales recibidos necesarios para la operación.
- Pasivos por arrendamientos corrientes: Aumento de M\$3.488.010 explicado principalmente por el reconocimiento del contrato de construcción y operación de la Subestación eléctrica bajo normativa NIIF 16 arrendamientos.
- Otras provisiones a corto plazo: Aumento de M\$1.073.296, explicado por mayor provisión de litigios judiciales respecto al mismo periodo año anterior.

- Otros pasivos financieros corrientes: Disminución de M\$9.497.823, explicado por término de préstamos bancarios por M\$13.502.352, aumento de M\$3.846.340 por traspaso de cuota de préstamos bancarios y bonos de financiamiento provenientes del largo plazo y aumento de M\$157.639 por reconocimiento de intereses financieros.

Pasivos No Corrientes

El aumento en pasivos no corrientes es de M\$93.412.847, representado por un 23,11% respecto al mismo periodo año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos financieros no corrientes: Aumento de M\$71.281.837 explicado por nuevos préstamos y bonos de financiamiento por M\$85.272.594, aumento de deuda largo plazo por cambio en tasas por M\$14.260.897 y disminución por término de préstamos y bonos por M\$28.251.654.
- Pasivos por arrendamientos no corrientes: Aumento de M\$21.656.961, explicado el reconocimiento del contrato de construcción y operación de la Subestación eléctrica para abastecer nuevos requerimientos de consumo de energía y reconocimiento asociados a la planta desaladora Norte y renovación de contrato por derechos de agua. (NIIF 16 arrendamientos).
- Otras provisiones a largo plazo: Incremento de M\$772.155 debido principalmente a variaciones del capital de trabajo a devolver al término de la concesión sanitaria.
- Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados: Disminución de M\$197.705, explicado por efecto cálculos actuariales por beneficio a los trabajadores.

Patrimonio

Este rubro representa una disminución de M\$57.245.982 un 14,07% en relación con el mismo periodo año anterior, explicado principalmente:

- Disminución en reconocimiento de utilidad del ejercicio por M\$6.485.272 (al 31 de marzo 2025 la utilidad fue de M\$8.517.496 y al 31 de marzo 2024 fue de M\$15.002.769).

- Disminución de M\$50.737.414 correspondiente a menores utilidades de años anteriores por M\$17.015.344 más diferencias de provisiones de dividendos por M\$27.851.000 (al 31 de marzo 2025 la provisión de dividendos corresponde a M\$46.632.000 y al 31 de marzo 2024 corresponde a M\$38.781.000. Adicionalmente, incluye reverso de provisión de dividendos por M\$5.871.070 (al 31 de marzo 2025 reverso de provisión por M\$4.964.170 proveniente de utilidades año 2024 y M\$10.835.240 reverso de provisión de dividendos proveniente de utilidades 2023).

2.3 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES:

Estado de Resultados Integral por función	31-03-2025 M\$	31-03-2024 M\$	Variación en M\$	Variación en %
Ganancia (Pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	50.959.116	50.055.446	903.670	1,81%
Costo de ventas	(30.067.414)	(29.442.256)	(625.158)	2,12%
Ganancia Bruta	20.891.702	20.613.190	278.512	1,35%
Otros ingresos	320.659	1.479.245	(1.158.586)	-78,32%
Gastos de administración	(5.751.780)	(6.850.548)	1.098.768	-16,04%
Otros gastos, por función	(210.452)	(158.904)	(51.548)	32,44%
Resultado de Explotación	15.250.129	15.082.983	167.146	1,11%
Ingresos financieros	1.083.370	614.855	468.515	76,20%
Costos financieros	(2.096.299)	(2.978.126)	881.827	-29,61%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor)	(169.000)	(252.814)	83.814	-33,15%
Diferencias de cambio	1.326.327	204.513	1.121.814	548,53%
Resultado por unidades de reajuste	(5.302.751)	(2.901.963)	(2.400.788)	82,73%
Ganancia (pérdida), antes de impuesto	10.091.776	9.769.448	322.328	3,30%
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.574.280)	5.233.321	(6.807.601)	-130,08%
Total Ganancia (pérdida)	8.517.496	15.002.769	(6.485.273)	-43,23%

Análisis Razonado a los Estados Financieros al 31 de marzo 2025 (no auditado) y 31 de diciembre 2024 (auditado).

