

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(1 de enero al 31 de marzo de 2025)

(Cifras en miles de pesos chilenos)

1. Estados Financieros

Los presentes estados financieros consolidados de Essbio S.A., al 31 de marzo de 2025 y 2024, se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los comentarios contenidos en este Análisis Razonado han sido formulados tomando en cuenta la Declaración de Prácticas IFRS "Comentarios de la Administración", emitida el 8 de diciembre de 2010.

2. Resultados del periodo

Estado de resultados por naturaleza	01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$	Variación M\$	Variación %
Ingresos de actividades ordinarias	72.715.486	69.069.903	3.645.583	5,28%
Otros ingresos, por naturaleza	1.001.332	155.554	845.778	543,72%
Materias primas y consumibles utilizados	(9.583.600)	(8.788.346)	(795.254)	9,05%
Gastos por beneficios a los empleados	(7.866.246)	(7.703.958)	(162.288)	2,11%
Gastos por depreciación y amortización	(8.438.564)	(7.753.340)	(685.224)	8,84%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) determinado de acuerdo con la NIIF 9	(575.350)	(510.851)	(64.499)	12,63%
Otros gastos por naturaleza	(15.524.548)	(17.260.345)	1.735.797	-10,06%
Resultado de explotación	31.728.510	27.208.617	4.519.893	16,61%
Ingresos financieros	360.525	885.147	(524.622)	-59,27%
Costos financieros	(4.770.653)	(4.532.637)	(238.016)	5,25%
Resultados por unidades de reajuste	(7.337.869)	(4.667.987)	(2.669.882)	57,20%
Diferencias de cambio	2.236	(1.223)	3.459	-282,83%
Resultado financiero	(11.745.761)	(8.316.700)	(3.429.061)	41,23%
Otras ganancias (pérdidas)	(18.826)	(34.059)	15.233	-44,73%
Resultado antes de impuesto	19.963.923	18.857.858	1.106.065	5,87%
Gasto por impuesto a las ganancias	(4.591.159)	(4.840.407)	249.248	-5,15%
Ganancia neta	15.372.764	14.017.451	1.355.313	9,67%

a) Ingresos ordinarios

Ingresos por actividades ordinarias	01.01.2025	01.01.2024	Variación	Variación
	31.03.2025	31.03.2024		
	M\$	M\$	M\$	%
Venta agua potable	34.652.098	31.859.879	2.792.219	8,8%
Venta alcantarillado y tratamiento	31.470.496	29.896.108	1.574.388	5,3%
Otros regulados	916.790	1.054.738	(137.948)	-13,1%
Venta de servicios no regulados	5.676.102	6.259.178	(583.076)	-9,3%
Total ingresos de actividades ordinarias	72.715.486	69.069.903	3.645.583	5,3%

Volumen Facturado (miles m3)	01.01.2025	01.01.2024	Variación	Variación
	31.03.2025	31.03.2024		%
Agua Potable	46.960	46.032	928	2,0%
Aguas Servidas	40.260	39.677	583	1,5%
Total	87.220	85.709	1.511	1,7%

Ingresos sanitarios

Los Ingresos Ordinarios presentados en la tabla incluyen tanto Ingresos Regulados como No Regulados. Para efectos de análisis los Ingresos Regulados los separamos en Regulados de AP y AS (Cargos Fijos y Variables de Agua Potable, Alcantarillado y Tratamiento de AS) y los Otros Regulados, que incluyen Corte y Reposición, Ilícitos, y Otros. Finalmente, los Ingresos No Regulados incluyen principalmente ingresos por Riles, 52 Bis, Agua Potable Rural y Otros, entre ellos los ingresos de Biodiversa.

Los Ingresos Ordinarios Totales presentan un aumento de 6,5% (M\$ 4.491.361) respecto del 2024, correspondiendo +M\$ 4.241.584 a mayores Ingresos Regulados y +M\$ 249.777 a mayores Ingresos No Regulados.

Los Ingresos Regulados de AP y AS presentan un aumento de +7,1% (+M\$ 4.367.024) respecto del 2024. Por una parte, debido a un efecto precio de +M\$ 3.122.955, asociado a mayor tarifa media de +5,0% (AP+AS), principalmente por indexación de +3,49% en mayo 2024 y +1,97% en enero 2025, y por otra parte debido a un efecto volumen de +M\$ 1.244.069 asociado a mayor volumen de +2,0% (AP+AS). Este mayor volumen se explica por un mayor consumo por cliente de +0,5%, sumado a un crecimiento de clientes de +1,5%.

