

ANÁLISIS RAZONADO

Estados Financieros
Intermedios

Junio 2026



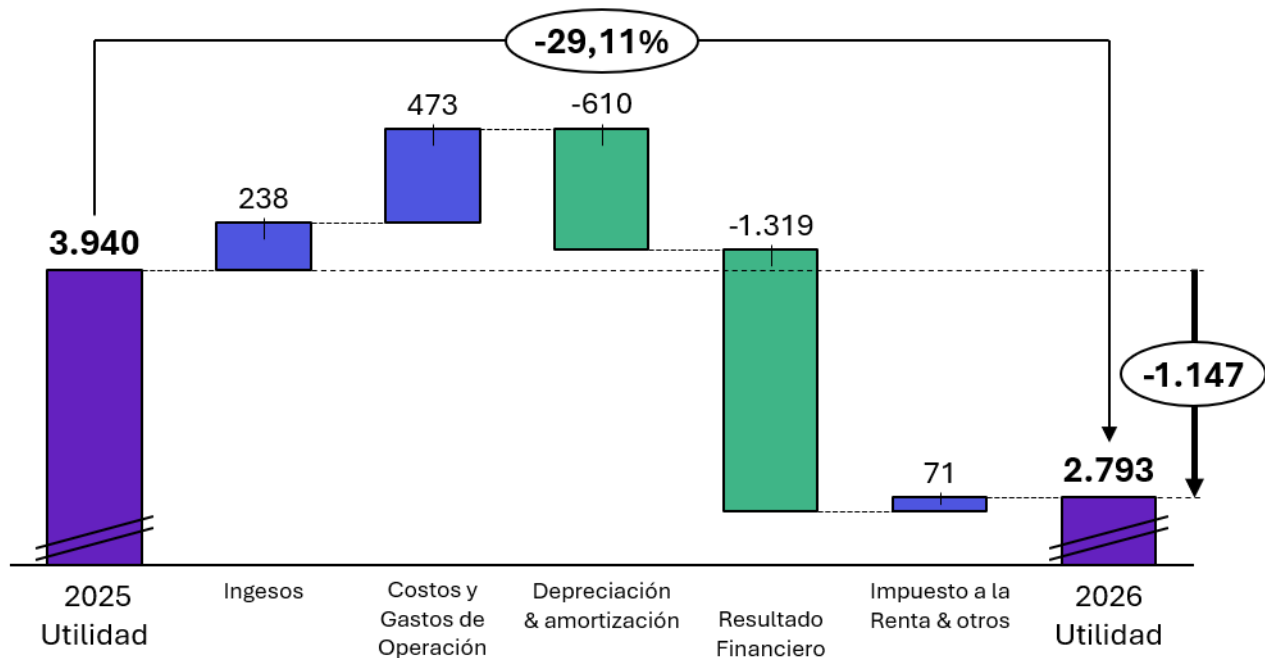
Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026

1. Resumen de Resultados

- Nuestros ingresos derivan principalmente de los servicios regulados que prestamos por: Producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas y otros ingresos que corresponden principalmente: a) Tratamiento de residuos industriales líquidos (Riles) y b) Ventas de servicios a terceros.
- Los ingresos totales del período enero a junio 2026 ascendieron a MM\$ 48.755, cifra superior en MM\$ 238 (0,5%) a la obtenida en igual periodo del año anterior (MM\$ 48.517).
- Los costos y gastos operacionales están compuestos por gastos de materias primas y consumibles utilizadas, principalmente energía eléctrica, gastos por beneficios a los empleados y otros gastos por naturaleza que están asociados principalmente a las mantenciones y reparaciones de infraestructura sanitaria.

Durante el período enero-junio 2026, el gasto total de estas cuentas fue de MM\$ 27.218 cifra menor en MM\$ 473 (1,7%) respecto al mismo periodo del año 2025 (MM\$ 27.691). Las partidas que tuvieron mayor impacto fueron otros gastos por naturaleza y materias primas y consumibles.

