

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

Para los periodos al 30 de septiembre 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.

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 30.09.2025 (no auditado) y 01.01.2024 al 31.12.2024 (auditado)

A) Estados de Situación Financiera:

Estado de situación financiera	30-09-2025	31-12-2024	Variación en M\$	Var. En %
Activos corrientes	126.258.523	122.140.718	4.117.805	3,37%
Activos no corrientes	895.834.550	906.630.862	(10.796.312)	-1,19%
TOTAL DE ACTIVOS	1.022.093.073	1.028.771.580	(6.678.507)	-0,65%
Pasivos corrientes	126.840.868	111.586.370	15.254.498	13,67%
Pasivos no corrientes	539.358.550	514.456.568	24.901.982	4,84%
Total Pasivos	666.199.418	626.042.938	40.156.480	6,41%
Patrimonio	355.893.655	402.728.642	(46.834.987)	-11,63%
Total Patrimonio	355.893.655	402.728.642	(46.834.987)	-11,63%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	1.022.093.073	1.028.771.580	(6.678.507)	-0,65%

Activos Corrientes

Este rubro presenta un aumento de M\$4.117.805, que representa un 3,37% con respecto al año anterior, esta variación está dada por el aumento en el grupo Efectivo y equivalentes de efectivo por M\$14.851.448, explicado principalmente por el aumento de inversión en instrumentos financieros, aumento en Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes por M\$7.010.738, producto de saldos pendientes de cobrar por venta de agua tratada, aumento en rubro otros activos no financieros corrientes por M\$611.687 explicado por el aumento de anticipos pagados a nuestros proveedores necesarios para la operación.

Por otro lado, existe disminución en otros activos financieros corrientes por M\$15.827.713 correspondiente a un anticipo de pago de bonos de deuda realizado durante diciembre 2024, disminución en otros activos financieros corrientes por M\$2.174.565, explicado por el aumento de anticipos pagados a nuestros proveedores necesarios para la operación.

Activos No Corrientes

La disminución en Activos no Corrientes es de M\$10.796.312, que representa un 1,19% respecto al año anterior, esta variación está explicada por el grupo Activos intangibles distintos de la plusvalía por M\$44.392.100, explicada por el reconocimiento en cuenta complementaria de intangible de los protocolos de inversión a reembolsar por ECONSSA correspondiente a los años 2019, 2020, 2021, disminución en rubro Plusvalía por M\$9.734.168, explicado por el reconocimiento de deterioro por agotamiento natural de la concesión sanitaria, disminución de activos por impuestos diferidos por M\$2.726.793 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\$2.268.135 explicado por el reconocimiento de amortizaciones asociadas a los contratos por derecho de uso.

Aumento en cuentas por cobrar no corrientes por M\$48.658.179, explicado principalmente por la recepción y reconocimiento de protocolos de inversión a reembolsar por ECONSSA correspondiente a los años de inversión 2019, 2020 y 2021 los cuales a septiembre 2025 corresponden a M\$47.844.121.

Pasivos Corrientes

El incremento de pasivos corrientes es de M\$15.254.498, representado por un 13,67% con respecto al año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Aumento de M\$40.828.305, explicado principalmente por la provisión de dividendos de M\$46.632.000 acordadas 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), disminución de M\$861.333 correspondiente a recaudación por cuenta de terceros.
- Otras provisiones corto plazo: Aumento de M\$1.173.292, explicado por una mayor provisión de litigios judiciales.
- Otros pasivos financieros, corrientes: Disminución M\$21.623.078, explicado principalmente por término de pago de préstamos bancarios y bonos de financiamiento por M\$32.718.868, disminución en reconocimiento de intereses por M\$1.114.189, aumento traspaso de cuota desde largo a corto plazo por M\$11.372.443 y nuevo préstamo bancario por M\$837.499.

- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Disminución M\$4.847.687, debido a pagos a proveedores principalmente por construcción ampliación de planta desaladora norte ubicado en la ciudad de Antofagasta.

