

**COMPAÑÍA ELÉCTRICA DEL LITORAL S.A.**  
**ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2025**

### **Análisis Comparativo**

---

La Compañía Eléctrica del Litoral S.A. al 31 de marzo de 2025, ha logrado los siguientes resultados a destacar:

- El nivel de endeudamiento alcanzado a la fecha mencionada anteriormente corresponde a 1,0 veces la deuda exigible sobre los fondos propios, el período anterior fue de 1,0 (diciembre 2024).

| <b>Endeudamiento</b>   |         | <b>Marzo<br/>2025</b> | <b>Diciembre<br/>2024</b> |
|------------------------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Deuda/Patrimonio       | (veces) | 1,0                   | 1,0                       |
| Proporción Corto Plazo | (%)     | 42,9                  | 42,7                      |
| Proporción Largo Plazo | (%)     | 57,1                  | 57,3                      |

- La ganancia de M\$452.729 obtenida por la Compañía al 31 de marzo de 2025 disminuyó en un 14,47% a comparación con el período anterior (M\$529.320), principalmente por un aumento en costos por venta y gastos de administración.
- La Compañía tiene una significativa participación en el sector de energía, sub sector energía eléctrica, constituyéndose en la principal distribuidora de energía eléctrica en su zona de operación, que cubre el litoral sur de la Región de Valparaíso, comprendiendo las comunas de Quintay, Algarrobo, El Quisco, El Tabo y las localidades de Cartagena Norte y San Sebastián. En la actualidad atiende a 70.139 clientes, lo que equivale a un aumento del 0,41% en relación al período anterior.

## Estados de Resultados Integrales

Al 31 de marzo de 2025 la ganancia alcanzó un total de M\$452.729, disminuyendo en un 14,47% respecto al 31 de marzo de 2024 (M\$529.320), debido a un aumento en los costos de ventas y gastos de administración, parcialmente compensado por mayores ingresos ordinarios.

| ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN             | Marzo<br>2025<br>M\$ | Marzo<br>2024<br>M\$ | Variaciones<br>período<br>M\$ | %              |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|
| Ingresos de actividades ordinarias            | 6.696.854            | 6.661.649            | 35.205                        | 0,53%          |
| Costo de ventas                               | (5.461.439)          | (5.360.872)          | (100.567)                     | 1,88%          |
| <b>Ganancia bruta</b>                         | <b>1.235.415</b>     | <b>1.300.777</b>     | <b>(65.362)</b>               | <b>-5,02%</b>  |
| Otros ingresos                                | 138.621              | 130.265              | 8.356                         | 6,41%          |
| Gastos de administración                      | (862.063)            | (741.847)            | (120.216)                     | 16,20%         |
| Otras ganancias                               | 38.736               | 37.506               | 1.230                         | 3,28%          |
| <b>Ganancias de actividades operacionales</b> | <b>550.709</b>       | <b>726.699</b>       | <b>(175.990)</b>              | <b>-24,22%</b> |
| Costos financieros                            | (17.351)             | (46.096)             | 28.745                        | -62,36%        |
| Diferencias de cambio                         | 38                   | (4.088)              | 4.126                         | -99,08%        |
| Resultado por unidades de reajuste            | (179)                | 1.339                | (1.518)                       | -88,21%        |
| <b>Ganancia antes de impuestos</b>            | <b>533.217</b>       | <b>677.854</b>       | <b>(144.637)</b>              | <b>-21,34%</b> |
| Gasto por impuestos a las ganancias           | (80.488)             | (148.534)            | 68.046                        | -45,81%        |
| <b>Ganancia</b>                               | <b>452.729</b>       | <b>529.320</b>       | <b>(76.591)</b>               | <b>-14,47%</b> |
| <b>TOTAL GANANCIA</b>                         | <b>452.729</b>       | <b>529.320</b>       | <b>(76.591)</b>               | <b>-14,47%</b> |

