

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

Para los periodos al 30 de junio 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.

Análisis Razonado a los Estados Financieros al 30 de junio 2025 (no auditado) y 31 de diciembre 2024 (auditado).

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 01.01.2025 al 30.06.2025 (no auditado) y 01.01.2024 al 31.12.2024 (auditado)

A) Estados de Situación Financiera:

Estado de situación financiera	30-06-2025	31-12-2024	Variación en M\$	Var. En %
Activos corrientes	95.433.246	122.140.718	(26.707.472)	-21,87%
Activos no corrientes	900.750.093	906.630.862	(5.880.769)	-0,65%
TOTAL DE ACTIVOS	996.183.339	1.028.771.580	(32.588.241)	-3,17%
Pasivos corrientes	151.006.304	111.586.370	39.419.934	35,33%
Pasivos no corrientes	494.495.233	514.456.568	(19.961.335)	-3,88%
Total Pasivos	645.501.537	626.042.938	19.458.599	3,11%
Patrimonio	350.681.802	402.728.642	(52.046.840)	-12,92%
Total Patrimonio	350.681.802	402.728.642	(52.046.840)	-12,92%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	996.183.339	1.028.771.580	(32.588.241)	-3,17%

Activos Corrientes

Este rubro presenta una disminución de M\$26.707.472, que representa un 21,87% con respecto al año anterior, esta variación está dada por la disminución en el grupo Efectivo y equivalentes de efectivo por M\$36.446.316, explicado principalmente por el retiro de instrumentos financieros y pago de dividendos durante el ejercicio 2025, disminución en rubro otros activos financieros corrientes por M\$1.330.094, explicado por pagos cuotas asociadas a contratos de arrendamientos clientes mineros.

Por otro lado, existe aumento en grupo Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por M\$4.760.075, explicado por mayores saldos pendientes de pago de clientes comerciales, particularmente del rubro no regulado (sector minero), aumento en Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes por M\$3.309.652, producto de saldos pendientes de cobrar por venta de agua tratada, aumento en rubro otros activos no financieros corrientes por M\$1.613.733 explicado por el aumento de anticipos pagados a nuestros proveedores necesarios para la operación, aumento en inventarios corrientes por M\$1.368.783, explicado principalmente por compra de medidores para reposición de estos a los clientes comerciales.

Análisis Razonado a los Estados Financieros al 30 de junio 2025 (no auditado) y 31 de diciembre 2024 (auditado).

Activos No Corrientes

La disminución en Activos no Corrientes es de M\$5.880.769, que representa un 0,65% con respecto al año anterior, esta variación está explicada el grupo de Activos intangibles distintos de la plusvalía por M\$42.088.504, explicada por reconocimiento en cuenta complementaria de intangible de los protocolos de inversión a reembolsar por ECONSSA correspondiente a los años 2019, 2020, 2021 y mayores amortizaciones del activo intangible, disminución en rubro Plusvalía por M\$6.046.715, explicado por el reconocimiento de deterioro por agotamiento natural de la concesión sanitaria, disminución de activos por impuestos diferidos por M\$2.202.743 principalmente explicado por la disminución de la pérdida tributaria y la variación existente entre el activo financiero y activo tributario, disminución de activos por derecho de uso por M\$1.512.089, explicado por el reconocimiento de amortizaciones asociadas a los contratos por derecho de uso, disminución de propiedad planta y quipo por M\$842.698, explicada por amortización de maquinarias, equipos computacionales, vehículos, entre otros, 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.

Aumento en cuentas por cobrar no corrientes por M\$47.082.562, explicado principalmente por la recepción y reconocimiento de protocolos de inversión a reembolsar por ECONSSA correspondientes a los años de inversión 2019, 2020 y 2021.

Pasivos Corrientes

El incremento de pasivos corrientes es de M\$39.419.934, representado por un 35,33% con respecto al año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Aumento de M\$40.779.230, explicado principalmente por la provisión de dividendos por M\$46.632.000 acordadas en Junta Extraordinaria de Accionistas. (al 31 diciembre 2024 la provisión de distribución de dividendos correspondientes al 30% de utilidades del ejercicio 2024 es de M\$4.964.169), disminución de M\$886.745, correspondiente a recaudación por cuenta de terceros.
- Otros pasivos financieros, corrientes: Aumento de M\$7.356.517, explicado por traspaso de préstamos bancarios y bonos de financiamiento de largo a corto plazo por M\$14.342.610, término de pago de préstamos bancario por M\$6.485.699 y una disminución en reconocimiento de intereses por préstamos bancarios y bonos de financiamiento por M\$529.531.

- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Disminución de M\$7.326.627, debido a pagos proveedores principalmente por construcción ampliación de planta desaladora norte ubicado en la ciudad de Antofagasta.
- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados: Disminución de M\$1.197.405, explicado principalmente por menores pagos realizados por concepto de bono de desempeño y seguridad a los trabajadores.
- Pasivos por arrendamientos corrientes: Disminución de M\$124.229, explicado principalmente por la disminución reajuste dólar correspondiente al contrato de construcción y operación de la subestación eléctrica.

Pasivos No Corrientes

La disminución en pasivos no corrientes es de M\$19.961.335, representado por un 3,88% respecto al mismo periodo año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros activos financieros no corrientes: Disminución de M\$18.009.895, 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\$2.799.270, asociada al traspaso de deuda de largo a corto plazo, relacionado a los contratos reconocidos bajo NIIF16 Arrendamientos.
- Cuentas por pagar no corrientes: Disminución de M\$135.541, asociada al traspaso de deuda de largo a corto plazo, relacionado al contrato de transferencia de concesión (CDT) con Econssa Chile.
- Otras provisiones a largo plazo: Incremento de M\$768.395, debido principalmente a la variación del capital de trabajo a devolver al término de la concesión sanitaria.
- Provisiones no corrientes por beneficio a los empleados: Incremento de M\$214.976, explicado por efecto de cálculos actuariales por beneficio a los trabajadores.

Patrimonio

Este rubro presenta una disminución de M\$52.046.243, un 12,92% con respecto al año anterior, principalmente explicado por el reconocimiento de resultado del ejercicio al 30 de junio 2025 por M\$9.559.588, pago de dividendos por M\$20.000.000 (pago en marzo 2025), provisión de dividendo 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 30.06.2025 y 01.01.2024 al 30.06.2024 (ambos no auditados)

A) Estado de situación financiera:

Estado de situación financiera	30-06-2025	30-06-2024	Variación en M\$	Var. En %
Activos corrientes	95.433.246	92.428.082	3.005.164	3,25%
Activos no corrientes	900.750.093	882.888.668	17.861.425	2,02%
TOTAL DE ACTIVOS	996.183.339	975.316.750	20.866.589	2,14%
Pasivos corrientes	151.006.304	114.845.623	36.160.681	31,49%
Pasivos no corrientes	494.495.233	443.819.527	50.675.706	11,42%
Total Pasivos	645.501.537	558.665.150	86.836.387	15,54%
Patrimonio	350.681.802	416.651.600	(65.969.798)	-15,83%
Total Patrimonio	350.681.802	416.651.600	(65.969.798)	-15,83%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	996.183.339	975.316.750	20.866.589	2,14%

Activos Corrientes

Este rubro presenta un aumento de M\$3.005.164, que representa un 3,25% con respecto al mismo periodo año anterior. Esta variación está explicada por el aumento en el grupo de Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes por M\$5.839.269 producto de saldos pendientes de cobrar por venta de agua tratada, aumento en Efectivo y equivalente a efectivo por M\$2.546.869, debido principalmente a mayores inversiones en instrumentos financieros, aumento en rubro de inventarios corrientes por M\$1.090.161, explicado por compra de medidores para reposición durante el periodo 2025.

Análisis Razonado a los Estados Financieros al 30 de junio 2025 (no auditado) y 31 de diciembre 2024 (auditado).

Disminución en Otros activos no financieros corrientes por M\$2.660.536, explicado por la disminución de anticipos pagados a proveedores necesarios para la operación, disminución en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por M\$2.364.998, explicado por menores saldos pendiente de pago de clientes comerciales, disminución en otros activos financieros corrientes de M\$1.462.296, asociado al reconocimiento de corto plazo de arriendo por cobrar asociado a contratos de construcción y arriendo de interconexiones para entrega de agua a cliente minero.