Pasivos No Corrientes

El aumento en pasivos no corrientes es de M\$24.901.982, representado por un 4,84% respecto al mismo periodo año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos financieros no corrientes: Aumento de M\$28.602.379, explicado por nuevo préstamo bancario por M\$46.641.594. disminución por término de pago por M\$16.390.100 y disminución por pago traspaso de cuota desde largo a corto plazo por M\$1.649.114.
- Pasivos por arrendamiento no corrientes: Disminución de M\$3.343.494, asociada al traspaso de deuda desde largo a corto plazo, relacionado a los contratos reconocidos bajo NIIF 16 Arrendamientos.
- Otras provisiones a largo plazo: Disminución de M\$684.580, debido 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\$430.674, explicado por efecto de cálculos actuariales por beneficio a los trabajadores.
- Cuentas por pagar no corrientes: Disminución de M\$102.997, asociada al traspaso de deuda de largo a corto plazo relacionado al contrato de transferencia de concesión (CDT) con Econssa Chile.

Patrimonio

Este rubro presenta una disminución M\$46.834.987 un 11,63% con respecto al año anterior, principalmente explicado por el reconocimiento de resultado del ejercicio al 30 de septiembre 2025 por M\$15.012.304, 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 30.09.2025 y 01.01.2024 al 30.09.2024 (ambos no auditados)

A) Estado de situación financiera:

Estado de situación financiera	30-09-2025	30-09-2024	Variación en M\$	Var. En %
Activos corrientes	126.258.523	101.003.172	25.255.351	25,00%
Activos no corrientes	895.834.550	853.171.319	42.663.231	5,00%
TOTAL DE ACTIVOS	1.022.093.073	954.174.491	67.918.582	7,12%
Pasivos corrientes	126.840.868	117.504.114	9.336.754	7,95%
Pasivos no corrientes	539.358.550	432.422.744	106.935.806	24,73%
Total Pasivos	666.199.418	549.926.858	116.272.560	21,14%
Patrimonio	355.893.655	404.247.633	(48.353.978)	-11,96%
Total Patrimonio	355.893.655	404.247.633	(48.353.978)	-11,96%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	1.022.093.073	954.174.491	67.918.582	7,12%

Activos Corrientes

Este rubro presenta un aumento de M\$25.255.351, un 25,00% con respecto al año anterior, esta variación está dada por el aumento en el grupo de Efectivo y equivalente de efectivo por M\$24.170.450, explicado principalmente por mayores inversiones en instrumentos financieros, aumento en Cuentas por cobrar a entidades relacionadas por M\$9.470.222, producto de saldos pendientes de cobrar por venta de agua tratada.

Disminución de M\$3.931.928 en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes explicada por menores saldos pendientes de pago de clientes comerciales, disminución por M\$2.134.267, 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, disminución de M\$1.408.409 explicado por la disminución de anticipos pagados a proveedores necesarios para la operación, disminución de M\$927.412 en inventarios corrientes producto de menores compras de productos utilizados en el proceso de potabilización y desalinización del agua.

Activos No Corrientes

El aumento en activos no corrientes es de M\$42.663.231, un 5,00% con respecto al año anterior, esta variación está explicada por el aumento en Cuentas por cobrar no corriente por M\$48.984.173, asociado principalmente al reconocimiento de protocolos de inversión a reembolsar por ECONSSA correspondientes a las inversiones de los años 2019, 2020 y 2021 y mayores intereses y reajuste por inversiones a reembolsar por ECONSSA, aumento en Activos por derecho de uso por M\$24.892.824, explicado por el reconocimiento del contrato de construcción y operación de la Subestación eléctrica para abastecer nuevo requerimientos de consumo de energía, asociados a la planta desaladora Norte y renovación de contrato por derechos de agua, aumento en Propiedades, planta y equipo por M\$3.244.000, explicado principalmente por la compra de maquinaria, equipos de producción de AP y compra vehicular mayor.

