

**ANÁLISIS RAZONADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024**

NUEVA ATACAMA S.A.

ASPECTOS GENERALES

Composición Accionaria

El capital de Nueva Atacama S.A. está constituido por 13.601.800 acciones sin valor nominal. Al 30 de septiembre de 2024, es controlada por las Sociedades Aguas Nuevas S.A con una participación de 99,99% y Enernuevas SPA. Inversión con un 0,0000073% del total accionario.

Ingresos

Los ingresos corresponden principalmente a los provenientes de la prestación de servicios sanitarios relacionados con la producción, distribución de agua potable, recolección, tratamiento, disposición de aguas servidas y otros servicios regulados. Estos servicios son prestados en la región de Atacama.

Un factor muy importante en la determinación de los ingresos de las operaciones lo constituyen las tarifas, que se fijan para las ventas y servicios regulados. Las filiales sanitarias de la sociedad se encuentran reguladas por la SISS y las tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, dependiendo de si la variación acumulada es superior o inferior a un 3%, según el comportamiento de diversos índices de inflación. Específicamente, dicho polinomio de indexación se aplica en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajustes para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

Costos y gastos operacionales

Los costos y gastos operacionales están compuestos por costos de personal (20,35%), depreciaciones y amortizaciones (21,90%) consumos de insumos, energía y materiales (24,34%), servicios de terceros (24,08%), gastos generales (7,59%) y provisión de incobrables (1,74%).

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. Como toda actividad regulada, y sujeta a concesión, ésta se encuentra sometida las facultades de fiscalización de la Superintendencia de Servicios Sanitarios, las cuales se encuentran establecidas en la ley. Ellas pueden importar la aplicación de sanciones, que son principalmente monetarias, y en casos extremos, la caducidad de la concesión.

A su turno, los servicios se prestan en base a Contratos de Transferencia del Derecho de Explotación celebrados con las respectivas empresas CORFO, hoy fusionadas en ECONSSA Chile S.A., de acuerdo a los artículos 7 y 32 de la Ley General de Servicios Sanitarios. Dichos contratos tienen duración hasta el año 2034, y no tienen establecidas cláusulas de terminación anticipada de contrato, por lo cual en esta materia se aplican las reglas generales establecidas en el Código Civil.

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.

La sociedad ha adoptado medidas de adaptación y mitigación ante las condiciones que genera el cambio climático y los efectos que ello conlleva. Respecto a la adaptación, se ha llevado adelante una serie de inversiones en infraestructura, que ha permitido la incorporación de nuevas fuentes y la mejora e innovación de procesos de tratamiento, que permiten potabilizar aguas de distintas calidades, asegurando la continuidad del servicio. El principal ejemplo de esta gestión se enmarca en la operación de la Planta Desalinizadora de Agua de Mar de Caldera, ubicada en Punta Zorros, la construcción del estanque Piedra Colgada en Copiapó y la habilitación y mejora de sistemas de control y distribución de agua potable en la capital regional. A lo anterior se suma el tratamiento de las aguas servidas de todas las ciudades donde opera la empresa, que favorece el reúso de esas aguas en minería y agricultura.

A su vez, la sociedad, ejecuta acciones de mitigación de los impactos que el cambio climático genera, entre otros, a través de la medición anual de la huella de carbono, certificación de un modelo de gestión ambiental asociado a la Norma ISO 14.001, seguimiento y control de sus aspectos ambientales, actividades de reciclaje y recuperación de aceite doméstico y durante el año 2024, se proyecta el inicio de disposición benéfica de biosólidos en suelos agrícolas

Terremotos e inundaciones: La sociedad tiene pólizas de seguro vigentes para la totalidad de los activos de operación, con lo cual se garantiza que la sociedad no sufriría un decremento económico significativo ante la eventualidad de tener que reemplazar una parte relevante de las plantas de tratamiento, redes subterráneas y otros activos de operación por la ocurrencia de algún fenómeno de catástrofe natural.