- La Compañía obtuvo un EBITDA de MM\$ 21.537 millones al 30 de junio de 2026**, superior en un 3% respecto del mismo periodo del año anterior. Este desempeño se explica principalmente por una mayor eficiencia en los gastos operacionales, reflejada en ahorros por MM\$473, lo que contribuyó positivamente a la expansión del margen EBITDA.
- El resultado financiero al cierre de junio de año 2026 fue de MM\$ 8.268, cifra superior en MM\$ 1.319 al monto registrado durante el mismo período de año 2025 (MM\$ 6.949).
- La utilidad neta obtenida al cierre de junio de año 2026 fue de MM\$ 2.793, cifra inferior en MM\$ 1.147 (29%) a la obtenida en igual periodo del año 2025 (MM\$ 3.940).



Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026

2. Resultados

Estado de Resultados (MM\$)	Jun. 26	Jun. 25	MM\$ Var.	% Var.
Ingresos Ordinarios	48.320	48.250	70	0%
Otros ingresos por naturaleza	435	267	168	63%
Costos y Gastos de Operación	(27.218)	(27.691)	473	(1,7%)
EBITDA	21.537	20.826	711	3%
Depreciación y Amortización	(7.497)	(6.887)	(610)	9%
Resultado de Explotación (EBIT)	14.040	13.939	101	1%
Otras ganancias (pérdidas)	(1.810)	(1.589)	(221)	14%
Resultado Financiero*	(8.268)	(6.949)	(1.319)	19%
Ganancias por deterioro y reversos de pérdidas por deterioro (NIIF 9)	(87)	56	(143)	(255%)
Utilidad Neta	2.793	3.940	(1.147)	(29%)

* Incluye ingresos financieros, costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste.

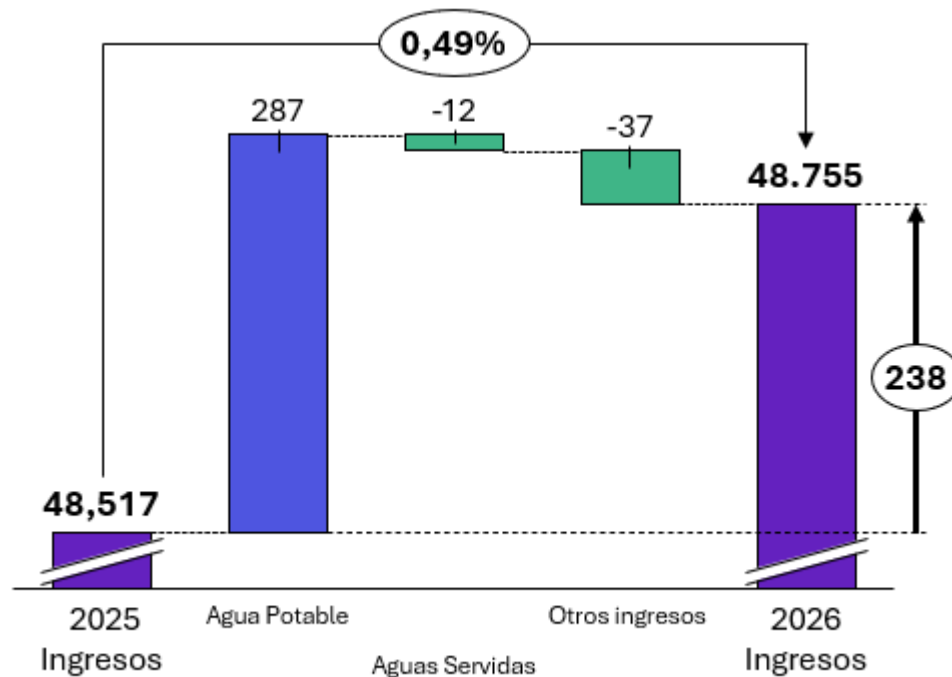
2.1. Análisis de Ingresos

Los ingresos presentan un incremento del 1% respecto al año anterior, de acuerdo con lo siguiente:

	Jun. 26		Jun. 25		Variación	
	Ventas		Ventas			
	MM\$	Participación %	MM\$	Participación %	MM\$	%
Agua Potable	17.388	36%	17.101	35%	287	2%
Aguas Servidas	23.421	48%	23.433	48%	-12	0%
Otros Ingresos *	7.946	16%	7.983	17%	-37	0%
Total Ingresos	48.755	100%	48.517	100%	238	0%

* Incluye ingresos de tratamiento de residuos industriales líquidos (Riles), ventas de servicios a terceros y, otros ingresos, por naturaleza

Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026



Negocios Regulados

2.1.1 Agua Potable

Los Servicios de Agua Potable consideran los servicios de producción y distribución de agua potable. Estos servicios presentan un aumento de **MM\$ 287** respecto a igual periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un mayor precio medio derivado de la indexación tarifaria aplicada en abril de 2026.