Disminución de Activos intangibles distintos de la plusvalía por M\$19.682.121 principalmente por reconocimiento de protocolos de inversión de los años 2019, 2020 y 2021 en cuenta complementaria de inversiones a reembolsos, disminución en la plusvalía de M\$13.278.074, por reconocimiento de deterioro por agotamiento natural de la concesión sanitaria.

Pasivos Corrientes

El incremento de pasivos corriente es de M\$9.336.754, un 7,95% respecto al mismo periodo del año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Aumento de M\$14.635.619, explicado principalmente por el aumento de la provisión de dividendos por M\$41.667.831 (Al 30 de septiembre 2025 la provisión de distribución de dividendos es de M\$46.632.000 y al 30 de septiembre 2024 la provisión es de M\$31.703.000).
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Aumento en M\$11.751.546, 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\$4.588.427, explicado principalmente por el reconocimiento del contrato de construcción y operación de la Subestación eléctrica bajo normativa NIIF 16 Arrendamientos.

- Otras provisiones corto plazo: Aumento de M\$1.633.842, explicado por mayor provisión de litigios judiciales respecto al mismo periodo año anterior.
- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados: Aumento de M\$778.493, explicado principalmente por el aumento de provisión en bonos de seguridad y desempeño.
- Otros pasivos financieros, corrientes: Disminución de M\$24.031.800, explicado por el término de pago de pago de préstamos bancarios y bonos de financiamiento por M\$35.814.417, disminución en reconocimiento de intereses por M\$42.304, aumento por M\$10.685.307 correspondiente al traspaso de deuda desde el largo al corto plazo y aumento por nuevo bono de financiamiento de M\$1.139.565. (cuota corto plazo)

Pasivos No Corrientes

El aumento en pasivos no corrientes es de M\$106.935.806, un 24,73%, respecto al mismo periodo año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos financieros no corrientes: Aumento de M\$86.767.928, explicado por la toma de nuevos créditos y bonos de financiamiento por M\$99.810.379, aumento de M\$3.116.292 por concepto de reajuste y traspaso de deuda y disminución por concepto de término de pago por M\$16.158.743.
- Pasivos por arrendamiento no corrientes: Aumento de M\$20.038.409, explicado por el reconocimiento del contrato de construcción y operación de la Subestación eléctrica para abastecer nuevos requerimientos de consumo de energía a la planta desaladora Norte y renovación de contrato por derechos de agua. (NIIF 16 arrendamientos)
- Otras provisiones a largo plazo: Aumento de M\$137.484, explicado principalmente a variaciones del capital de trabajo a devolver al término de concesión sanitaria.

Patrimonio

Este rubro presenta una disminución de M\$48.353.978, un 11,96% en relación con el mismo periodo anterior, explicado principalmente:

- 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 septiembre 2025 la provisión de dividendos corresponde a M\$66.632.000 y al 30 de septiembre 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 septiembre 2025 se habían pagado dividendos por M\$20.000.000 y al 30 de septiembre 2024 M\$7.078.000). Adicionalmente, incluye reverso de provisión de dividendos por M\$7.050.930 (al 30 de septiembre 2025 se reversa provisión por \$24.964.170 y al 30 de septiembre 2024 por M\$17.913.240).

- Aumento en reconocimiento de utilidad del ejercicio por M\$1.798.518 respecto al mismo periodo del año anterior. (al 30 de septiembre 2025 la utilidad fue M\$15.012.304 y al 30 de septiembre 2024 fue de M\$13.213.786).

B) ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES:

Estado de Resultados Integral por función	30-09-2025 M\$	30-09-2024 M\$	Variación en M\$	Variación en %
Ganancia (Pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	166.825.816	150.809.292	16.016.524	10,62%
Costo de ventas	(109.762.516)	(122.760.926)	12.998.410	-10,59%
Ganancia Bruta	57.063.300	28.048.366	29.014.934	103,45%
Otros ingresos	841.259	12.239.338	(11.398.079)	-93,13%
Gastos de administración	(22.791.527)	(18.907.486)	(3.884.041)	20,54%
Otros gastos, por función	(1.080.640)	(700.442)	(380.198)	54,28%
Resultado de Explotación	34.032.392	20.679.776	13.352.616	64,57%
Ingresos financieros	4.826.162	2.541.749	2.284.413	89,88%
Costos financieros	(9.588.670)	(7.658.847)	(1.929.823)	25,20%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor)	(213.425)	(424.589)	211.164	-49,73%
Diferencias de cambio	476.861	78.132	398.729	510,33%
Resultado por unidades de reajuste	(11.727.847)	(10.059.611)	(1.668.236)	16,58%
Ganancia (pérdida), antes de impuesto	17.805.473	5.156.610	12.648.863	245,29%
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.793.169)	8.057.176	(10.850.345)	-134,67%
Total Ganancia (pérdida)	15.012.304	13.213.786	1.798.518	13,61%

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de actividades ordinarias presentan un aumento de M\$16.016.524, representando un 10,62% 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\$8.043.638, explicada principalmente por nuevos contratos con empresa relacionada y clientes mineros.
- Operación planta a terceros y otros servicios: Aumento de M\$4.857.160 explicado principalmente por ingresos relacionados a nuevos proyectos de venta de agua y mantención y operación de infraestructuras operativas clientes comerciales
- Ventas cargo variable agua potable: Aumento de M\$2.894.758, explicado principalmente por menores compensaciones a los clientes instruido por Servicio Nacional del Consumidor SERNAC.

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

- Venta agua servida tratada: Aumento de M\$2.090.900, 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

Disminución en costo de ventas por M\$12.998.410, un 10,59% en comparación con el mismo periodo año anteriores, esto se debe principalmente a lo siguiente:

- Disminución en reconocimiento de deterioro de plusvalía financiera 2025 por M\$27.041.431, explicado por el agotamiento natural de la concesión. (Al 30 de junio 2025 se reconocen M\$6.046.715 y al 30 de septiembre 2025 se reconocen M\$3.687.453 mientras que durante el año 2024 se reconoce al 30 de septiembre 2024 deterioro por M\$36.775.599)
- Incremento en costos asociados a energía eléctrica por M\$5.077.620 por mayores costos por tipo de cambio y servicios complementarios eléctricos. Así como también mayores consumos por nuevos proyectos.
- Incremento en amortización derecho de explotación concesión sanitaria por M\$4.617.726, explicado por activación de activos durante el año 2025
- Incremento en órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones por M\$2.657.954

Otros ingresos

El rubro de otros ingresos presenta una disminución de M\$11.398.079, un 93,13% 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\$3.884.041, un 20,54% respecto al mismo periodo año anterior, esto se debe principalmente a lo siguiente:

- Incremento en gastos por comisiones, honorarios y servicios por M\$2.000.000, principalmente por asesorías técnicas.

- Incremento en seguros generales por M\$1.410.334
- Incremento en otros gastos generales por M\$1.050.220
- Disminución en sueldos base y otros gastos en personal por M\$572.160, 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 un aumento de M\$380.198, un 54,28% respecto al periodo anterior, debido principalmente a mayores indemnizaciones a clientes por daños a su propiedad.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros presentan un aumento de M\$2.284.413, un 89,88% respecto al mismo periodo año anterior debido principalmente al aumento de M\$1.184.543 en intereses producidos por la inversión no remunerada (inversiones a devolver por ECONSSA Chile al término de la concesión) que durante el 2025 aumentó la inversión por el reconocimiento de nuevos protocolos de inversión correspondiente a los años 2019, 2020 y 2021, aumento de intereses ganados en colocaciones financieras por M\$633.699.

Costos financieros

Los costos financieros presentan un aumento por M\$1.929.823, representado por 25,20% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por los intereses financieros producidos posterior al reconocimiento del contrato de construcción y operación de Subestación eléctrica para abastecer requerimientos de consumo de energía asociados a la ampliación de la planta desaladora Norte.