Activos No Corrientes

El aumento en Activos no corrientes fue de M\$17.861.425, un 2,02% respecto al mismo periodo del año anterior, esta variación está explicada por el aumento en Cuentas por cobrar no corriente por M\$48.112.385, 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\$25.246.606, 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 activo sen impuestos diferidos de M\$1.651.460 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\$46.366.220, por reconocimiento de deterioro por agotamiento natural de la concesión sanitaria y disminución de Activos intangibles distintos de la plusvalía por M\$11.030.942 principalmente por amortización respectiva.

Pasivos Corrientes

El incremento en pasivos corrientes es de M\$36.160.681, representado por un 31,49% respecto al mismo periodo del año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Aumento de M\$14.614.490, explicado principalmente por el aumento de la provisión de dividendos por M\$14.929.000 (Al 30 de junio 2025 la provisión de distribución de dividendos es de M\$46.632.000 y al 30 de junio 2024 la provisión es de M\$31.703.000).
- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar: Aumento en M\$13.451.588, explicado principalmente por mayores compromisos de pago por servicios y materiales recibidos necesarios para la operación durante el primer semestre 2025.

- Pasivos por arrendamientos corrientes: Aumento de M\$3.976.717, explicado principalmente por el reconocimiento del contrato de construcción y operación de la Subestación eléctrica bajo normativa NIIF 16 Arrendamientos.
- Otros pasivos financieros, corrientes: Aumento de M\$2.840.331, explicado por aumento de M\$14.321.626 por traspaso deuda financiera del largo al corto plazo, nuevos préstamos bancarios por M\$2.178.285, pago por liquidación préstamos bancarios por M\$13.659.580.
- Otras provisiones a corto plazo: Aumento de M\$1.168.308, explicado por mayor provisión de litigios judiciales respecto al mismo periodo año anterior.

Pasivos No Corrientes

El aumento en pasivos no corrientes es de M\$50.675.706, representado por un 11,42% respecto al mismo periodo año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros no corrientes: Aumento de M\$28.295.013, explicado por nuevos préstamos y bonos de financiamiento por M\$53.308.605, aumento de deuda largo plazo por cambio de tasas por M\$3.627.303 y disminución por término de préstamos bancarios y bonos de financiamiento por M\$28.640.895.
- Pasivos por arrendamientos no corrientes: Aumento de M\$20.571.260, explicado por el reconocimiento del contrato de construcción y operación de la Subestación eléctrica para abastecer nuevos requerimientos de consumo de energía asociado a la planta desaladora Norte y renovación de contrato por derechos de agua. (NIIF 16 arrendamientos)
- Otras provisiones a largo plazo: Aumento de M\$1.696.944, explicado principalmente a variaciones del capital de trabajo a devolver al término de la concesión sanitaria
- Provisiones por beneficios a los empleados: Aumento de M\$179.306, explicado por efecto de cálculos actuariales por beneficio a los trabajadores.

Patrimonio

Este rubro representa una disminución de M\$65.969.798, un 15,83% en relación con el mismo periodo anterior, explicado principalmente:

- Disminución en reconocimiento de utilidad del ejercicio por M\$15.837.203 (al 30 de junio 2025 la utilidad fue de M\$9.559.588 y al 30 de junio 2024 fue de M\$25.396.791).

➤ Disminución de M\$50.084.768, correspondiente a menores utilidades de años anteriores en M\$17.015.344, más diferencias de provisiones de dividendos por M\$27.851.000 (al 30 de junio 2025 la provisión de dividendos corresponde a M\$66.632.000 y al 30 de junio 2024 corresponde a M\$38.781.000), mayores pagos de dividendos en M\$12.922.000 ambas acordadas en junta ordinaria de accionistas (al 30 de junio 2025 se habían pagado dividendos por M\$20.000.000 y al 30 de junio 2024 M\$7.078.000). Adicionalmente, incluye reverso de provisión de dividendos por M\$7.050.930 (al 30 de junio 2025 se reversa provisión por \$24.964.170 y al 30 de junio 2024 por M\$17.913.240).

B) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES:

Estado de Resultados Integral por función	30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$	Variación en M\$	Variación en %
Ganancia (Pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	106.786.722	98.899.682	7.887.040	7,97%
Costo de ventas	(70.419.519)	(58.054.234)	(12.365.285)	21,30%
Ganancia Bruta	36.367.203	40.845.448	(4.478.245)	-10,96%
Otros ingresos	543.492	2.445.429	(1.901.937)	-77,78%
Gastos de administración	(14.367.507)	(12.417.155)	(1.950.352)	15,71%
Otros gastos, por función	(397.089)	(492.110)	95.021	-19,31%
Resultado de Explotación	22.146.099	30.381.612	(8.235.513)	-27,11%
Ingresos financieros	2.504.675	1.493.752	1.010.923	67,68%
Costos financieros	(4.680.576)	(5.210.392)	529.816	-10,17%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor)	(118.881)	(353.935)	235.054	-66,41%
Diferencias de cambio	1.131.123	131.610	999.513	759,45%
Resultado por unidades de reajuste	(9.242.819)	(7.622.453)	(1.620.366)	21,26%
Ganancia (pérdida), antes de impuesto	11.739.621	18.820.194	(7.080.573)	-37,62%
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.180.033)	6.576.597	(8.756.630)	-133,15%
Total Ganancia (pérdida)	9.559.588	25.396.791	(15.837.203)	-62,36%

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de actividades ordinarias presentan un aumento de M\$7.887.040, representando un 7,97% respecto al año anterior el cual se explica principalmente por:

➤ Ventas de agua cruda no regulada: Mayores ingresos por venta de agua cruda no regulada por M\$4.438.195, explicada principalmente por nuevos contratos con clientes mineros.

- Operación planta a terceros y otros servicios: Aumento de M\$3.079.239 explicado principalmente por ingresos relacionados a nuevos proyectos de venta de agua y mantenimiento y operación infraestructuras operativas clientes comerciales.
- Venta cargo variable agua potable: Aumento de M\$1.339.468, explicado principalmente por menores compensaciones a los clientes instruido por Servicio nacional del consumidor SERNAC.
- Venta agua servida tratada: Aumento de M\$1.228.948 explicado por nuevos proyectos asociados a la venta de agua servida tratada.
- Servicio de construcción a terceros: Disminución de M\$2.105.031, explicado por el término de contrato de proyecto de construcción de obras de infraestructura de redes en ruta el Loa.

Costo de venta

Aumento en los costos de ventas por M\$12.365.285, un 21,30% en comparación con el mismo periodo año anterior, esto se debe principalmente a lo siguiente:

- Reconocimiento de deterioro de plusvalía financiera por M\$6.046.715, explicado por el agotamiento natural de la concesión (Al 30 de junio 2025 se reconoce un valor de M\$6.046.715, mismo periodo año anterior no se reconoce deterioro de plusvalía).
- Incremento en costos asociados a energía eléctrica por M\$3.147.476 mayores costos por tipo de cambio y servicios complementarios eléctricos. Así como también mayores consumos por nuevos proyectos.
- Incremento en amortización de activos intangibles por M\$2.885.141, explicado por activación de activos intangibles asociados a la concesión sanitaria.

Otros ingresos

El rubro de otros ingresos presenta una disminución de M\$1.901.937, un 77,78% respecto al mismo periodo año anterior, principalmente explicado por el término de contrato empresa minera y disminución en el cobro de multas a contratistas por servicios contratados.

Gastos de administración

Aumento en gastos de administración por M\$1.950.352, un 15,71% respecto al mismo periodo año anterior, esto se debe principalmente a lo siguiente:

- Incremento en gastos por consumo de insumos directos asociados al proceso productivo, tales como petróleo, gasolina, gas licuado por M\$768.197
- Incremento en otros gastos generales M\$739.307, explicado por mayores servicios relacionados con apoyo a los procesos administrativos.
- Incremento de gastos por comisiones, honorarios, servicios, depreciación y otros de carácter administrativos por M\$994.040.
- Disminución en sueldos base y otros gastos en personal por M\$849.505, debido a que en el periodo anterior se otorgaron beneficios a los trabajadores por negociación colectiva con sindicato de trabajadores.