### Ganancia Bruta

- a) **Los ingresos ordinarios** del período aumentaron a M\$6.696.854 (marzo de 2024: M\$6.661.649), mostrando un aumento de un 0,53%, explicado principalmente por:
- Aumento de los ingresos por ventas de energía y potencia de Cía. Eléctrica del Litoral en un 3,13%, los cuales en el período 2025 sumaron M\$6.652.506 (marzo de 2024: M\$6.450.884) representando el 99,34% (marzo de 2024: 96,84%) de los ingresos ordinarios.
  - Disminución de prestaciones de servicios, equivalen a M\$44.349 (marzo de 2024: M\$210.765) representando el 0,66% (marzo de 2024: 3,16%) de los ingresos ordinarios.
- b) **El costo de ventas** del período es M\$5.461.439 (marzo de 2024: M\$5.360.872) mostrando un aumento de un 1,88%, producto de un:
- Aumento en las compras de energía y potencia en un 6,57% M\$ 4.851.688 (marzo de 2024 M\$4.552.528) las cuales representan el 88,54% (marzo de 2023: 84,92%) del total del costo de venta.

## Cuadro resumen:

|                                   | Marzo<br>2025<br>M\$ | Marzo<br>2024<br>M\$ |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Venta de Energía y Potencia       | 6.652.506            | 6.348.598            |
| Compras de Energía y Potencia     | 4.851.688            | 4.552.528            |
| Servicios Asociados al Suministro | 44.349               | 210.765              |
| Ingresos Ordinarios               | 6.696.854            | 6.661.649            |
| Otros Costos                      | 609.752              | 808.343              |
| <b>Ganancia Bruta</b>             | <b>1.235.415</b>     | <b>1.300.777</b>     |

Producto de lo previamente indicado, la ganancia bruta disminuyó en M\$65.362 explicado principalmente por un aumento de los costos de compras de energía y potencia, compensado por un aumento de los ingresos de venta de energía y potencia.

## Otras ganancias pérdidas

Los otros resultados distintos de la ganancia bruta alcanzaron una pérdida de M\$702.198 (marzo de 2024 pérdida de M\$622.923) explicado principalmente por un aumento en los gastos de administración, compensado con un aumento de los otros ingresos.

El comportamiento del resultado después de impuestos es el siguiente:

|                                |       | Marzo<br>2025 | Marzo<br>2024 |
|--------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Utilidad/(Pérdida) del período | (M\$) | 452.729       | 529.320       |
| Utilidad/(Pérdida) por acción  | (\$)  | 181,09        | 211,73        |
| Acciones en circulación        | (N°)  | 2.500.000     | 2.500.000     |
| Valor Libro de una acción      | (\$)  | 9.192,29      | 8.171,95      |

## Estados de Situación Financiera

### Activos

Al 31 de marzo de 2025 los activos totales son M\$45.803.157 (diciembre de 2024: M\$45.052.682), presentando un aumento de un 1,67% debido principalmente por un aumento de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, corrientes.

| ACTIVOS                                                             | Marzo<br>2025<br>M\$ | Diciembre<br>2024<br>M\$ | Variaciones<br>M\$ | %             |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|---------------|
| <b>Activos corrientes</b>                                           |                      |                          |                    |               |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                 | 515.108              | 427.865                  | 87.243             | 20,39%        |
| Otros activos no financieros, corrientes                            | 29.976               | 7.057                    | 22.919             | 76,46%        |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, corrientes    | 9.713.787            | 8.822.071                | 891.716            | 10,11%        |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes             | 4.516                | 4.517                    | (1)                | -0,02%        |
| <b>Total activos corrientes</b>                                     | <b>10.263.387</b>    | <b>9.261.510</b>         | <b>1.001.877</b>   | <b>10,82%</b> |
| <b>Activos no corrientes</b>                                        |                      |                          |                    |               |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, no corrientes | 18.419.019           | 18.590.969               | (171.950)          | -0,92%        |
| Otros activos no financieros, no corrientes                         | 18.916               | 24.765                   | (5.849)            | -23,62%       |
| Activos intangibles distinto de la plusvalía, neto                  | 3.045.752            | 3.046.266                | (514)              | -0,02%        |
| Propiedades, plantas y equipos, neto                                | 14.056.083           | 14.129.172               | (73.089)           | -0,52%        |
| <b>Total activos no corrientes</b>                                  | <b>35.539.770</b>    | <b>35.791.172</b>        | <b>(251.402)</b>   | <b>-0,70%</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                                | <b>45.803.157</b>    | <b>45.052.682</b>        | <b>750.475</b>     | <b>1,67%</b>  |