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

Este grupo presenta una disminución de M\$211.164 representado por un 49,73% 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\$398.729 que representa un 510,33% 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\$1.668.236, que representa un 16,58% respecto al mismo periodo año anterior, explicado principalmente por amortización de deuda y mayor crecimiento del valor de a unidad de crecimiento del valor de la unidad de fomento (UF) por operaciones financieras, bonos de deuda y préstamos pactados en esa unidad de medida.

Gasto por impuesto a las ganancias

Gasto por impuesto a las ganancias registra una menor provisión M\$10.850.345, un 134,67% con respecto al año anterior, esto corresponde principalmente a disminución de la pérdida 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	30-09-2025	30-09-2024	Var. %
Liquidez				
Liquidez Corriente	Veces	1,00	0,86	15,80%
Razón Ácida	Veces	0,98	0,84	17,28%
Composición de Endeudamiento				
Deuda Corriente	%	19,04%	21,37%	-10,89%
Deuda No Corriente	%	80,96%	78,63%	2,96%
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	%	4,22%	3,27%	29,05%
Rentabilidad del Activo	%	1,47%	1,38%	6,06%

Estado de Flujos de Efectivo Directo:

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	30-09-2025 M\$	30-09-2024 M\$	Variación M\$	Variación %
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	60.887.430	75.294.437	(14.407.007)	-19,13%
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(27.177.998)	(41.182.633)	14.004.635	-34,01%
Flujos de efectivo netos procedentes utilizados en actividades de financiación	(18.896.737)	13.292.208	(32.188.945)	-242,16%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	14.812.695	47.404.012	(32.591.317)	-68,75%
Diferencia de Cambio sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	38.753	98.801	(60.048)	-60,78%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	14.851.448	47.502.813	(32.651.365)	-68,74%
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	75.942.986	51.772.536	24.170.450	46,69%

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

Presenta una disminución en M\$14.407.007, un 19,13% respecto al mismo periodo anterior, principalmente explicado por mayores desembolsos por pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por M\$18.646.176, otras salidas de efectivo por M\$15.611.858, mayores desembolsos por M\$2.691.731 en otros pagos por actividades de operación, aumento en cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por M\$20.330.435, disminución de pagos a los empleados por M\$1.578.624 y aumento de intereses recibidos por M\$633.699.

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

Presenta menores desembolsos por M\$14.004.635, un 34,01% respecto al periodo anterior, esto se debe principalmente a menores desembolsos en compras de intangibles y propiedad planta y equipos por M\$14.493.524 y disminución de ingresos por M\$488.889 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

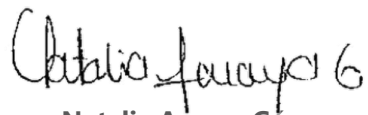
La disminución en las actividades de financiación por M\$32.188.945, un 242,16% en relación con el periodo anterior explicado a continuación:

- Disminución en nuevos préstamos bancarios contratados por M\$22.735.708.

- Incremento desembolsos por M\$12.922.000 por concepto de pago de dividendos respecto al periodo anterior (al 30 de septiembre 2025 se pagaron dividendos por M\$20.000.000, al 30 de septiembre 2024 pago de dividendos por M\$7.078.000)
- Desembolsos por anticipo de bonos y colocación de bonos de deuda por M\$1.389.250.
- Menores desembolsos en intereses pagados por M\$4.170.334

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo

Presenta un aumento con relación al año anterior por un valor de M\$24.170.450. que representa un 46,69% producido principalmente por mayores ventas a empresas relacionadas y clientes comerciales, menores desembolsos por sueldos y salarios a trabajadores, mayores saldos provenientes de caja iniciales. Por otro lado, pagos por dividendos a los accionistas, menores compras de activos intangibles y propiedad planta y equipos, y menores ingresos por préstamos bancarios, este último en comparación al semestre anterior.



Natalia Amaya Gómez
Gerente de Administración y Finanzas