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de actividades ordinarias presentan una disminución de M\$903.670, representando un 1,81% respecto al año anterior el cual se explica principalmente por:

- Mayores ingresos por servicios de agua potable y servicio de alcantarillado clientes comerciales por M\$2.040.436.
- Servicio de construcción a terceros: Disminución de M\$2.105.031, explicado por término de proyecto de construcción de obras de infraestructura de redes de agua potable en rutas el Loa durante el año 2024.
- Operación planta a terceros y otros servicios: Aumento de M\$1.034.135, explicado principalmente por ingresos relacionados a nuevos proyectos de venta de agua y mantención y operación infraestructuras operativas clientes comerciales.

Costo de venta

Aumento en los costos de ventas por M\$625.158, un 2,12% en comparación con el mismo periodo año anterior, esto se debe principalmente a lo siguiente:

- Incremento en compra de agua cruda por M\$454.331 principalmente relacionado a clientes no regulados (en su mayoría clientes mineros).
- Incremento en costos asociados a energía eléctrica por M\$1.157.520, mayores costos por tipo de cambio, y servicios complementarios eléctricos, como también mayores consumos por nuevos proyectos.
- Incremento de amortizaciones de activos intangibles por M\$431.655, explicado por activación de activos intangibles asociados a la concesión sanitaria.
- Disminución de costos de ventas generales en M\$1.329.297, asociados principalmente a la disminución de pago de fletes, pago de patentes comerciales y transporte de personal.

Otros ingresos

El rubro de otros ingresos presenta una disminución de M\$1.158.586, un 78,32% respecto al mismo periodo

año anterior, principalmente explicado por disminución en el cobro de multas a contratistas por servicios contratados, menores ingresos varios (entre otras asesorías especiales).

Gastos de administración

Disminución en gastos de administración por M\$1.098.768, un 16,04%, respecto al mismo periodo año anterior, esto se debe principalmente a lo siguiente:

- Disminución en sueldos base y otros gastos en personal por M\$937.073, debido a que el periodo de año anterior se otorgaron beneficios a los trabajadores por negociación colectiva con sindicato de trabajadores.
- Disminución en la provisión de cierre de capital de trabajo por M\$885.362, asociado principalmente al cambio de tasa de descuento realizado durante diciembre 2024.
- Incremento de gastos por consumo de insumos directos asociados al proceso productivo, tales como petróleo, gasolina, gas licuado por M\$617.868.
- Incremento en gasto por licencias computacionales por M\$154.055.

Otros gastos, por función

El rubro de otros gastos por función presenta un aumento de M\$51.548, un 32,44% respecto al periodo anterior, debido principalmente a mayores gastos por indemnización a clientes por daños a su propiedad.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros presentan un aumento de M\$468.515 que representa un 76,20% respecto al mismo periodo año anterior, debido principalmente al aumento de intereses ganados en colocaciones financieras por M\$466.841, aumento de intereses por inversiones no remuneradas (inversiones a devolver por ECONSSA Chile al término de la concesión) por M\$39.152.

Disminución de intereses en cuentas por cobrar contratos de arriendos de activos por interconexión suministro de agua, y pilones de agua servidas tratadas para cliente minero por M\$37.478.

Costos financieros

Los costos financieros presentan una disminución de M\$881.827 representado por un 29,61% respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a menores 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\$83.814 representado por un 33,15% respecto 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\$1.121.814 que representa un 548,53% respecto al mismo periodo año anterior, explicado principalmente por diferencia en el tipo de cambio (dólar) por reconocimiento de contrato de construcción y operación de la Subestación eléctrica para abastecer nuevos requerimientos de consumo de energía, asociados a la ampliación de la planta desaladora Norte.

