

AGUAS DE ANTOFAGASTA S.A.

ANALISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. ASPECTOS GENERALES

Composición accionaria

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

Marco legal y regulatorio

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

Servicios Regulados: están compuestos por los siguientes ámbitos operativos:

A. Servicios de Provisión de Agua:

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

B. Servicios de Saneamiento:

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

Tarifas

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

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

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

Servicios No Regulados: están compuestos por:

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

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

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

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

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

Costos y gastos operacionales

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

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

Riesgo de mercado

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

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

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

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

2. ANALISIS COMPARATIVO A LOS ESTADOS FINANCIEROS:

2.1 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 01.01.2025 AL 31.03.2026 (NO AUDITADO) Y 01.01.2025 AL 31.12.2025 (AUDITADO)

Estado de situación financiera	31-03-2026	31-12-2025	Variación en M\$	Var. En %
Activos corrientes	80.662.322	85.685.062	(5.022.740)	-5,86%
Activos no corrientes	897.665.255	908.933.051	(11.267.796)	-1,24%
TOTAL DE ACTIVOS	978.327.577	994.618.113	-16.290.536	-1,64%
Pasivos corrientes	98.524.650	102.173.114	(3.648.464)	-3,57%
Pasivos no corrientes	528.528.834	536.190.081	(7.661.247)	-1,43%
Total Pasivos	627.053.484	638.363.195	(11.309.711)	-1,77%
Patrimonio	351.274.093	356.254.918	(4.980.825)	-1,40%
Total Patrimonio	351.274.093	356.254.918	(4.980.825)	-1,40%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	978.327.577	994.618.113	-16.290.536	-1,64%

Activos Corrientes

Este rubro presenta una disminución de M\$5.022.740, que representa un 5,86% respecto al término del periodo anterior, esta variación está dada por la disminución en el grupo de Efectivo y equivalentes de efectivo por M\$6.122.398, explicada principalmente por retiros de inversiones en instrumentos financieros realizados durante el primer trimestre 2026, disminución de M\$2.044.193 explicada por la disminución de anticipos pagados a nuestros proveedores necesarios para la operación.

Por otro lado, existe un aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de M\$2.122.291, explicado por mayores saldos pendientes de pago de clientes no regulados (sector minero), aumento de M\$745.592 en cuentas por cobrar a entidades relacionadas debido al aumento de saldos pendientes de cobro por venta de agua tratada, aumento de M\$275.968 por inventarios corrientes explicado principalmente por la compra de medidores y repuestos de medición.

Activos No Corrientes

Este rubro presenta una disminución de M\$11.267.796, un 1,24% con respecto al año anterior, esta variación está

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

explicada por la disminución de Activos intangibles y PPE distintos de la plusvalía por M\$4.427.279 principalmente explicado por menores inversiones y mayores amortizaciones y depreciaciones, disminución en Activos por impuesto diferido por M\$3.963.827, esta variación es generada principalmente por la disminución de la pérdida tributaria de arrastre, producto de mayores utilidades tributarias; por otro lado, se registra una variación entre el activo tributario y el activo financiero de producto del reconocimiento de Inversiones no remuneradas, disminución en Cuentas por cobrar no corrientes por M\$2.120.644, explicado por menores saldo de convenios comerciales de largo plazo pendientes de pago, disminución en activos por derecho de uso por M\$756.046 explicado por el reconocimiento de amortizaciones asociadas a los contratos bajo normativa IFRS.

Pasivos Corrientes

La disminución de pasivos corrientes es de M\$3.648.464, un 3,57% respecto al mismo periodo del año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Disminución de M\$6.349.138, principalmente corresponde a la provisión de dividendos correspondiente al ejercicio año 2025.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Disminución de M\$2.665.876, explicada principalmente por disminución de los saldos pendientes por pagar a proveedores de materiales y servicios.
- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados: Disminución de M\$2.491.112, explicada principalmente por el pago de bono de seguridad y desempeño a los trabajadores de la sociedad.
- Otros pasivos financieros, corrientes: Aumento de M\$7.462.531, explicado por el traspaso de deuda desde el largo al corto plazo y reconocimiento de reajuste de UF por M\$8.849.546 y disminución de M\$1.387.015 por pago de intereses durante el primer trimestre 2026.
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes: Aumento en M\$201.855, producto de saldos pendientes pago por venta de agua cruda.
- Otras provisiones a corto plazo: Aumento de M\$113.485, explicado por mayor provisión de litigios judiciales respecto al cierre año 2025.

