

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(1 de enero al 31 de marzo de 2026)

(Cifras en miles de pesos chilenos)

1. Estados Financieros

Los presentes estados financieros consolidados de Essbio S.A., al 31 de marzo de 2026 y 2025, 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	01.01.2026 31.03.2026 M\$	01.01.2025 31.03.2025 M\$	Variación M\$	Variación %
Ingresos de actividades ordinarias	73.113.707	72.715.486	398.221	0,55%
Otros ingresos, por naturaleza	311.702	1.001.332	(689.630)	-68,87%
Materias primas y consumibles utilizados	(9.934.745)	(9.583.600)	(351.145)	3,66%
Gastos por beneficios a los empleados	(8.410.935)	(7.866.246)	(544.689)	6,92%
Gastos por depreciación y amortización	(9.488.910)	(8.438.564)	(1.050.346)	12,45%
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	(1.187.604)	(575.350)	(612.254)	106,41%
Otros gastos por naturaleza	(16.223.297)	(15.524.548)	(698.749)	4,50%
Resultado de explotación	28.179.918	31.728.510	(3.548.592)	-11,18%
Ingresos financieros	278.433	360.525	(82.092)	-22,77%
Costos financieros	(4.882.619)	(4.770.653)	(111.966)	2,35%
Resultados por unidades de reajuste	(1.761.440)	(7.337.869)	5.576.429	-76,00%
Diferencias de cambio	1.752	2.236	(484)	-21,65%
Resultado financiero	(6.363.874)	(11.745.761)	5.381.887	-45,82%
Otras ganancias (pérdidas)	(4.203)	(18.826)	14.623	-77,67%
Resultado antes de impuesto	21.811.841	19.963.923	1.847.918	9,26%
Gasto por impuesto a las ganancias	(5.863.073)	(4.591.159)	(1.271.914)	27,70%
Ganancia neta	15.948.768	15.372.764	576.004	3,75%

a) Ingresos ordinarios

Ingresos por actividades ordinarias	01.01.2026	01.01.2025	Variación	Variación
	31.03.2026	31.03.2025		
	M\$	M\$	M\$	%
Venta agua potable	34.438.054	34.652.098	(214.044)	-0,62%
Venta alcantarillado y tratamiento	31.417.647	31.470.496	(52.849)	-0,17%
Otros regulados	1.049.262	916.790	132.472	14,45%
Venta de servicios no regulados	6.208.744	5.676.102	532.642	9,38%
Total ingresos de actividades ordinarias	73.113.707	72.715.486	398.221	0,55%

Volumen Facturado (miles m3)	01.01.2026	01.01.2025	Variación	Variación
	31.03.2026	31.03.2025		%
Agua Potable	45.707	46.960	(1.252)	-2,67%
Aguas Servidas	39.221	40.260	(1.039)	-2,58%
Total	84.928	87.220	(2.292)	-2,63%

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 una disminución de -0,4% (-M\$ 291.409) respecto del 2025, correspondiendo -M\$ 134.421 a menores Ingresos Regulados y -M\$ 156.988 a menores Ingresos No Regulados.

Los Ingresos Regulados de AP y AS presentan una disminución de -0,4% (-M\$ 266.893) respecto del 2025. Por una parte, debido a un efecto volumen de -M\$ 1.737.023 asociado a menor volumen de -2,6% (AP+AS). Este menor volumen se explica por un menor consumo por cliente de -3,9%, compensado parcialmente por un crecimiento de clientes de +1,3%. Sumado a un efecto precio de +MM\$ 1.470.130, asociado a mayor tarifa media de +2,3% (AP+AS), principalmente por indexación de +2,36% en noviembre 2025.

Por su parte los Otros Regulados presentan un aumento de +14,4% (+M\$ 132.472) respecto del 2025, principalmente debido a mayores reajuste e intereses por mora (+M\$ 95.443), sumado a mayor detección de ilícitos (+M\$ 48.931), y mayor corte y reposición (+M\$ 9.135), aminorado por mayores reajustes por refacturación (-M\$ 21.838), y otros varios (+M\$ 801). Al combinar ambas partidas, los Ingresos Regulados Totales resultan con un -0,2% de menor ingreso respecto del 2025 (-M\$ 134.421).