2.2.2 Aguas Servidas

Estos ingresos consideran los servicios de recolección y tratamiento de aguas servidas. Estos servicios presentan una baja de **MM\$ 12** respecto a igual periodo del año anterior.

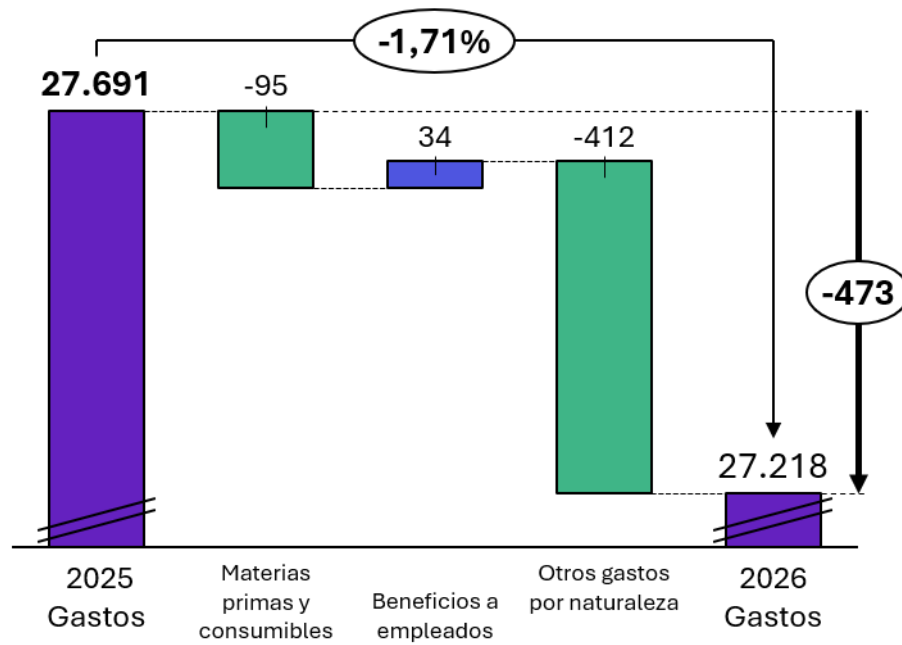
2.2.3 Otros Ingresos

Al cierre del 30 de junio de 2026, los otros ingresos presentan una disminución de **MM\$ 37**, respecto al mismo periodo del año 2025.

Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026

2.2.4 Análisis de Gastos

La variación de los gastos respecto al mismo periodo del año anterior se presenta en el siguiente gráfico:



Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026

Los costos de operación acumulados al cierre de junio 2026 disminuyeron en **MM\$ 473** respecto a igual periodo del año 2025 y la Depreciación & Amortización se incrementó en **MM\$ 610** lo cual se explica principalmente por la incorporación de nuevos activos fijos durante el período. Los principales rubros que explican la variación de costos y gastos de operación son:

Menores gastos:

- Otros gastos, por naturaleza, en **MM\$ 412**, esta baja se explica principalmente por menores gastos en mantención de redes y seguros de infraestructura.
- Materias primas y consumibles, en **MM\$ 95**, esta disminución se explica principalmente por menores gastos en energía eléctrica, producto de un precio medio menor.
- Estas bajas de gastos y costos esta enmarcado dentro de los **Proyectos de Eficiencia** que esta llevando la compañía durante el año 2026.

Mayores gastos:

- Beneficios a los empleados, en **MM\$34**, este incremento se debe principalmente a un mayor gasto derivado de la entrada en vigencia de la reforma de pensiones, cuyo impacto comenzó a reflejarse a partir de agosto de 2025.

3. Análisis de Resultado Financiero y Otros Resultados

Ingresos Financieros

Durante el periodo finalizado a junio de año 2026, se obtuvo ingresos financieros por **MM\$ 98** cifra superior en MM\$ 62 a la obtenida en igual período del año 2025.

Costos Financieros

Durante el ejercicio enero a junio del 2026, estos costos ascendieron a **MM\$ 2.458**, cifra inferior en MM\$ 248, en relación con el mismo período de año 2025, esto debido a menores intereses por préstamos bancarios.