En cuanto a riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio de acciones, riesgo de crédito y riesgo de liquidez se encuentran descritos en los estados financieros del 30 de septiembre de 2024 en nota 28.

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:

Inversiones comprometidas: Existe la obligación de acordar un plan quinquenal 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, continuidad y cobertura. La Superintendencia de Servicios Sanitarios puede solicitar modificaciones puntualmente cuando se verifican ciertos hechos relevantes.

Inversiones no comprometidas: Las inversiones no comprometidas son aquellas que no están contempladas en el plan de inversiones y que se realizan a objeto de asegurar la calidad y continuidad del servicio y reemplazar aquella infraestructura de la red y otros activos en mal estado u obsoleto. Incluye, además, la adquisición de derechos de aprovechamiento de aguas, mobiliario, equipos tecnológicos de información e inversiones en negocios no regulados, entre otros.

ANALISIS COMPARATIVO Y EXPLICACION DE VARIACIONES

Estado de situación financiera

La composición de los activos y pasivos es la siguiente:

Estado de Situación Financiera	30-09-2024	31-12-2023	Variación	
	M\$	M\$	Sep 2024 - Dic 2023	
Activos Corrientes	19.154.653	21.704.863	(2.550.210)	-11,75%
Activos No Corrientes	187.738.400	167.633.923	20.104.477	11,99%
Total Activos	206.893.053	189.338.786	17.554.267	9,27%
Pasivos Corrientes	11.537.240	13.664.089	(2.126.849)	-15,57%
Pasivos No Corrientes	169.357.488	154.599.504	14.757.984	9,55%
Total Pasivos	180.894.728	168.263.593	12.631.135	7,51%
Patrimonio Neto	25.998.325	21.075.193	4.923.132	23,36%
Total Patrimonio	25.998.325	21.075.193	4.923.132	23,36%

ACTIVOS

Activos Corrientes

Al 30 de septiembre de 2024 los activos corrientes presentan una disminución de M\$2.550.210 debido principalmente por disminución de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por M\$3.393.387 por menores deudores comerciales, compensados por aumento de otros activos no financieros corrientes por M\$968.599 y aumento en cuentas por cobrar a entidades relacionadas por M\$88.621.

Activos No Corrientes

Al 30 de septiembre de 2024 los activos no corrientes presentan un aumento de M\$20.104.477, explicado principalmente por aumento de cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente por M\$13.435.000 y aumento en otros activos financieros no corrientes por M\$6.979.992, compensado por disminución en activos por derecho de uso por M\$353.843.

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos Corrientes

Al 30 de septiembre de 2024 estos pasivos presentan una disminución de M\$2.126.849 explicado principalmente por la disminución de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por M\$2.320.285, disminución en otras provisiones corrientes por M\$1.928.006 por reverso de dividendo mínimo y disminución de pasivos por impuestos corrientes por M\$1.724.953, compensados por aumento en otros pasivos financieros corrientes por M\$3.883.262.

Pasivos No Corrientes

Al 30 de septiembre de 2024 presenta un aumento de M\$14.757.984 debido principalmente al incremento de cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes por M\$12.151.326 y aumento de otros pasivos financieros no corrientes por M\$2.250.586, compensados por disminución en pasivos por arrendamientos no corrientes por M\$352.456 y disminución en otras cuentas por pagar no corrientes por M\$80.929.

Patrimonio

Al comparar el patrimonio de septiembre 2024 con diciembre 2023, el aumento de M\$4.923.132 corresponde al resultado del periodo por M\$2.995.126 y la reversa del dividendo mínimo del año 2023 por M\$1.928.006.