Ingresos no regulados

Finalmente, los Ingresos No Regulados presentan un menor ingreso de -2,4% (-M\$ 156.988) respecto del 2025, principalmente debido a menores ingresos por recuperación de seguros (-M\$ 771.900) asociado a siniestros de años anteriores, compensado por mayor ingreso de Servicios a Terceros (+M\$ 360.652), mayores ingresos de Riles (+M\$ 202.045), y mayor Venta de Agua Industrial (+M\$ 52.215).

b) Análisis de costos operacionales

Materias Primas y Consumibles Utilizados

Este concepto agrupa los costos de Energía, Materiales y Químicos y presenta -M\$ 351.145 (+3,7%) de mayores gastos respecto del 2025, concentrados en mayores gastos de Energía (-M\$ 533.246) abierto en mayor gasto de electricidad (-M\$ 535.483) (+8,1%) debido a mayor precio de +5,2% (-M\$ 354.173) y mayor consumo de +2,7% (-M\$ 181.812), compensado por menor gasto en petróleo generadores (+M\$ 2.012). Químicos presenta una disminución de -9,5% (+M\$ 179.466) concentrado en Polímeros, debido a cambio de producto y eficiencias en precio que han compensado el crecimiento vegetativo por mayor volumen (+1,3%) e IPC (+2,8%). Materiales también presenta menor gasto (+M\$ 2.635) (-0,3%) asociado a menor mantención correctiva.

Gastos de Administración y Personal

Los Gastos por Beneficios a los Empleados presentan un mayor gasto de -M\$ 544.689 (+6,9%) respecto del 2025, concentrado en mayor gasto de remuneraciones de +6,7% (-M\$ 630.491) debido a mayor sueldo promedio de +8,3% (-M\$ 763.762) por mayor IPC de +2,8%, mayor sueldo mínimo de +5,5%, y reforma de pensiones, compensado por menor dotación de -1,4% (+M\$ 133.459). Sumado a mayores indemnizaciones de -M\$ 336.038 principalmente asociadas al negocio de Agua Potable Rural y por la salida de personal con alta antigüedad. Compensan mayor activación de +M\$ 325.132, mayor uso de vacaciones (+M\$ 89.751), y otros (+M\$ 5.698).

Otros Gastos por Naturaleza

En cuanto a Otros Gastos por Naturaleza, esta categoría presenta un mayor gasto de -M\$ 698.749 (+4,5%) principalmente debido a desfase planificado de gastos para optimización financiera del 2025, y no aplicable para el 2026 (-M\$ 821.035). Compensado por menores gastos de Mantenciones (+M\$ 562.215) concentrado en mantención de redes y menor mantención correctiva, y otros varios (+M\$ 12.144) que se abre en menores Multas (+M\$ 217.517) donde el 2026 se registran 8 multas versus 14 el 2025, aminorado por mayor gasto en Transporte y Disposición de Lodos (-M\$ 194.390) y otros (-M\$ 10.851).

Finalmente, la Perdida por Deterioro de Valor presenta un mayor gasto de -M\$ 612.254 (+106,4%) respecto del 2025, en su totalidad explicada por Provisión de Incobrables, principalmente debido a un aumento de la deuda en el tramo mayor a 180 días.

c) Análisis de resultado financiero y otros

Gastos por Depreciación y Amortización

Este ítem presenta mayores gastos de -M\$ 1.050.346 (+12,4%), 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 positiva de +M\$ 5.381.887 (-45,9%) se explica principalmente por un mayor Resultado por Unidades de Reajuste de +M\$ 5.576.429, principalmente por menor variación de la UF (+0,29% 2026 vs +1,24% 2025). Aminorado por mayores gastos financieros (-M\$ 111.996) por mayor UF y otros varios (-M\$ 82.576) concentrado en menores ingresos financieros.