Pasivos No Corrientes

La disminución de pasivos no corrientes es de M\$7.611.247, un 1,43% respecto al término del periodo anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos financieros no corriente: Disminución de M\$7.684.665, explicado por el traspaso de deuda desde el largo al corto plazo y reconocimiento de reajuste de UF.
- Pasivos por arrendamientos no corrientes: Disminución de M\$629.262, asociado al traspaso de deuda desde el largo al corto plazo, relacionado a los contratos reconocidos bajo NIIF.
- Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados: Aumento de M\$608.296 por provisión de cierre capital de trabajo a devolver al término de la concesión sanitaria.

Patrimonio

Este rubro presenta una disminución de M\$4.980.825, un 1,40% respecto al término del periodo anterior explicado por:

- Disminución en reconocimiento de utilidad del ejercicio por M\$11.142.517 (al 31 de marzo 2026 la utilidad fue de M\$10.600.983 y al 31 de diciembre 2025 fue de M\$21.743.500).
- Aumento de M\$6.523.050 en utilidades acumuladas, correspondientes a mayor provisión y reversos de provisión por M\$8.081.930, mayores pagos de dividendos durante el 2025 por M\$44.888.500 y menor saldo de utilidad acumulada al comienzo del periodo 2026 M\$46.447.380.
- Aumento de M\$361.358 en Otras reservas, explicado por efecto de cálculos actuariales por beneficio a los trabajadores.

2.2 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 01.01.2026 AL 31.03.2026 Y 01.01.2025 AL 31.03.2025 (AMBOS NO AUDITADOS)

Estado de situación financiera	31-03-2026	31-03-2025	Variación en M\$	Var. En %
Activos corrientes	80.662.322	79.781.455	880.867	1,10%
Activos no corrientes	897.665.255	908.150.980	(10.485.725)	-1,15%
TOTAL DE ACTIVOS	978.327.577	987.932.435	-9.604.858	-0,97%
Pasivos corrientes	98.524.650	140.789.593	(42.264.943)	-30,02%
Pasivos no corrientes	528.528.834	497.584.061	30.944.773	6,22%
Total Pasivos	627.053.484	638.373.654	(11.320.170)	-1,77%
Patrimonio	351.274.093	349.558.781	1.715.312	0,49%
Total Patrimonio	351.274.093	349.558.781	1.715.312	0,49%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	978.327.577	987.932.435	-9.604.858	-0,97%

Activos Corrientes

Este rubro presenta un aumento de M\$880.867, que representa un 1,10% con respecto al mismo periodo del año anterior, esta variación está explicada por el aumento en el grupo Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes por M\$9.143.826, debido a mayores saldos pendientes de pago de clientes comerciales, particularmente del rubro no regulado, aumento en Otros activos no financieros corrientes por M\$1.487.984, explicado por el aumento de anticipos pagados a nuestros proveedores necesarios para la operación.

Por otro lado, existe una disminución en el grupo de Efectivo y equivalentes de efectivo por M\$3.588.655, explicado principalmente por retiros de inversiones en instrumentos financieros, disminución en Otros activos financieros corrientes por M\$2.523.938, explicado por el fin del contrato de arriendo por cobrar asociado a construcción y operación de interconexiones para entrega de agua a cliente minero, disminución en grupo Inventarios corrientes de M\$2.351.423, debido a que durante el primer trimestre del periodo anterior se realizaron compras de medidores para reposición, disminución en Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes por M\$1.303.522, producto de menores de saldos pendientes de cobrar por venta de agua tratada.