Por su parte los Otros Regulados presentan una disminución de -12,0% (-M\$ 126.231) respecto del 2024, principalmente debido menores reajuste e intereses por mora (-M\$ 226.897), asociado a menor tasa, compensado por menores reajustes por refacturación (+M\$ 93.712) y otros varios (+M\$ 6.954). Al combinar ambas partidas, los Ingresos Regulados Totales resultan con un +6,8% de mayor ingreso respecto del 2024 (+M\$ 4.241.584).

Ingresos no regulados

Finalmente, los Ingresos No Regulados presentan un mayor ingreso de +3,9% (+M\$ 249.184) respecto del 2024, principalmente debido a mayores ingresos por recuperación de seguros (+M\$ 786.969) asociado a siniestros del 2024, aminorado por menor venta de laboratorios de Biodiversa (-M\$ 432.549) desde sanitarias e industriales, y otros varios (-M\$ 105.236) principalmente asociado a menores ingresos de Agua Potable Rural debido al termino de los convenios con la DOH.

b) Análisis de costos operacionales

Materias Primas y Consumibles Utilizados

Este concepto agrupa los costos de Energía, Materiales y Químicos y presenta -M\$ 795.254 (+9,0%) de mayores gastos respecto del 2024, concentrados en mayores gastos de Energía (-M\$ 402.328) abierto en mayor gasto de electricidad (-M\$ 359.142) (+5,7%) debido a mayor precio de +3,3% (-M\$ 213.391) y mayor consumo de +2,3% (-M\$ 146.674), sumado a mayor gasto en petróleo generadores (-M\$ 43.012). Químicos también presenta mayor gasto (-M\$ 227.076) (+13,7%) por mayor volumen producido (+1,2%) y tratado (+0,2%), influenciado en parte por un mayor dólar promedio de +1,8% y mayor IPC de +4,9%. Sumado a mayor gasto en Materiales (-M\$ 167.294) asociado a mayor mantención correctiva y preventiva en máquinas y equipos y plantas.

Gastos de Administración y Personal

Este concepto incluye los Gastos por Beneficios a los Empleados, los Otros Gastos por Naturaleza, y las Perdidas por Deterioro de Valor del Estado de Resultado. El mayor gasto respecto del 2024 es de -M\$ 1.509.691 (+5,9%).

Los Gastos por Beneficios a los Empleados presentan un mayor gasto de -M\$ 162.012 (+2,1%) respecto del 2024, concentrado en mayor gasto de remuneraciones de +5,0% (-M\$ 450.901) debido a mayor sueldo promedio de +7,3% (-M\$ 637.113) por mayor IPC de +4,9% y mayor sueldo mínimo, compensado por menor dotación de -2,1% (+M\$ 188.125). Compensan menores indemnizaciones de +M\$ 174.023 y mayor activación de +M\$ 114.501.

Finalmente, la Perdida por Deterioro de Valor presenta un mayor gasto de -M\$ 64.845 (+12,6%) respecto del 2024, en su totalidad explicada por Provisión de Incobrables, principalmente debido a un aumento de la deuda en el tramo mayor a 180 días.

Otros Gastos por Naturaleza

En cuanto a Otros Gastos por Naturaleza, esta categoría presenta un menor gasto de +M\$ 1.736.584 (-10,1%) principalmente debido a desfase planificado de gastos para optimización financiera de covenants en el 2025 (+M\$ 1.343.442) y +M\$ 453.473 por reversa de gastos de años anteriores no ejecutados, aplicado en el 2025. Aminorado por otros varios (-M\$ 60.564) concentrado principalmente en mayor gasto en mantenciones.

c) Análisis de resultado financiero y otros

Gastos por Depreciación y Amortización

Este ítem presenta mayores gastos de -M\$ 685.464 (+8,8%), explicado principalmente debido a que los activos que han entrado a depreciarse han sido mayores a los activos dados de baja.

Resultado No Operacional

La desviación negativa de -M\$ 3.414 (+40,9%) se explica principalmente por un menor Resultado por Unidades de Reajuste de -M\$ 2.669.882, principalmente por mayor variación de la UF (+1,24% 2025 vs +0,83% 2024). Sumado a menores ingresos financieros (-M\$ 524.622) debido a menor caja, mayores gastos financieros (-M\$ 238.781) por mayor UF, y otros varios (+M\$ 19.233).