3. Estado de situación financiera

Estado de situación financiera consolidados	31.03.2026 M\$	31.12.2025 M\$	Variación M\$	Variación %
Activos corrientes	81.434.200	70.856.902	10.577.298	14,93%
Activos no corrientes	1.086.007.108	1.077.780.683	8.226.425	0,76%
Total activos	1.167.441.308	1.148.637.585	18.803.723	1,64%
Pasivos corrientes	80.109.462	78.993.113	1.116.349	1,41%
Pasivos no corrientes	674.509.650	668.075.828	6.433.822	0,96%
Total pasivos	754.619.112	747.068.941	7.550.171	1,01%
Participaciones minoritarias	176.538	171.528	5.010	2,92%
Patrimonio neto	412.822.196	401.568.644	11.253.552	2,80%
Total patrimonio	412.998.734	401.740.172	11.258.562	2,80%

Análisis de activos

El efectivo y efectivo equivalente presenta una variación de +M\$ 10.516.485, ésta se explica por los flujos operacionales generados en el periodo +M\$ 32.135.209 los que han sido utilizados entre otros; el cumplimiento del plan de inversión -M\$ 17.916.132, contratos de arrendamientos -M\$ 984.411, pagos de intereses (bonos, AFR y arrendamientos), -M\$ 2.843.397 y pagos por contratos término de contratos AFR (netos de nuevos contratos) +M\$ 125.216.

Las Propiedades plantas y equipos aumentan en +M\$ 8.316.897, esta variación se produce por la ejecución del plan de inversión diseñado para el año en curso por +M\$ 16.582.955, rebajado de gastos por depreciación -M\$ 8.084.391 y bajas por -M\$ 181.667.

Análisis de pasivos

Otros pasivos financieros, corrientes +M\$ 3.017.427, el aumento en el devengo de intereses se explica por los bonos series D y H por +M\$ 1.878.031 y +M\$ 1.455.212 respectivamente, cuyos compromisos presentan vencimiento de cuota en abril/2026, otros menores por -M\$ 315.816.

Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar -M\$ 1.933.298, la disminución de las cuentas por pagar se explica principalmente por el pago de obligaciones asociadas a proyectos de inversión (CAPEX), las cuales habían quedado pendientes al cierre de 2025, producto de la alta ejecución de proyectos durante el último periodo de dicho ejercicio.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas +M\$ 4.288.194, la variación se explica por el reconocimiento de la provisión correspondiente al dividendo mínimo obligatorio (30%), atribuible a la sociedad matriz OTPPB Chile II, +M\$ 4.288.194.

Provisiones por beneficios a los empleados -M\$ 4.670.481, provisiones constituidas en el periodo +M\$ 865.457, pago de beneficios -M\$ 5.535.938 (bono productividad, bono vacaciones, etc.)

Otros pasivos financieros, no corrientes +M\$ 1.838.337,
Reajuste bonos +M\$ 1.701.082
Otros menores +M\$ 137.255

Pasivos por impuestos diferidos +M\$ 5.640.189, el aumento de los impuestos diferidos se explica por:
Pérdida tributaria +M\$ 2.797.116
Depreciación financiera/ tributaria +M\$ 1.977.671
Provisiones +M\$ 1.090.098
Otras provisiones -M\$ 224.696

Patrimonio

Las Ganancias acumuladas aumentan en +M\$ 11.160.557 generadas por la ganancia del periodo +M\$ 15.943.653, rebajados los dividendos provisionados del periodo -M\$ 4.783.096

4. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo Directo	01.01.2026 31.03.2026 M\$	01.01.2025 31.03.2025 M\$	Variación M\$	Variación %
Flujo operacional	32.135.209	35.600.088	(3.464.879)	-9,73%
Flujo de inversión	(17.916.132)	(24.322.749)	6.406.617	-26,34%
Flujo de financiamiento	(3.702.592)	(3.628.099)	(74.493)	2,05%
Flujo neto del periodo	10.516.485	7.649.240	2.867.245	37,48%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8.323.119	9.679.078	(1.355.959)	-14,01%
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	18.839.604	17.328.318	1.511.286	8,72%

Los flujos de operación disminuyen en -M\$ 3.464.879

Los cobros procedentes de las ventas se ven incrementados en +M\$ 611.844 producto de mayor tarifa media de los ingresos regulados (2,3%), aplicada desde la facturación de 2025 sumado al incremento en las ventas no reguladas.