#### a) Corrientes

Los activos corrientes presentan un aumento de un 10,82% respecto a diciembre de 2024, debido principalmente por un aumento de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, corrientes.

#### b) No Corrientes

Los activos no corrientes presentan una disminución de un 0,7% respecto a diciembre de 2024, generado principalmente por una disminución de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, no corrientes, rubro que contiene lo siguiente:

Se identifican tres saldos por cobrar a los clientes finales asociados a la componente de distribución:

- El primero derivado de la aplicación de la Ley N°21.194 publicada el 21 de diciembre de 2019, el cual rebaja la Rentabilidad de las Empresas de Distribución y perfecciona el Proceso Tarifario de Distribución Eléctrica. Esta Ley indica que los niveles de precios asociados al valor agregado por concepto de costos de distribución que estaban siendo aplicados a la fecha de su publicación, permanecen constantes en pesos hasta el término de su vigencia. Los saldos que resultan de la aplicación de lo anterior entre el 1 de enero de 2020 y 3 de noviembre de 2020, serán incorporados a las tarifas resultantes de los siguientes dos procesos de tarificación cuatrienales de los suministros a clientes regulados realizados por las empresas concesionarias de servicio público

de distribución. Al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 se presenta saldo por M\$106.963.

- El segundo, corresponde al retraso de la publicación del decreto tarifario de distribución del período comprendido entre el 4 de noviembre de 2020 y el 3 de noviembre de 2024. Este decreto, llamado 5T, fue finalmente publicado en el Diario Oficial el 7 de junio de 2024. Al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 se presenta saldo por M\$9.991.743.

El tercer, corresponde al retraso de la publicación del decreto tarifario de distribución del periodo comprendido entre el 4 de noviembre de 2024 y 3 de noviembre de 2028, el cual, a la fecha de hoy, no ha sido publicado. El saldo al 31 de marzo de 2025 (no auditado) se presenta saldo por M\$(768.836) y M\$(269.615) al 31 de diciembre de 2024.

- Saldos por cobrar a los clientes finales, derivados de la aplicación de la Ley N°21.185 publicada el 2 de noviembre de 2019, que creó un Mecanismo Transitorio de Estabilización de Precios de Generación de la Energía Eléctrica para clientes sujetos a regulación de tarifas. Este mecanismo, establece los niveles de precios máximos aplicables (Tarifa Estabilizada) a clientes sujetos a regulación de tarifas. Los diferenciales que se generan, resultantes de la aplicación de las tarifas estabilizadas, en contraste con las tarifas de generación, emanadas de las licitaciones de suministro para clientes de tarifa regulada, conforman un saldo, que será retribuido a los suministradores a más tardar el 31 de diciembre de 2032. Al 31 de marzo de 2025 (no auditado) el monto asciende a M\$9.089.149 (M\$8.761.878 al 31 de diciembre de 2024).

Además, las propiedades, plantas y equipos, disminuyó un 0,52% con respecto a diciembre de 2024 debido a la depreciación del ejercicio.