Resultados por Unidades de Reajuste

Al término de junio de año 2026, Suralis S.A. registró un gasto por corrección monetaria de **MM\$ 5.908**, cifra superior en MM\$ 1.629 a la registrada durante mismo período de año 2025. Este aumento se explica principalmente por una mayor variación de la UF, que alcanzó \$1.092 en enero–junio de 2026, en comparación con los \$850 observados en igual período de 2025.

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias

Al 30 de junio de 2026, la provisión por impuesto a la renta ascendió a **MM\$ 1.082**, lo que representa una baja de MM\$ 435 en comparación con la registrada al cierre de 2025. Esta disminución se explica por una menor utilidad antes de impuestos respecto del mismo período de 2025.

Ganancia

Debido a los factores indicados precedentemente, el Resultado Neto de Suralis S.A. al cierre de junio 2026, fue de **MM\$ 2.793**, cifra inferior en MM\$ 1.147 (29%) a la obtenida al cierre del mismo período de año 2025.

Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026

4. Estado de situación financiera

	Jun. 26	Dic. 25	\$ Var.	% Var.
	MM\$	MM\$		
Activos				
Activos corrientes	36.609	40.800	(4.191)	(10%)
Activos no corrientes	305.510	301.171	4.339	1%
Total activos	342.119	341.971	148	0,04%
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes	102.787	90.799	11.988	13%
Pasivos no corrientes	152.787	161.742	(8.955)	(6%)
Total pasivos	255.574	252.541	3.033	1%
Patrimonio	86.545	89.430	(2.885)	(3%)
Total patrimonio	86.545	89.430	(2.885)	(3%)
Total pasivos y patrimonio	342.119	341.971	148	0,04%

Activos

Los **activos totales** de Suralis S.A, al cierre de junio de 2026 presentaron un aumento de un 0,04% respecto al año 2025. Las principales variaciones se explican a continuación:

El **activo corriente** presenta una disminución de MM\$ 4.191 en relación con el cierre del ejercicio 2025. Esta variación se explica principalmente por una baja de:

- Efectivo y equivalente al efectivo en MM\$2.534
- Activos por impuestos corrientes en MM\$1.946

El **activo no corriente** tuvo un aumento de MM\$ 4.339, respecto al cierre del ejercicio 2025, esta variación se explica principalmente por el incremento en:

- Propiedades plantas y equipos en MM\$ 3.476.
- Otros activos no financieros correspondiente a gastos anticipados en MM\$898

Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026

Pasivos y Patrimonio

Los **pasivos totales** al cierre de junio 2026 presentaron un aumento de un 1% respecto al cierre de año 2025. Las principales variaciones se explican a continuación:

El **pasivo corriente** tuvo un aumento de MM\$ 11.988 lo que representa un 13%, las principales cuentas que explican esta desviación son:

Aumentos:

- Otros pasivos financieros corrientes en MM\$23.314 correspondiente a un nuevo crédito por UF1.500.000 destinado al prepago de deuda existente.

Disminuciones:

- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar en MM\$ 8.630, debido principalmente al pago a proveedores.
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas en MM\$2.306 correspondiente al pago de dividendos

El **pasivo no corriente** presenta una disminución de MM\$ 8.955 lo que representa un 6%, debido principalmente a:

- Otros pasivos financieros no corriente en MM\$ 9.211, que se explica principalmente debido al pago de obligaciones financieras y al traspaso de deuda desde el largo al corto plazo.

El **patrimonio neto** al 30 de junio de 2026 presenta una disminución de **MM\$ 2.885** lo que representa un 3% respecto al cierre del año 2025.