Mayor pago a cuenta de empleados -M\$ 2.434.428 debido a mayor sueldo promedio de 8,3% compensado por una menor dotación de -1,4%. Adicionalmente se pagaron mayores bonos por -M\$ 1.593.043.

Mayor pago de IVA -M\$ 1.328.302, producto de un menor flujo de inversiones, generando menor crédito fiscal en el trimestre.

Flujos de inversión +M\$ 6.406.617

El menor flujo de inversión se produce por el mayor desfase en el pago al cierre de 2024 respecto de 2025, sumado a la ejecución del plan del año en curso.

Flujos de financiamiento -M\$ 74.493; variación menor.

Todo lo anterior, se tradujo en un saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo, de +M\$ 18.839.604 para el periodo terminado al 31 de marzo de 2026.

5. Análisis de los índices

Los principales índices financieros de Essbio mostraron los siguientes resultados durante los períodos comparativos al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

Indicadores de balance		31.03.2026	31.12.2025	Var.
Liquidez				
Liquidez corriente				
(Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	(veces)	1,0	0,9	0,1
Razón ácida				
(Activos Corrientes - Inventarios / Pasivos Corrientes)	(veces)	1,0	0,8	0,2
Capital de trabajo				
(Activos Corrientes - Pasivos Corrientes)	MM\$	1.325	(8.136)	9.461
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento				
((Pas Corrientes + Pas No Corrientes) / Patrimonio)	(veces)	1,8	1,9	(0,1)
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)	6,4	6,6	(0,2)
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio				
(Ganancia atribuible a Controladora / Patrim. prom Controlad.)	%	4,0%	8,5%	(4,5%)
Rentabilidad de activos				
(Ganancia atribuible Controladora / Total activo promedio)	%	1,4%	2,9%	(1,5%)
Rentabilidad de activos operacionales				
(Resultado operacional / Activos operacional promedio)	%	2,6%	7,2%	(4,7%)
Utilidad por acción				
(Ganancia atribuible Controladora / N° Acciones)	\$	0,6	1,3	(0,7)

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 915.760 clientes. Además, el Grupo Essbio provee servicios de tratamiento de RILES y limpia fosas a 178 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 2026, 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	31.03.2026	31.12.2025
		%	%
Bonos	Fija	94,27	94,27
Arrendamiento	Fija	1,50	1,40
AFR	Fija	4,23	4,33
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 2026, ascienden a M\$ 635.037.502 (M\$ 631.137.614 en diciembre 2025).

El Grupo estima que una variación anual de la unidad de fomento en un 4,50% aproximadamente, tendría un impacto en los costos e ingresos financieros del Estado de Resultados Integral con una pérdida antes de impuestos de M\$ 658.505, considerando la indexación con este índice con los ingresos y gastos financieros estimados para el ejercicio 2026. 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\$ 28.576.688.

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	
	31.03.2026 M\$	31.12.2025 M\$	31.03.2026 M\$	31.12.2025 M\$
Obligaciones no garantizadas (Bonos)	7.558.212	4.849.942	591.061.952	589.235.509
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	8.045.291	7.736.134	18.848.034	18.836.140
Total pasivos	15.603.503	12.586.076	609.909.986	608.071.649

- 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 2026 a M\$ 53.916.042 neta de provisión de incobrables (M\$ 50.957.210 Corrientes y M\$ 2.958.832 No Corrientes detallados en nota 7) (M\$ 53.707.031 a diciembre de 2025, (M\$ 50.978.905 Corrientes y M\$ 2.728.126 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 2026, 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 2026, el Grupo cuenta con excedentes de caja M\$ 18.839.604 (M\$ 8.323.119 en diciembre de 2025), de los cuales M\$ 15.468.918 (M\$ 4.666.291 en diciembre de 2025) 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 2026, el Capital de Trabajo asciende a M\$ 1.324.738 y (M\$ 8.136.211) en diciembre de 2025.

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

- **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.