## Pasivos

Al 31 de marzo de 2025 los pasivos totales son M\$22.822.433 (diciembre de 2024: M\$22.388.868), presentando un aumento de un 1,94%, debido primordialmente a un aumento en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes, compensado en gran parte por una disminución en las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes.

| PATRIMONIO Y PASIVOS                                                   | Marzo<br>2025<br>M\$ | Diciembre<br>2024<br>M\$ | Variaciones<br>M\$ | %            |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|--------------|
| <b>Pasivos corrientes</b>                                              |                      |                          |                    |              |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes    | 5.489.846            | 4.793.348                | 696.498            | 14,53%       |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes                 | 2.875.433            | 3.661.299                | (785.866)          | -21,46%      |
| Otras provisiones, corrientes                                          | 26.720               | 26.720                   | -                  | -            |
| Pasivos por impuestos corrientes                                       | 930.451              | 881.039                  | 49.412             | 5,61%        |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes                 | 23.522               | 23.522                   | -                  | -            |
| Otros pasivos no financieros, corrientes                               | 448.486              | 166.172                  | 282.314            | 62,95%       |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                                        | <b>9.794.458</b>     | <b>9.552.100</b>         | <b>242.358</b>     | <b>2,54%</b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                           |                      |                          |                    |              |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, no corrientes | 11.158.284           | 10.933.837               | 224.447            | 2,05%        |
| Pasivos por impuestos diferidos                                        | 1.473.281            | 1.511.632                | (38.351)           | -2,54%       |
| Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes              | 396.410              | 391.299                  | 5.111              | 1,31%        |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                                     | <b>13.027.975</b>    | <b>12.836.768</b>        | <b>191.207</b>     | <b>1,49%</b> |
| <b>Total pasivos</b>                                                   | <b>22.822.433</b>    | <b>22.388.868</b>        | <b>433.565</b>     | <b>1,94%</b> |
| <b>Patrimonio</b>                                                      |                      |                          |                    |              |
| Capital emitido                                                        | 4.681.686            | 4.681.686                | -                  | -            |
| Otras reservas                                                         | (51.208)             | (51.208)                 | -                  | -            |
| Ganancias acumuladas                                                   | 18.350.246           | 18.033.336               | 316.910            | 1,76%        |
| <b>Total patrimonio</b>                                                | <b>22.980.724</b>    | <b>22.663.814</b>        | <b>316.910</b>     | <b>1,40%</b> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                                      | <b>45.803.157</b>    | <b>45.052.682</b>        | <b>750.475</b>     | <b>1,67%</b> |

### a) Corrientes

Los pasivos corrientes presentan un incremento de un 2,54% con respecto a diciembre de 2024, principalmente por un aumento de las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y otros pasivos no financieros, corrientes, compensado por una disminución de las cuentas por pagar relacionadas, corrientes.

### b) No Corrientes

Los pasivos no corrientes han experimentado un aumento de un 1,49% con respecto a diciembre de 2024, debido a un incremento de las Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, no corrientes.

## Patrimonio

El patrimonio presenta un aumento de un 1,40% respecto a diciembre de 2024, explicado principalmente por las ganancias del período.

## Cuadros de ratios

| Liquidez     |         | Marzo<br>2025 | Diciembre<br>2024 |
|--------------|---------|---------------|-------------------|
| Corriente    | (veces) | 1,0           | 1,0               |
| Prueba ácida | (veces) | 1,0           | 1,0               |

| Endeudamiento          |         | Marzo<br>2025 | Diciembre<br>2024 |
|------------------------|---------|---------------|-------------------|
| Deuda/Patrimonio       | (veces) | 1,0           | 1,0               |
| Proporción Corto Plazo | (%)     | 42,9          | 42,7              |
| Proporción Largo Plazo | (%)     | 57,1          | 57,3              |

| Rentabilidad         |     | Marzo<br>2025 | Marzo<br>2024 |
|----------------------|-----|---------------|---------------|
| Resultado/Patrimonio | (%) | 2,0           | 2,6           |
| Resultado/Activos    | (%) | 1,0           | 1,3           |

## Valor libro de los Activos y Pasivos

El detalle de la metodología utilizada para la valorización de cada uno de los instrumentos categorizados es el siguiente:

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes: Estos instrumentos se encuentran valorizados a costo amortizado, y corresponden principalmente a cuentas por cobrar por venta de energía, las cuales serán cobradas en el corto. Estas cuentas no se transan en un mercado formal. Dado lo anterior, la Compañía determina que esta medición, es una buena aproximación a su valor razonable.
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes: Estos instrumentos se encuentran valorizados a costo amortizado, y corresponden principalmente a cuentas por cobrar por operación de contratos de cuenta corriente mercantil y servicios prestados a entidades relacionadas, las cuales serán cobradas en el corto. Dado lo anterior, la Compañía determina que esta medición, es una buena aproximación a su valor razonable.

- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes: Estos instrumentos corresponden principalmente a proveedores de energía. Su pago es a corto plazo y no se transan en un mercado formal. Dado lo anterior, la Compañía determina que esta medición, es una buena aproximación a su valor razonable.
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes: Estos instrumentos corresponden principalmente a cuentas por pagar por operación de contratos de cuenta corriente mercantil y servicios recibidos de entidades relacionadas. Su pago es a corto plazo y no se transan en un mercado formal. De acuerdo a estas características su valorización a costo amortizado es considerada una buena aproximación al valor razonable.

## Mercado en el que participa la Empresa

La Compañía tiene una significativa participación en el sector de energía, sub sector energía eléctrica, constituyéndose en la principal distribuidora de energía eléctrica en su zona de operación, que cubre el litoral sur de la Región de Valparaíso, comprendiendo las comunas de Quintay, Algarrobo, El Quisco, El Tabo y las localidades de Cartagena Norte y San Sebastián. En la actualidad atiende a 70.139 clientes.

El negocio de distribución eléctrica en que opera la Compañía, se rige bajo contrato de concesión que indica la zona en que prestará servicios de suministro de energía. Esto faculta a la Compañía operadora a desarrollar su negocio de distribución con mínimo riesgo de enfrentar a la competencia, y bajo un esquema de tarifas reguladas por la autoridad. Lo anterior, minimiza el riesgo de competencia en el negocio de distribución eléctrica, permitiendo contar con un negocio que ofrece una participación de mercado estable.

## Estados de Flujos de Efectivo Directos

Al 31 de marzo de 2025, el efectivo y equivalentes al efectivo al final del período corresponde a M\$515.108, aumentó un 30,92% respecto al período 2024 (M\$393.442), explicado principalmente por las variaciones de flujos de efectivo por actividades de operación e inversión.

| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS                          | Marzo<br>2025<br>M\$ | Marzo<br>2024<br>M\$ | Variaciones<br>período<br>M\$ | %              |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación                 | 1.111.482            | 359.072              | 752.410                       | 67,69%         |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión                 | (85.056)             | (152.675)            | 67.619                        | 44,29%         |
| Flujos de efectivo por actividades de financiación              | (939.183)            | (133.464)            | (805.719)                     | 85,79%         |
| <b>Flujo neto total del período</b>                             | <b>87.243</b>        | <b>72.933</b>        | <b>14.310</b>                 | <b>-19,62%</b> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período    | 427.865              | 320.509              | 107.356                       | 33,50%         |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b> | <b>515.108</b>       | <b>393.442</b>       | <b>121.666</b>                | <b>30,92%</b>  |

## Actividades de la operación

El flujo neto positivo proveniente de actividades de la operación fue de M\$1.111.482 a marzo de 2025 (marzo de 2024 flujo positivo: M\$359.072), presentando un incremento del 67,69%. Esta variación se explica principalmente por una disminución en los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.

### Actividades de inversión

El flujo neto negativo de las actividades de inversión alcanza a M\$85.056 (marzo de 2024 flujo negativo: M\$152.675), equivale a una variación de 44,29%, debido a menores inversiones en propiedades, plantas y equipos del período.

### Actividades de financiación

El flujo neto negativo proveniente de las actividades de financiación alcanza a M\$939.183 (marzo de 2024 flujo negativo: M\$133.464), equivale a una variación de 85,79% respecto al período 2024, explicado principalmente por mayores pagos por préstamos de entidades relacionadas, compensado por mayores ingresos por cobros de préstamos a entidades relacionadas.