Indicadores Financieros

Indicador		30-09-2024	31-12-2023	Variación
		M\$	M\$	Sep 2024 - Dic 2023
Liquidez				
Liquidez corriente	veces	1,66	1,59	4,40%
Razón ácida	veces	1,64	1,57	4,46%
Endeudamiento				
Endeudamiento total	%	695,79%	798,40%	-12,85%
Deuda corriente	%	6,38%	8,12%	-21,43%
Deuda no corriente	%	93,62%	91,88%	1,89%
Cobertura gastos financieros	veces	3,78	3,97	-4,79%
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio	%	11,52%	30,49%	-62,22%
Rentabilidad de activos	%	1,45%	3,39%	-57,23%
Utilidad por acción	\$	220,20	472,49	-53,40%

Liquidez corriente: activos corrientes/pasivos corrientes

Razón ácida: activos corrientes menos inventario/ pasivos corrientes

Endeudamiento total: pasivo exigible/patrimonio total

Deuda corriente: pasivos corrientes/pasivo exigible

Deuda no corriente: pasivos no corrientes/pasivos exigible

Cobertura de gastos financieros: resultado antes de impuestos netos de gastos financieros/gastos financieros

Rentabilidad del patrimonio: resultado del ejercicio anualizado/total patrimonio del ejercicio

Rentabilidad de activos: resultado del ejercicio anualizado/total de activos del ejercicio.

Utilidad por acción: resultado del ejercicio anualizado/número de acciones suscritas y pagadas

Al 30 de septiembre de 2024, la liquidez corriente presentó un aumento de 4,40% debido principalmente a la disminución de otras provisiones corrientes y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La razón de endeudamiento tuvo una disminución de 12,85% principalmente por otros pasivos financieros no corrientes y cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes.

La rentabilidad del patrimonio presenta una disminución de 27,27% en comparación del mismo periodo del año 2023, debido básicamente a menor resultado del periodo 2024.

La rentabilidad de activos presenta una disminución de 16,18% en comparación del mismo periodo del año 2023, debido principalmente a menores cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes.

ESTADOS DE RESULTADOS

El siguiente cuadro muestra el estado de resultados para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2024 y 2023:

Estado de Resultados	30-09-2024 M\$	30-09-2023 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	39.965.792	38.088.685
Otros ingresos, por naturaleza	284	15.784
Materias primas y consumibles utilizados	(7.994.198)	(7.538.100)
Gastos por beneficios a los empleados	(6.682.340)	(6.168.617)
Gasto por depreciación y amortización	(7.191.586)	(6.058.749)
Otros gastos, por naturaleza	(10.970.343)	(10.742.050)
Otras ganancias (pérdidas)	(1.463)	(2.354)
Ingresos financieros	1.173.789	926.274
Costos financieros	(2.647.023)	(2.458.117)
Diferencia de cambio	(4.413)	(1.080)
Resultado por unidades de reajuste	(1.551.979)	(1.767.903)
Ganancia antes de impuesto	4.096.520	4.293.773
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.101.394)	(1.168.738)
Ganancia de actividades continuadas después de impuesto	2.995.126	3.125.035

Ingresos de actividades ordinarias:

Al 30 de septiembre de 2024, la sociedad obtuvo ingresos por M\$39.965.792 cifra superior en M\$1.877.107 en relación al mismo periodo del año 2023.

La variación anterior se detalla en el siguiente desglose de ingresos:

Detalle	Cientes regulados M\$	Cientes no regulados M\$	Provisión de venta M\$	30-09-2024 M\$
Agua Potable	22.240.568	2.348.441	(1.151.089)	23.437.920
Aguas Servidas	9.989.280	878.498	(86.103)	10.781.675
Cargo fijo clientes	783.595	24.849	2.635	811.079
Nuevos Negocios	-	369.394	20.229	389.623
Ingresos por intereses	1.175.375	-	-	1.175.375
Otros ingresos de operación	107.361	1.320.053	1.942.706	3.370.120
Total	34.296.179	4.941.235	728.378	39.965.792