Activos No Corrientes

La disminución en Activos no corrientes es de M\$10.485.725, un 1,15% con respecto al mismo periodo del año

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

anterior, esta variación está explicada por la disminución en rubro Activo por impuestos diferidos de M\$7.630.847, principalmente explicado por la disminución de la pérdida tributaria y la variación existente entre el activo financiero y activo tributario, disminución en Plusvalía por M\$6.046.715, explicado por el reconocimiento de deterioro por agotamiento natural de la concesión sanitaria, disminución en Activos por derecho de uso por M\$3.273.905, explicado por el reconocimiento de amortizaciones asociadas a los contratos por derecho de uso.

Aumento en rubro de Activos intangibles distintos de la plusvalía por M\$3.503.776, explicado por el aumento de inversiones en activos intangibles, aumento en Cuentas por cobrar no corrientes de M\$2.961.966, explicado principalmente por el reconocimiento de intereses y reajustes en las inversiones a reembolsar por ECONSSA.

Pasivos Corrientes

La disminución de pasivos corrientes es de M\$42.264.943, representado por un 30,02% con respecto al mismo periodo del año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

- Otros pasivos no financieros corrientes: Disminución en M\$46.491.993, explicado principalmente por la provisión de dividendos realizada al trimestre año 2025 (al trimestre año 2026 no se realiza provisión).
- Otros pasivos financieros, corrientes: Disminución de M\$4.023.695, explicado por pago de préstamos bancarios y bonos de financiamiento por M\$29.895.105, aumento por traspaso de deuda desde el largo a corto plazo y efecto de reajuste de UF por M\$24.997.080, aumento por reconocimiento de intereses por M\$300.446 y aumento por nuevo crédito tomado de M\$573.884.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Aumento de M\$4.954.392, explicado principalmente por el aumento de compromisos de pagos con nuestros proveedores.
- Otras provisiones a corto plazo: Aumento de M\$3.234.732, explicado por el aumento en la provisión de litigios judiciales.

Pasivos No Corrientes

El aumento en pasivos no corrientes es de M\$30.944.773 un 6,22% respecto al mismo periodo año anterior, el cual se explica de la siguiente forma:

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

- Otros pasivos financieros no corrientes: Aumento de M\$33.683.769, explicado por un nuevo crédito bancario obtenido en julio año 2025 por M\$47.015.072, y disminución por traspaso de cuota desde largo a corto plazo por M\$13.331.303.
- Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados: Aumento por M\$901.486, explicado por efectos de cálculos actuariales por beneficio a los trabajadores.
- Otras provisiones a largo plazo: Aumento de M\$533.650 por provisión de cierre de capital de trabajo a devolver al término de la concesión sanitaria.
- Pasivos por arrendamientos no corrientes: Disminución de M\$4.102.012, asociado al traspaso de deuda desde largo a corto plazo, relacionado a los contratos reconocidos bajo NIIF.
- Cuentas por pagar no corrientes: Disminución de M\$72.120, asociada al traspaso de deuda desde largo a corto plazo, relacionado al contrato de transferencia con ECONSSA.

Patrimonio

Este rubro presenta un aumento de M\$1.715.312, un 0,49% en relación con el mismo periodo anterior, principalmente explicado por el reconocimiento de resultado del ejercicio por M\$2.083.487 (Al 31 de marzo 2026 es de M\$10.600.983 y al 31 de marzo 2025 es de M\$8.517.496) y disminución de M\$368.175 por efecto cálculo actuarial por beneficios a los trabajadores.