La **variación neta positiva del efectivo** es de M\$121.666 (marzo de 2024: variación neta negativa de M\$248.269) y la posición final positiva es de M\$515.108 (marzo de 2024: M\$393.442).

### Análisis de Riesgo de Mercado

---

La exposición de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, las cuales son evaluadas y mitigadas a través de su política de administración financiera. En estas, se desarrollan y aplican las gestiones de riesgos necesarias para mantener en equilibrio los flujos provenientes de las operaciones y los pasivos de la Compañía.

Lo anterior está basado en una política de estricto cumplimiento normativo, a través de las buenas prácticas corporativas y una correcta identificación, medición y supervisión de los riesgos a los que se expone la Compañía.

Los principales riesgos financieros a los que se expone Compañía Eléctrica del Litoral S.A son:

#### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. a la variable de tipo de cambio es bajo, considerando que la Compañía al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024, no presenta activos ni pasivos denominados en moneda extranjera.

Por otro lado, si bien el costo de la energía está indexado, entre otras, a variables como el tipo de cambio y el precio de los combustibles como el gas natural, el petróleo y el carbón, éstos son transferidos a sus clientes. De esta forma, el impacto en los resultados de Compañía Eléctrica del Litoral S.A. es mínimo.

#### Riesgo a la tasa de interés

El riesgo inherente a las tasas de interés, se deriva de la posibilidad de estar expuesta a cumplir con obligaciones cuyas tasas estén sujetas a fluctuaciones, producto de las condiciones económicas reinantes en el mercado.

La Compañía no está afectas a este tipo de riesgo, debido a que al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024 no poseen obligaciones financieras condicionadas a tasas de interés.

#### Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen 2 categorías:

**a) Activos financieros** - Corresponden a los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, depósitos a plazo, operaciones con pactos de retrocompra y valores negociables en general. La capacidad de la Compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en que se encuentren depositados.

Este riesgo para la Compañía es muy bajo, considerando que solo mantiene saldos en cuentas corrientes de bancos nacionales de primera línea en su estructura del estado de situación financiera intermedio al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y 31 de diciembre de 2024.

**b) Deudores por ventas** - Corresponde al riesgo de crédito proveniente de las cuentas por cobrar que resultan de la actividad comercial.

Este riesgo es muy limitado debido al corto plazo de cobro que poseen los clientes, ya que en el caso de las empresas de distribución de energía el corte del suministro es una potestad establecida por Ley ante incumplimientos por parte de los clientes, permitiendo que no se acumulen montos significativos, individualmente.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 9,04% al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y un 9,60% al 31 de diciembre de 2024, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

### **Riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para generar los flujos necesarios y, de esta forma, amortizar o refinanciar, a precios de mercado razonables, los compromisos financieros adquiridos, como también a su capacidad de ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

Este riesgo para la Compañía es muy bajo, considerando que la generación de flujos es suficiente para afrontar las obligaciones por los servicios asociados a la operación comercial de la Compañía. Estos flujos son mantenidos en inversiones financieras de corto plazo en función de las necesidades de caja proyectadas para cada período. La Compañía presentó un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de M\$515.108 al 31 de marzo de 2025 (no auditado) y de M\$427.865 al 31 de diciembre de 2024, mientras que sus ratios de liquidez alcanzaron 1,05 y 0,97 veces, respectivamente.

### **Riesgo de precios de commodities**

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de la variación del precio de algunos “commodities”, esto es fundamentalmente a través de operaciones de compra-venta de energía que se realizan dentro de su operación cotidiana en la zona de concesión definida.

Este riesgo para la Compañía es muy bajo, debido a que las variaciones en el precio de compra de energía, son transferidas a las tarifas que se cobran a los clientes finales.

### **Análisis de sensibilidad**

La Compañía estima que tanto el resultado del período como su patrimonio, no se verían afectados de manera significativa ante cambios de variables, tales como tipos de cambio o precios de los combustibles, puesto que la mayoría de éstas son traspasadas a las tarifas que se cobran a los clientes.