3. Estado de situación financiera

Estado de situación financiera consolidados	31.03.2025 M\$	31.03.2024 M\$	Variación M\$	Variación %
Activos corrientes	82.870.071	68.339.081	14.530.990	21,26%
Activos no corrientes	1.037.325.382	1.031.262.047	6.063.335	0,59%
Total activos	1.120.195.453	1.099.601.128	20.594.325	1,87%
Pasivos corrientes	79.936.245	81.176.335	(1.240.090)	-1,53%
Pasivos no corrientes	650.746.550	639.533.834	11.212.716	1,75%
Total pasivos	730.682.795	720.710.169	9.972.626	1,38%
Participaciones minoritarias	136.540	130.750	5.790	4,43%
Patrimonio neto	389.376.118	378.760.209	10.615.909	2,80%
Total patrimonio	389.512.658	378.890.959	10.621.699	2,80%

Análisis de activos

El efectivo y efectivo equivalente presenta una variación de +M\$ 7.649.240, ésta se explica por los flujos operacionales generados en el periodo +M\$ 35.600.008 los que han sido utilizados entre otros; el cumplimiento del plan de inversión -M\$ 24.322.749, contratos de arrendamientos -M\$ 953.140, pagos de intereses (bonos, AFR y arrendamientos) -M\$ 2.711.095 y pagos por contratos término de contratos AFR (netos de nuevos contratos) +M\$ 36.136.

Los Otros activos no financieros corrientes aumentan +M\$ 4.453.353, el aumento en este rubro se explica por mayores gastos pagados por anticipado (+M 3.338.821 por nueva póliza de seguros y +M\$ 1.114.532 gastos licenciamiento TI)

Los Deudores Comerciales aumentan su saldo en comparación al ejercicio anterior en +M\$ 2.785.659, el aumento de los deudores comerciales se explica principalmente por:

- Mayor deuda transitoria asociada al aumento de la tarifa respecto de dic 2024 (1,97%) +M\$ 2.052.753
- Incremento de la deuda asociada a mayor demanda originada en época estival +M\$1.127.019
- Compensado por el deterioro de la cartera, lo que se traduce en una mayor provisión de incobrables de -M\$ 394.113.

Las Propiedades plantas y equipos aumentan en +M\$6.953.056, esta variación se produce por la ejecución del plan de inversión diseñado para el año en curso por +M\$ 14.217.775, rebajado de gastos por depreciación y bajas por -M\$ 24.445 respectivamente.

Análisis de pasivos

Mayor pasivo por intereses devengados bonos +M\$ 2.901.093, respecto de diciembre 2024, explicado, producto del calendario de vencimientos de las cuotas de intereses

La disminución de las cuentas por pagar -M\$ 5.705.011 se explica por el pago de aquellas cuentas asociadas a proyectos de inversión (CAPEX), que quedaron pendiente de pago al cierre de 2024 generadas por la alta ejecución de proyectos realizados al final del ejercicio.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas, aumentan en +M\$ 4.133.078, esto corresponde a la provisión por dividendo del 30% del resultado del periodo 2025, correspondiendo el 89,65% a OTPPB Chile II.

Los Otros pasivos financieros (no corrientes) aumentan +M\$ 7.523.336 esta variación se justifica por; Revalorización deuda bonos +M\$ 7.133.798, reajuste AFR +M\$ 322.097 otros menores +M\$ 67.441.

Los Impuestos diferidos, aumentan +M\$ 4.333.195, esto se da principalmente por la disminución de la pérdida tributaria +M\$ 4.414.430, Otras bases (provisiones) +M\$ 81.235.

Patrimonio

Las Ganancias acumuladas aumentan en +M\$ 10.756.849 generadas por la ganancia del periodo +M\$ 15.366.927, rebajados los dividendos provisionados del periodo -M\$ 4.610.078

4. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo Directo	01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$	Variación M\$	Variación %
Flujo operacional	35.600.088	31.349.548	4.250.540	13,6%
Flujo de inversión	(24.322.749)	(24.818.139)	495.390	-2,0%
Flujo de financiamiento	(3.628.099)	(3.164.808)	(463.291)	14,6%
Flujo neto del periodo	7.649.240	3.366.601	4.282.639	127,2%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	9.679.078	39.002.846	(29.323.768)	-75,2%
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	17.328.318	42.369.447	(25.041.129)	-59,1%

Los flujos de operación se ven incrementados en +M\$ 6.248.806 a nivel de cobros procedentes de la prestación de servicios, dado el aumento de la tarifa media de los ingresos regulados (5,0%), contrarrestado con el mayor pago a cuenta de empleados, debido a mayor sueldo promedio de 7,3% -M\$ 598.934 y un alza en el pago del bono de productividad -M\$ 416.142.