Otros gastos, por función

El rubro de otros gastos por función presenta una disminución de M\$95.021, un 19,31% respecto al periodo anterior, debido principalmente a menores gastos por indemnizaciones a clientes por daños a su propiedad.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros presenten un aumento de M\$1.010.923, que representa un 67,68% respecto al mismo periodo año anterior debido principalmente al aumento por intereses ganados en colocaciones financieras por M\$475.841, aumento de intereses por inversiones no remuneradas (inversiones a devolver por ECONSSA Chile al término de la concesión) por M\$608.001.

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\$72.919.

Costos financieros

Los costos financieros presentan una disminución de M\$529.816, representado por 10,17% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por actualización en tasa de descuento de inversiones no remuneradas.

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

Este grupo presenta una disminución de M\$235.054 representado por un 66,41% 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\$999.513 que representa un 759,45% 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\$1.620.366, que representa un 21,26% 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 M\$8.756.630, un 133,15% 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.

INDICADORES FINANCIEROS

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

Indices Financieros	Medición	30-06-2025	30-06-2024	Var. %
Liquidez				
Liquidez Corriente	Veces	0,63	1,09	-42,26%
Razón Ácida	Veces	0,61	1,08	-43,38%
Composición de Endeudamiento				
Deuda Corriente	%	23,39%	17,82%	31,25%
Deuda No Corriente	%	76,61%	82,18%	-6,78%
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	%	2,73%	6,31%	-56,77%
Rentabilidad del Activo	%	0,96%	2,47%	-61,13%

Estado de Flujos de Efectivo Directo:

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	30-06-2025 M\$	30-06-2024 M\$	Variación M\$	Variación %
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	28.618.269	26.796.385	1.821.884	6,80%
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(18.608.513)	(28.027.920)	9.419.407	-33,61%
Flujos de efectivo netos procedentes utilizados en actividades de financiación	(46.449.360)	18.900.078	(65.349.438)	-345,76%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(36.439.604)	17.668.543	(54.108.147)	-306,24%
Diferencia de Cambio sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	(6.711)	160.088	(166.799)	-104,19%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(36.446.315)	17.828.631	(54.274.946)	-304,43%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	61.091.537	4.269.722	56.821.815	1330,81%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	24.645.222	22.098.353	2.546.869	11,53%

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

Presenta un aumento de M\$1.821.884, un 6,8% respecto al mismo periodo anterior, principalmente explicado por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por M\$14.117.797, menores desembolsos a los empleados por M\$1.359.653, mayores desembolsos en pagos a proveedores por la adquisición de bienes y servicios por M\$11.357.877, incremento en pagos por actividades de operación por M\$1.967.758.

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

Presenta menores desembolsos por M\$9.419.407, un 33,61% respecto al periodo anterior, esto se debe principalmente a menores desembolsos en compras de activos intangibles y propiedad planta y equipos por M\$9.740.873 y disminución de ingresos por M\$321.466 correspondiente a pagos de cuotas por cobrar asociadas a contratos de construcción y arriendo interconexiones habilitadas para entrega de agua.

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

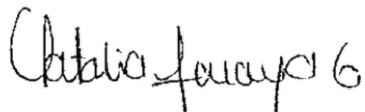
La disminución en las actividades de financiación por M\$65.349.438, un 345,76% en relación con el periodo anterior explicado a continuación:

- Durante el primer semestre 2024 se adquieren nuevos préstamos bancarios por M\$52.375.135.

- Incremento desembolsos por M\$12.992.000 por concepto de pago de dividendos respecto al periodo anterior (al 30 junio 2025 pago dividendo por M\$20.000.000, al 30 junio 2024 pago dividendo por M\$7.078.000).
- Desembolsos por anticipo de bonos y colación de bonos de deuda por M\$1.389.250.
- Incremento en los pagos de las cuotas de préstamos bancarios por M\$2.960.559.
- Menores desembolsos en intereses de préstamos bancarios M\$4.297.506.

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo

Presenta un aumento con relación al año anterior por un valor de M\$2.546.869, que representa un 11,53% 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, menores compras de activos intangibles y propiedad plantas y equipos, y menores ingresos por préstamos bancarios, este último en comparación al semestre anterior.



Natalia Amaya Gómez
Gerente de Administración y Finanzas