Detalle	Cientes regulados M\$	Cientes no regulados M\$	Provisión de venta M\$	30-09-2023 M\$
Agua Potable	20.735.023	2.856.927	(62.202)	23.529.748
Aguas Servidas	9.735.349	890.840	(11.655)	10.614.534
Cargo fijo clientes	735.108	23.460	3.851	762.419
Nuevos Negocios	-	361.880	-	361.880
Ingresos por intereses	1.184.937	-	-	1.184.937
Otros ingresos de operación	88.524	1.545.939	704	1.635.167
Total	32.478.941	5.679.046	(69.302)	38.088.685

Agua Potable: en este rubro se incluyen los servicios de producción y distribución de agua potable. Estos servicios presentan una disminución de M\$91.828 respecto del mismo periodo del año anterior. Esto se explica por volumen de ventas físicas por metro cubico.

Aguas Servidas: en este rubro se consideran los servicios de recolección, tratamiento, disposición e interconexión de aguas servidas. Estos servicios presentan un incremento de M\$167.141 respecto del mismo periodo del año anterior. Esto se explica por aumento de indexación aplicada.

Otros ingresos asociados a la explotación: presenta un incremento de M\$1.801.794 debido por aumento de otros ingresos de operación por M\$1.734.953 debido al aumento en 52 Bis, aumento de cargo fijo de clientes por M\$48.660 por aumento de tarifa por indexación aplicada y aumento de nuevos negocios por M\$27.743 por mayores proyectos efectuados en el periodo, compensados por menor ingresos por intereses por M\$9.562 debido a menor tasa de interés.

Consumo de Materias Primas y Consumibles Utilizados

Al 30 de septiembre de 2024, estos gastos alcanzaron a M\$7.994.198 cifra superior en M\$456.098 a la alcanzada al mismo periodo del año 2023. Esto se explica por un mayor consumo de materiales e insumos por M\$220.944 debido al aumento de precios en químicos para los procesos de producción y depuración, mayor compra de agua por M\$155.659, mayor consumo de energía eléctrica por M\$53.741 debido a mayor precio de energía eléctrica y mayor consumo de combustibles por M\$25.754 debido al incremento del precio y cantidad.

Gastos por Beneficios a los Empleados

Al 30 de septiembre 2024, estos gastos alcanzaron M\$6.682.340, cifra superior en M\$513.723 a la obtenida en el mismo periodo del año 2023, lo que se explica principalmente por un aumento de sueldos y salarios por M\$485.017 debido al aumento de la inflación e incremento de la gratificación legal, y aumento en gastos generales de personal por M\$43.763, compensados por menores indemnizaciones por M\$33.057 debido a menores desvinculaciones.

Gastos por Depreciación y Amortización

Al 30 de septiembre de 2024, estos gastos alcanzaron a M\$7.191.586, cifra superior en M\$1.132.837 a la alcanzada al mismo periodo del año 2023, explicado principalmente por mayor amortización intangible por M\$935.683, mayor amortización derechos de transferencia por M\$230.520 y mayor depreciación propiedades, planta y equipo por M\$72.492, compensados por menor depreciación bienes en arrendamientos por M\$4.961.

Otros gastos, por naturaleza

Al 30 de septiembre de 2024, estos gastos alcanzaron a M\$10.970.343, cifra superior por M\$228.293 a la alcanzada al mismo periodo del año 2023, esto se explica por mayor provisión de pérdida esperada (incobrables) por M\$534.557 debido a la disminución en el comportamiento de pago de los clientes, por mayores gastos generales por M\$21.564 debido a mayor pago de patentes y contribuciones, compensado por menores servicios de terceros por M\$327.828 debido a la disminución de servicios externos.

Ingresos financieros

Al 30 de septiembre de 2024, estos ingresos alcanzaron a M\$1.173.789, cifra superior en M\$247.515 a la obtenida al mismo periodo del año 2023, debido a mayores ingresos financieros inversión infraestructura por M\$298.119 y mayor descuento de documentos financieros por M\$4.102, compensados por menores ingresos mercado financiero por M\$54.706.