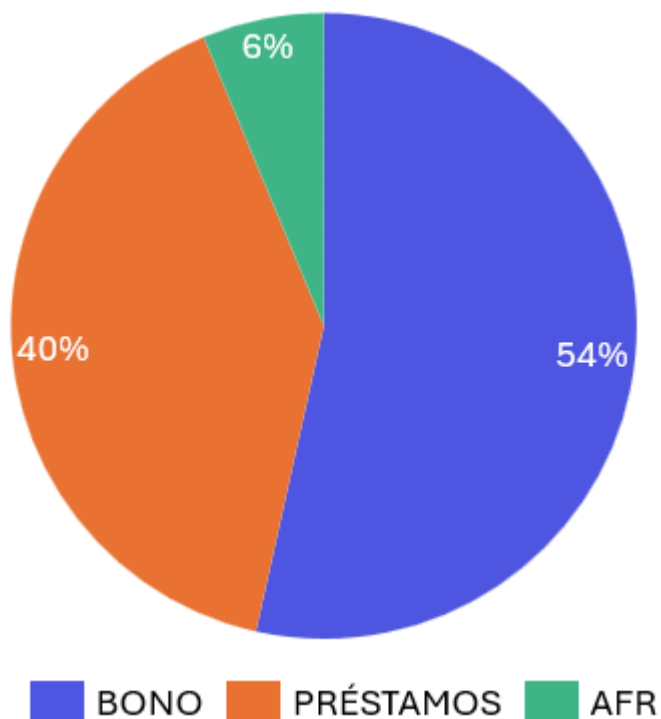
Perfil de Vencimientos Deuda Financiera

Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al cierre de junio de 2026 es el siguiente (valores de capital expresado en millones de Ch\$):

	Moneda	Total	12 meses	1 a 5 años	más de 5 años
Bono	CL	112.039	5.961	4.727	101.351
Préstamos	CL	84.289	76.125	8.164	0
AFR	CL	13.154	1.004	5.994	6.156
Total		209.482	83.090	18.885	107.507

Estructura de Pasivos Financieros



Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026

5. Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo (MM\$)	Jun. 26	Jun. 25	MM\$ Var.	% Var.
Actividades de la operación	12.812	12.278	534	4%
Actividades de inversión	(13.194)	(13.306)	112	(1%)
Actividades de financiación	(2.152)	(612)	(1.540)	252%
Flujo neto del periodo	(2.534)	(1.640)	(894)	54%
Saldo final de efectivo	2.442	4.686	(2.244)	(48%)

Al cierre del período enero a junio de año 2026, el **flujo originado por actividades de la operación** tuvo un aumento de MM\$ 534 con relación al mismo periodo del 2025, lo que se explica principalmente por:

- Menor desembolso por pago a proveedores por MM\$2.248

Lo anterior se contrarresta:

- El menor cobro procedente de ventas de bienes y prestaciones de servicios por MM\$ 1.980

El **flujo por actividades de inversión** tuvo una mejora de MM\$ 112 debido a menores pagos de inversión en Activos Fijos respecto a igual periodo del 2025.

El **flujo de financiamiento** registró una disminución de MM\$ 1.540 respecto al mismo período de 2025, debido principalmente a mayores desembolsos asociados al pago de préstamos y distribución de dividendos.

Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026

6. Ratios Financieros

		Jun. 26	Dic. 25
Liquidez			
Liquidez corriente	veces	0,36	0,45
Razón ácida	veces	0,02	0,05
Endeudamiento			
Endeudamiento total	veces	2,95	2,82
Deuda corriente	veces	0,40	0,36
Deuda no corriente	veces	0,60	0,64
Cobertura gastos financieros anualizado	veces	7,30	6,88
Rentabilidad			
		Jun. 26	Dic. 25
Rentabilidad del Patrimonio (anualizada)	%	8,32%	9,07%
Rentabilidad activos anualizado	%	2,04%	2,44%
Utilidad por acción anualizado	\$	6,26	7,29

Liquidez corriente: activo corriente/pasivo corriente.

Razón ácida: efectivo y equivalentes al efectivo / pasivo corriente.

Endeudamiento total: pasivo exigible / patrimonio total.

Deuda corriente: pasivos corrientes / pasivos exigible.

Deuda no corriente: pasivos no corrientes / pasivos exigible.

Cobertura de gastos financieros: EBITDA anualizado / costos financieros anualizado.

Rentabilidad del patrimonio: resultado del periodo anualizado/ total de patrimonio promedio del periodo anualizado.

Rentabilidad activos: resultado del periodo anualizado/ total de activos promedio del periodo anualizado.

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

La razón de liquidez corriente muestra una disminución respecto al cierre del ejercicio 2025; ello debido a un aumento de los pasivos corrientes en un 13% y una disminución de los activos corrientes en un 10%.

Al 30 de junio de 2026, la razón de endeudamiento total aumentó en 4,6% respecto al cierre del ejercicio 2025. Lo que se explica porque el patrimonio disminuyó en un 3%.