Todo lo anterior, se tradujo en un saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo, de +M\$ 17.328.318 para el periodo terminado al 31 de marzo de 2025.

5. Análisis de los índices

Los principales índices financieros de Essbio mostraron los siguientes resultados durante los períodos comparativos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

Indicadores de balance		31.03.2025	31.12.2024	Var.
Liquidez				
Liquidez corriente				
(Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	(veces)	1,0	0,8	0,2
Razón ácida				
(Activos Corrientes - Inventarios / Pasivos Corrientes)	(veces)	1,0	0,8	0,2
Capital de trabajo				
(Activos Corrientes - Pasivos Corrientes)	MM\$	2.934	(12.837)	15.771
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento				
((Pas Corrientes + Pas No Corrientes) / Patrimonio)	(veces)	1,9	1,9	-
Deuda corto plazo				
(Pasivos Corrientes / Pasivos Total)	(veces)	0,1	0,1	-
Deuda largo plazo				
(Pasivos No Corrientes / Pasivos Total)	(veces)	0,9	0,9	-
Cobertura gastos financieros				
(EBITDA / Gastos financieros netos)	(veces)	6,8	6,8	-
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio				
(Ganancia atribuible a Controladora / Patrim. prom Controlad.)	%	3,9%	6,7%	(2,9%)
Rentabilidad de activos				
(Ganancia atribuible Controladora / Total activo promedio)	%	1,4%	2,4%	(1,0%)
Rentabilidad de activos operacionales				
(Resultado operacional / Activos operacional promedio)	%	2,9%	7,0%	(4,1%)
Utilidad por acción				
(Ganancia atribuible Controladora / N° Acciones)	\$	0,6	1,0	(0,4)

6. Análisis de Mercado.

La Sociedad participa en el sector servicios, subsector agua potable y alcantarillado, constituyéndose en la sociedad concesionaria de los Servicios Públicos Sanitarios de la Sexta Región del Libertador Bernardo O'Higgins y de la Octava Región del Bío Bío con 900.139 clientes. Además, el Grupo Essbio provee servicios de tratamiento de RILES y limpia fosas a 175 clientes y servicios de asesoría técnica a 591 servicios de Agua Potable Rural.

7. Principales Riesgos Asociados a la Actividad de Essbio y filial

Las actividades del Grupo están expuestas según lo indicado más abajo a varios riesgos. El Directorio revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicha evaluación utiliza los procesos de administración de riesgo que posee la sociedad, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar, los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

Riesgo del Negocio Sanitario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2025, la Administración y el Directorio revisaron los riesgos estratégicos previamente identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectaron el valor de la Sociedad o su habilidad para crearlo.

Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros del Grupo que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis de este. La función de la Gerencia de Finanzas y Control de Gestión es administrar estas políticas e incluyen también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan, así como coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales.

Los riesgos financieros del negocio sanitario en el cual participa Essbio se relacionan directamente con el cumplimiento de las obligaciones financieras contraídas, las cuales se encuentran expuestas a riesgos por variaciones en las tasas de interés, inflación, créditos y liquidez.

- Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasas de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, disminuyendo los impactos en el costo de la deuda generada por fluctuaciones de tasas de interés y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado del Grupo.

La ponderación de cada instrumento de deuda en comparación al total de los pasivos financieros es la siguiente:

Instrumentos de deuda	Tasa de interés	31.03.2025	31.12.2024
		%	%
Bonos	Fija	94,27	94,12
Arrendamiento	Fija	1,40	1,56
AFR	Fija	4,33	4,32
Total		100,00	100,00

Del cuadro anterior se desprende que el Grupo tiene exposición baja al riesgo de tasa de interés variable, dada su política de fijación de tasas de interés fija y de largo plazo.

- Riesgo de inflación

Los negocios en que participa Essbio S.A. son fundamentalmente en pesos e indexados en unidades de fomento, los ingresos y costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento, por eso la Sociedad ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de las variaciones de esta moneda. Cabe consignar que la Sociedad cubre parte relevante de las variaciones por inflación generados en su deuda y otros compromisos que se reajustan de acuerdo con la inflación, a través de calce natural asociado a los mecanismos establecidos en el modelo tarifario que rige sus ingresos.