Costos Financieros

Al 30 de septiembre de 2024, estos costos alcanzaron a M\$2.647.023, cifra superior en M\$188.906 a la obtenida en el mismo periodo del año 2023, debido básicamente a mayores otros gastos financieros por M\$120.979, mayores intereses empresas relacionadas por M\$70.677 y mayores intereses obligaciones por bonos por M\$36.609, compensados por menores intereses créditos bancarios por M\$38.413.

Resultado por Unidades de Reajuste

Al 30 de septiembre de 2024 se obtuvo un resultado negativo de M\$1.551.979, cifra menor en M\$215.924 a la obtenida respecto al mismo periodo del año 2023. Esto se explica principalmente por el aumento de reajustes de cuenta por cobrar a Econssa por M\$296.849 y disminución de cuentas por pagar a entidades relacionadas por M\$15.286, compensados por aumento de reajuste de otros pasivos financieros por M\$50.605.

Gasto por impuesto a las ganancias

Al 30 de septiembre de 2024 el gasto por impuesto a las ganancias asciende a M\$1.101.394, cifra menor en M\$67.344 al mismo periodo del año 2023, debido a una disminución del gasto por impuestos corrientes e impuesto diferido por M\$1.421.516, compensado con disminución del ingreso de otros cargos y abonos en M\$1.354.172.

Resultado del Ejercicio

Debido a los factores indicados anteriormente, el Resultado Neto de Nueva Atacama S.A. al 30 de septiembre de 2024 fue de M\$2.995.126 cifra inferior en M\$129.909 a la obtenida respecto al mismo periodo del año 2023.

Estado de Flujos de efectivo

Los principales rubros del estado de flujos de efectivo, son los siguientes:

Estado de Flujos de Efectivo	30-09-2024 M\$	30-09-2023 M\$	Variación	
			Sep 2024 -Sep 2023	
Flujo Operacional	10.757.707	9.819.575	938.132	9,55%
Flujo de Inversión	(14.333.819)	(5.835.928)	(8.497.891)	145,61%
Flujo de Financiamiento	3.415.236	(4.322.004)	7.737.240	-179,02%
Flujo Neto del año	(160.876)	(338.357)	177.481	-52,45%
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	919.543	1.627.961	(708.418)	-43,52%
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	758.667	1.289.604	(530.937)	-41,17%

El flujo originado por actividades de la operación presenta una variación positiva de M\$938.132 al 30 de septiembre 2024 respecto al mismo periodo del año 2023. Las principales variaciones que justifican este aumento corresponden principalmente a mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por M\$4.599.222, compensado por mayores pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por M\$1.788.470, por mayores pagos de impuestos mensuales por M\$974.319 y menores impuestos a las ganancias reembolsados por M\$826.579.

El flujo originado por actividades de inversión presenta una variación negativa de M\$8.497.891 al 30 de septiembre 2024 respecto al mismo periodo del año 2023. Dicha variación se debe principalmente a mayores pagos a empresas relacionadas por M\$12.459.796 y menores rescates en instrumentos financieros por M\$1.649.055, compensado por mayores cobros a empresas relacionadas por M\$5.355.299.

El flujo originado por actividades de financiamiento presenta una variación positiva de M\$7.737.240 al 30 de septiembre 2024 respecto al mismo periodo del año 2023. Dicha variación se debe básicamente a mayor obtención de línea sobregiro por M\$4.195.905, menores pagos de préstamos bancarios por M\$2.584.432, y menores dividendos pagados por M\$1.021.228.

Aspectos financieros

Riesgos de moneda: Los ingresos de la Compañía se encuentran en gran medida vinculados a la evolución de la moneda local. Es por ello, que nuestra deuda se encuentra emitida principalmente en esta misma moneda, por lo que no mantiene deudas en moneda extranjera.

Por la composición de sus activos y pasivos, la sociedad no enfrenta riesgos de mercado significativos. No obstante, la mayoría de sus pasivos exigibles se encuentran en unidades de fomento.