2.3 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Estado de Resultados Integral por función	31-03-2026	31-03-2025	Variación en M\$	Variación en %
	M\$	M\$		
Ganancia (Pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	60.567.174	50.959.116	9.608.058	18,85%
Costo de ventas	(35.439.149)	(30.067.414)	(5.371.735)	17,87%
Ganancia Bruta	25.128.025	20.891.702	4.236.323	20,28%
Otros ingresos	375.523	320.659	54.864	17,11%
Gastos de administración	(5.998.738)	(5.751.780)	(246.958)	4,29%
Otros gastos, por función	(372.889)	(210.452)	(162.437)	77,18%
Resultado de Explotación	19.131.921	15.250.129	3.881.792	25,45%
Ingresos financieros	1.453.665	1.083.370	370.295	34,18%
Costos financieros	(3.798.246)	(2.096.299)	(1.701.947)	81,19%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor)	(100.673)	(169.000)	68.327	-40,43%
Diferencias de cambio	(681.112)	1.326.327	(2.007.439)	-151,35%
Resultado por unidades de reajuste	(1.307.093)	(5.302.751)	3.995.658	-75,35%
Ganancia (pérdida), antes de impuesto	14.698.462	10.091.776	4.606.686	45,65%
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.097.479)	(1.574.280)	(2.523.199)	160,28%
Total Ganancia (pérdida)	10.600.983	8.517.496	2.083.487	24,46%

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de actividades ordinarias presentan un aumento de M\$9.608.058, representando un 18,85% respecto al mismo periodo año anterior, el cual se explica principalmente por:

- Venta de agua cruda no regulada: Mayores ingresos por venta de agua cruda no regulada por M\$7.142.291, explicada principalmente por nuevos contratos por venta de agua no regulada.
- Venta cargo variable agua potable: Mayores ingresos M\$1.406.647, explicado principalmente por menores compensaciones a los clientes instruidos por el Servicio Nacional del Consumidor SERNAC.
- Operación planta a terceros y otros servicios: Mayores ingresos por M\$1.071.210 explicado por ingresos relacionados a nuevos proyectos de venta de agua, mantención y operación de infraestructuras operativas de clientes comerciales.

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

Costo de venta

Aumento de costo de ventas por M\$5.371.735, un 17,87% en comparación con el mismo periodo año anterior, esto se explica principalmente por:

- Incremento en amortizaciones de activos intangibles por M\$3.490.044
- Incremento en órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones de M\$1.183.998
- Incremento en costos asociados a energía eléctrica por M\$827.840, por mayores costos asociados al tipo de cambio y servicios complementarios eléctricos. Así como también mayores consumos por nuevos proyectos.
- Disminución de M\$127.944 por menores costos asociados a servicios personales.

Otros ingresos

El rubro de otros ingresos presenta un aumento de M\$54.864, un 17,11% respecto al mismo periodo año anterior, principalmente explicado por nuevos contratos por operación infraestructura de venta de agua tratada.

Gastos de administración

Aumento en gastos de administración por M\$246.958, un 4,29% respecto al mismo periodo año anterior, esto se debe principalmente a lo siguiente:

- Incremento en litigios judiciales por M\$603.746.
- Incremento en otros gastos generales correspondiente a servicios de operación por M\$577.962.
- Disminución de provisión cierre capital de trabajo M\$663.393 (conforme a lo estipulado al cierre concesión sanitaria).
- Disminución en gastos por comisiones, honorarios y servicios por M\$228.715, principalmente por asesorías técnicas.

Otros gastos, por función

El rubro de otros gastos por función presenta un aumento de M\$162.437, un 77,18% respecto al mismo periodo

del año anterior, debido principalmente a mayores indemnizaciones a clientes por daño a sus propiedades.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros presentan un aumento de M\$370.295, un 34,18% respecto al mismo periodo año anterior debido al aumento en M\$591.686 por intereses reconocidos por la inversión no remunerada (inversiones a reembolsar por ECONSSA Chile al término de la concesión) y disminución de intereses recibidos y por derecho de uso por M\$221.391.

Costos financieros

Los costos financieros presentan un aumento M1.701.947, representado por un 81,19% respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por intereses devengados por financiamiento de créditos y bonos de deuda.

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

Este grupo presenta una disminución de M\$68.327, representado por un 40,43% respecto del mismo periodo año anterior, esta disminución corresponde a una menor provisión de deterioro de cartera comercial.