Resultado por unidades de reajuste

Resultado por unidades de reajuste presenta un aumento de M\$2.400.788, que representa un 82,73% respecto al mismo periodo año anterior, explicado principalmente por amortización de deuda y mayor crecimiento del valor de la unidad de fomento (UF) por operaciones financieras, bonos de deuda y préstamos bancarios establecidos en esa unidad de medida.

Gasto por impuesto a las ganancias

Gasto por impuesto a las ganancias registra una menor provisión por M\$6.807.601, un 130,08% con respecto al año anterior, esto corresponde principalmente a disminución de la perdida tributaria y diferencia entre los saldos inventario tributario en relación con los saldos financieros.

2.4 INDICADORES FINANCIEROS

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

Indices Financieros	Medición	31-03-2025	31-03-2024	Var. %
Liquidez				
Liquidez Corriente	Veces	0,57	0,49	15,65%
Razón Ácida	Veces	0,53	0,47	13,42%
Composición de Endeudamiento				
Deuda Corriente	%	22,05%	24,36%	-9,46%
Deuda No Corriente	%	77,95%	75,64%	3,05%
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	%	2,44%	3,32%	-26,61%
Rentabilidad del Activo	%	0,86%	1,44%	-40,13%

2.5 Estado de Flujos de Efectivo Directo:

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	31-03-2025 M\$	31-03-2024 M\$	Variación M\$	Variación %
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	10.722.210	1.098.879	9.623.331	875,74%
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(10.639.303)	(11.876.896)	1.237.593	-10,42%
Flujos de efectivo netos procedentes utilizados en actividades de financiación	(28.223.582)	14.969.346	(43.192.928)	-288,54%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(28.140.675)	4.191.329	(32.332.004)	-771,40%
Diferencia de Cambio sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	(7.389)	209.920	(217.309)	-103,52%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(28.148.064)	4.401.249	(32.549.313)	-739,55%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	61.091.538	4.269.723	56.821.815	1330,81%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	32.943.474	8.670.972	24.272.502	279,93%

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

Presenta un aumento de M\$9.623.331 un 875,74% respecto al mismo periodo anterior, principalmente explicado por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por M\$11.930.038, mayores desembolsos en pagos a proveedores por la adquisición de bienes y servicios por M\$4.334.178, incremento de M\$466.841 por concepto de intereses recibidos por colocaciones financieras, disminución por menores desembolsos a los empleados por M\$1.620.283.

Análisis Razonado a los Estados Financieros al 31 de marzo 2025 (no auditado) y 31 de diciembre 2024 (auditado).

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

Presenta menores desembolsos por M\$1.237.593 un 10,42% respecto al período anterior, esto se debe principalmente a menores desembolsos en compras de activos intangibles y propiedad planta y equipos por M\$1.396.846 y disminución de ingresos M\$159.253, correspondiente a pagos de cuotas por cobrar asociadas a los contratos de construcción y arriendo de interconexiones habilitación de entrega de agua.

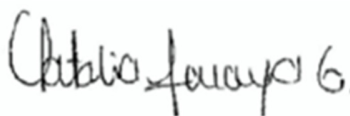
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación

La disminución en las actividades de financiación por M\$43.192.928, un 288,54% en relación con el período anterior se debe a lo siguiente:

- Durante el primer trimestre 2024 se adquieren nuevos préstamos bancarios por M\$22.080.890.
- Incremento en los pagos de las cuotas de préstamos bancarios por M\$2.960.559
- Pago de dividendos por M\$20.000.000 acordados en la Junta Ordinaria de Accionistas (en el primer trimestre de 2024 no se realizan desembolsos por pago de dividendos).
- Menores desembolsos en los intereses de préstamos bancarios por M\$1.848.521.

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo

Presenta un aumento con relación al año anterior por un valor de M\$24.272.502, el que representa un 279,93% producido principalmente por mayores ventas a clientes comerciales, menores pagos por sueldos y salarios a trabajadores, mayores saldos provenientes de cajas iniciales. Por otro lado, pagos por dividendos a los accionistas, y menores ingresos por préstamos bancarios, este último en comparación con el trimestre año anterior.



Natalia Amaya Gómez
Gerente de Administración y Finanzas