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento, los que al 31 de marzo de 2025, ascienden a M\$ 619.363.380 (M\$ 609.782.413 en diciembre 2024).

El Grupo estima que una variación anual de la unidad de fomento en un 4,63% aproximadamente, tendría un impacto en los costos e ingresos financieros del Estado de Resultados Integral con una pérdida antes de impuestos de M\$ 815.337, considerando la indexación con este índice con los ingresos y gastos financieros estimados para el ejercicio 2024. Por otro lado, el capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, sufre una variación directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento, esta variación resultaría en un mayor pasivo de M\$ 28.676.524.

De los ingresos de la Sociedad un 100% corresponden a pesos chilenos y en su mayoría están relacionados con las variaciones en la indexación de la tarifa. Las tarifas de ventas incluyen en sus indicadores factores asociados a la economía (IPC e IPP), por lo que existe una adecuada cobertura entre ingresos y pasivos.

Detalle	Corrientes		No corrientes	
	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Obligaciones no garantizadas (Bonos)	7.378.445	4.689.864	576.464.745	569.259.809
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	7.210.791	6.998.279	19.626.045	19.307.645
Total pasivos	14.589.236	11.688.143	596.090.790	588.567.454

- Riesgo de crédito

El Grupo se ve expuesto a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales produciendo una pérdida económica o financiera.

Respecto de los activos que no están en mora ni se ha deteriorado su valor, contenidos en la nota "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", el Grupo cuenta con un mercado atomizado, cuyos clientes han mantenido un buen comportamiento de cumplimiento de pagos en el tiempo. De igual modo se analiza periódicamente el criterio de provisión de incobrables.

El riesgo de crédito al cual está expuesto el Grupo proviene principalmente de las cuentas por cobrar neta por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 31 de marzo de 2025 a M\$ 55.281.931 neta de provisión de incobrables (M\$ 51.704.414 Corrientes y M\$ 3.577.517 No Corrientes detallados en nota 8) (M\$ 53.166.450 a diciembre de 2024, (M\$ 49.354.225 Corrientes y M\$ 3.812.225 No Corrientes)), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de las regiones de O'Higgins, Ñuble y Bio Bio, lo que refleja la atomización del mercado.

Las políticas de crédito están enfocadas en disminuir la incobrabilidad, la que establece distintas gestiones y estrategias de cobro entre las que se destaca el corte del suministro, cartas de cobranza y llamadas telefónicas.

- Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que tiene la Sociedad para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando el uso de los excedentes de caja diarios, para lo anterior el Grupo mensualmente efectúa proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones considerando la situación financiera y el entorno económico del mercado.

Como una medida de control y disminución de este riesgo es que las inversiones colocadas se caracterizan por tener un perfil de retornos de mediano plazo y una rentabilidad fija con una tendencia a mantenerlas indexadas en UF.

Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de liquidez de la Sociedad. Adicionalmente, se han establecido límites de participación con cada una de las instituciones (25% del total de las colocaciones).

Al 31 de marzo de 2025, la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales e instituciones financieras, con clasificación de riesgo local igual o superior a AA.

Complementando lo anterior, el grupo cuenta con líneas bancarias aprobadas de corto plazo las que disminuyen el riesgo de liquidez y aseguran fondos suficientes para soportar las necesidades previstas para este periodo.

Al 31 de marzo de 2025, el Grupo cuenta con excedentes de caja M\$ 17.328.318 (M\$ 9.679.078 en diciembre de 2024), de los cuales M\$ 14.662.741 (M\$ 6.909.751 en diciembre de 2024) se encuentran invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria. Asimismo, la Sociedad cuenta con líneas de crédito disponible con entidades locales por M\$ 100.000.000.

Al 31 de marzo de 2025, el Capital de Trabajo asciende a M\$ 2.933.826 y (M\$ 12.837.254) en diciembre de 2024.

Al 31 de marzo de 2025, la Sociedad presenta un capital de trabajo negativo, no obstante, sus resultados, EBITDA y flujo de efectivo de actividades operacionales son positivos.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, dividendos y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

- Medición del Riesgo

El Grupo realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo con lo presentado en párrafos anteriores.