Diferencia tipo de cambio

Diferencia de cambio presenta una disminución de M\$2.007.439, que representa un 151,35% respecto al mismo periodo año anterior, explicado principalmente por la diferencia en el tipo de cambio (dólar) asociado al contrato de construcción y operación de la Subestación eléctrica para abastecer nuevos requerimientos de consumo de energía ligado a la ampliación de la Planta Desaladora Norte.

Resultado por unidades de reajuste

Resultado por unidades de reajuste presenta una disminución de M\$3.995.658 que representa un 75,35% respecto al mismo periodo año anterior, explicado principalmente por amortización de deuda y menor crecimiento del valor de la unidad de fomento (UF) utilizada en operaciones financieras, bonos de deuda y préstamos pactados en esta unidad de medida.

Gasto por impuesto a las ganancias

Gasto por impuesto a las ganancias registra una variación de M\$2.523.199, en comparación con el mismo período del año anterior, dicha variación es generada principalmente por la disminución de la perdida tributaria de arrastre tributaria.

2.4 INDICADORES FINANCIEROS

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

Indices Financieros	Medición	31-03-2026	31-03-2025	Var. %
Liquidez				
Liquidez Corriente	Veces	0,82	0,57	43,63%
Razón Ácida	Veces	0,79	0,53	49,92%
Composición de Endeudamiento				
Deuda Corriente	%	15,71%	22,05%	-28,74%
Deuda No Corriente	%	84,29%	77,95%	8,13%
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	%	3,02%	2,44%	23,68%
Rentabilidad del Activo	%	1,08%	0,86%	26,00%

Índice de Liquidez:

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

Al 31 de marzo 2026, la sociedad presenta un capital de trabajo negativo. No obstante, la administración estima que dicha situación es de carácter temporal, la sociedad mantiene colocaciones financieras, tales como depósitos a plazo y valores negociables.

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

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

2.5 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO:

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	31-03-2026	31-03-2025	Variación M\$	Variación%
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	25.806.433	10.722.210	15.084.223	140,68%
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(7.972.603)	(10.639.303)	2.666.700	-25,06%
Flujos de efectivo netos procedentes utilizados en actividades de financiación	(23.977.292)	(28.223.582)	4.246.290	-15,05%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(6.143.462)	(28.140.675)	21.997.213	-78,17%
Diferencia de Cambio sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	21.064	(7.389)	28.453	-385,07%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(6.122.398)	(28.148.064)	22.025.666	-78,25%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	35.477.217	61.091.538	(25.614.321)	-41,93%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	29.354.819	32.943.474	-3.588.655	-10,89%

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

Presenta un aumento de M\$15.084.223, un 140,68% respecto al mismo periodo anterior, principalmente explicado por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por M\$11.586.379, menores desembolsos en pagos a proveedores por la adquisición de bienes y servicios por M\$5.628.422, mayores desembolsos en actividades propias de la operación por M\$2.002.447.

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

Presenta menores desembolsos por M\$2.666.700 un 25,06% respecto al período anterior, esto se debe principalmente a menores desembolsos en compras de activos intangibles y propiedad planta y equipos por M\$3.517.112 y disminución de ingresos por M\$850.412, correspondiente a pagos de cuotas por cobrar asociadas a los contratos de construcción y arriendo de interconexiones para habilitación de entrega de agua.

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

La disminución en actividades de financiación por M\$4.246.290 un 15,05% en relación con el período anterior se debe a lo siguiente:

- Menores desembolsos en pagos de las cuotas de préstamos bancarios por M\$6.479.879.
- Mayor desembolso en pagos de dividendos por M\$1.743.500.

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

- Mayores desembolsos en pagos de interés de préstamos bancarios por M\$490.089

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo

Presenta una disminución con relación al año anterior por un valor de M\$3.588.655, que representa un 10,89% explicado principalmente por menores saldos provenientes de cajas iniciales, mayores pagos a proveedores por actividades operacionales y mayores desembolsos en dividendos pagados.

Por otro lado, mayores saldos provenientes de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios, menores desembolsos en pagos de cuotas de préstamos bancarios.



Natalia Amaya Gómez
Gerente de Administración y Finanzas