Al 30 de junio de año 2026, la rentabilidad del patrimonio (anualizada) presenta una disminución de 1,43 puntos porcentuales respecto al cierre del año 2025. Esta variación se explica porque la utilidad anualizada disminuyó un 14%.

Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026

7. Otros Antecedentes

Tarifas

Uno de los factores que determina los resultados de nuestras operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para nuestras ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, estamos regulados por la SISS y nuestras tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Nuestros niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, si la variación acumulada desde el ajuste anterior es del 3,0% o superior, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación. Específicamente, los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, Índice de Precios de Bienes Importados Sector Manufacturero y el Índice de Precios de Productor Sector Industrial Manufacturera, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

Las tarifas vigentes para el período 2022-2026, fueron publicadas en el Diario Oficial con fecha 17 de abril de 2023 bajo el Decreto N°74 de fecha 30 de junio de 2022, del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo.

Riesgo de mercado

Nuestra empresa presenta una favorable situación en términos de riesgo, la que se debe principalmente a las características particulares del sector sanitario. Nuestro negocio es estacional y los resultados de la explotación pueden variar de un semestre a otro. Tendemos a registrar los mayores niveles de demanda e ingresos durante los meses de verano (diciembre a marzo) y los menores niveles de demanda e ingresos durante los meses de invierno (junio a septiembre). En general, la demanda de agua es mayor en los meses más cálidos que en los más templados.

Las condiciones climatológicas adversas pueden eventualmente afectar la óptima entrega de servicios sanitarios, esto porque los procesos de captación y producción de agua potable dependen en gran medida de las condiciones climatológicas que se desarrollan en las cuencas hidrográficas y aguas subterráneas. Factores tales como las precipitaciones meteorológicas (nieve, granizo, lluvia, niebla), la temperatura, la humedad, el arrastre de sedimentos, los caudales de los ríos y las turbiedades determinan la cantidad, calidad y continuidad de aguas crudas disponibles en cada bocatoma posible de tratar en una planta de tratamiento de agua potable.

Análisis de mercado

La Sociedad no presenta variación en el mercado en que participa debido a la naturaleza de sus servicios y la normativa legal vigente, no tiene competencia en su área de concesión.

Suralis S.A. cuenta con una cobertura del 100% en agua potable, del 96,4% de servicio de alcantarillado y un 100% en tratamiento de aguas servidas recolectadas.

Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2026

Inversiones de capital

Una de las variables que más incide en el resultado de nuestras operaciones y situación financiera son las inversiones de capital.

Inversiones comprometidas.

Tenemos la obligación de acordar un plan de inversiones con la SISS, en el que se describen las inversiones que debemos realizar durante los 15 años siguientes a la fecha en la que el plan de inversiones correspondiente entra en rigor. Específicamente, el plan de inversiones refleja un compromiso de nuestra parte para llevar a cabo ciertos proyectos relacionados con el mantenimiento de ciertas normas de calidad y cobertura. El plan de inversiones mencionado está sujeto a revisión cada cinco años, pudiendo solicitar efectuar modificaciones cuando se verifican ciertos hechos relevantes.

Los planes de desarrollo de Suralis fueron aprobados por la Superintendencia de Servicios Sanitarios durante el año 2022 para 31 de sus 33 localidades, mientras que las localidades de Puerto Varas y Chaitén cuentan con aprobación desde el año 2020.

De los \$ 8.572 millones invertidos en obras de expansión, reposición y mantenimiento de infraestructura y sistemas, el 40% equivalente a \$3.417 millones corresponde a inversiones comprometidas en el Plan de Desarrollo de la Compañía.

Inversiones no comprometidas.

Las inversiones no comprometidas son aquellas que no están contempladas en el plan de inversiones y que realizamos voluntariamente a fin de asegurar la calidad de nuestros servicios y reemplazar activos obsoletos. Éstos, en general, dicen relación con el reemplazo de infraestructura de la red y otros activos, y la adquisición de derechos de aprovechamiento de agua entre otros.

De los \$8.572 millones invertidos en obras de expansión, reposición y mantenimiento de infraestructura y sistemas, el 60% equivalente a \$5.155 millones corresponde a inversiones No comprometidas en el Plan de Desarrollo de la Compañía, y desarrolladas por propia iniciativa para el mejoramiento de los distintos sistemas.

Aspectos Financieros

Riesgos de Moneda: nuestros ingresos 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 mantenemos deudas en moneda extranjera.