

ANÁLISIS RAZONADO

Estados Financieros
Intermedios

Septiembre 2024

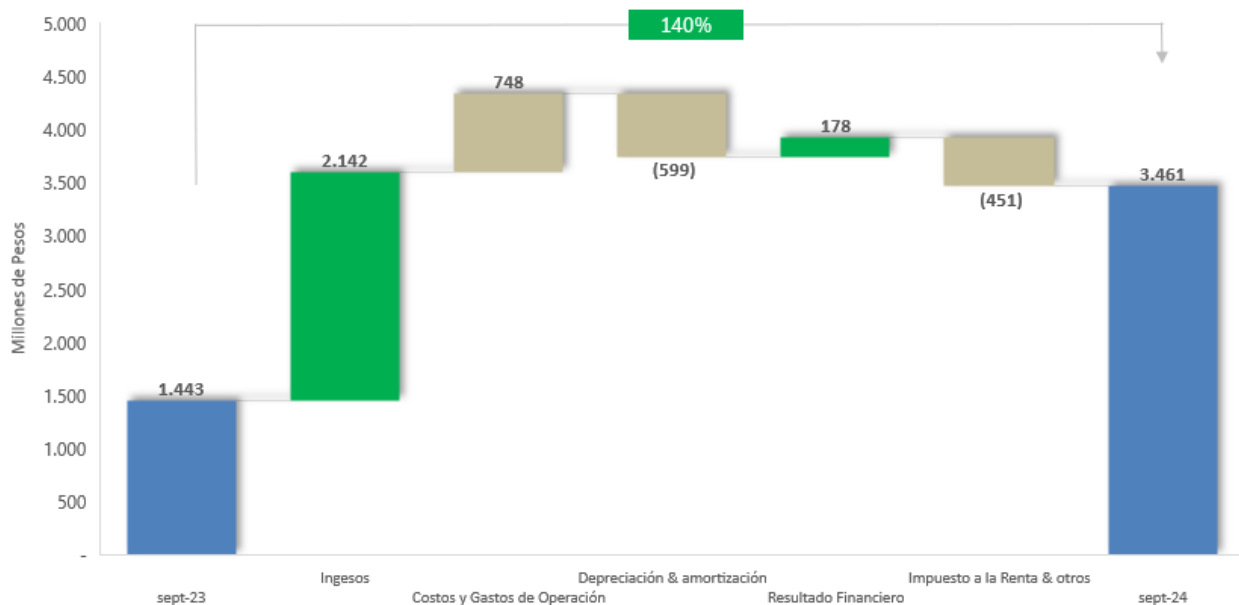


1. Resumen de Resultados

- 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) Asesorías e inspecciones técnicas que se realizan a los sistemas de agua potable rural para el MOP, b) Tratamiento de residuos industriales líquidos y c) ventas de servicios a terceros.
- Los ingresos totales del período enero-septiembre 2024 ascendieron a MM\$ 68.308, cifra superior en MM\$ 2.142 (3%) a la obtenida en igual periodo del año anterior (MM\$ 66.166).
- 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-septiembre 2024, el gasto total de estas cuentas fue de MM\$ 40.800 cifra menor en MM\$ 748 (2%) respecto al mismo periodo del año 2023 (MM\$ 41.548). Las partidas que tuvieron mayor impacto fueron otros gastos por naturaleza y beneficios a los empleados.

- El resultado financiero al cierre del período enero a septiembre de año 2024 fue de MM\$ 11.345, cifra inferior en MM\$ 178 al monto registrado durante el mismo período de año 2023 (MM\$ 11.523).
- La utilidad neta obtenida al cierre de septiembre de año 2024 fue de MM\$ 3.461, cifra superior en MM\$ 2.018 (140%) a la obtenida en igual periodo del año 2023 (MM\$ 1.443).



- **La Compañía obtuvo un EBITDA de MM\$ 27.508 millones al 30 de septiembre de 2024**, superior en un 12% respecto del mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente por los mejores ingresos operacionales.

2. Resultados

Estado de Resultados (MM\$)	Sep. 24	Sep. 23	MM\$ Var.	% Var.
Ingresos Ordinarios	68.127	66.027	2.100	3%
Otros ingresos por naturaleza	181	139	42	30%
Costos y Gastos de Operación	-40.800	-41.548	748	-2%
EBITDA	27.508	24.618	2.890	12%
Depreciación y Amortización	-8.880	-8.281	-599	7%
Resultado de Explotación (EBIT)	18.628	16.337	2.291	14%
Otras ganancias (pérdidas)	-2.309	-2.482	173	-7%
Resultado Financiero*	-11.345	-11.523	178	-2%
Ganancias por deterioro y reversos de pérdidas por deterioro (NIIF 9)	-103	-341	238	-70%
Utilidad Neta	3.461	1.443	2.018	140%

** 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 3% respecto al año anterior, de acuerdo con lo siguiente:

	Sep. 24		Sep. 23		Variación	
	Ventas		Ventas			
	MM\$	Participación %	MM\$	Participación %	MM\$	%
Agua Potable	24.217	35%	22.480	34%	1.737	8%
Aguas Servidas	33.258	49%	32.147	49%	1.111	3%
Otros Ingresos *	10.833	16%	11.539	17%	-706	-6%
Total Ingresos	68.308	100%	66.166	100%	2.142	3%

* Incluye ingresos de agua potable rural, tratamiento de exceso de carga y otros ingresos, por naturaleza.



Volumen de Venta (Miles de m ³)	Sep.24	Sep.23	% Var.	Diferencia
Agua Potable	33.154	33.035	0,4%	119
Recolección Aguas Servidas	30.755	30.747	0,0%	8

Cientes	Sep.24	Sep.23	% Var.	Diferencia
Agua Potable	256.764	251.369	2,1%	5.395
Recolección Aguas Servidas	247.136	241.944	2,1%	5.192

Negocios Regulados

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\$ 1.737** respecto a igual periodo del año anterior. Este incremento está dado principalmente por una mayor venta de m³ de un 0,4%. A lo anterior se suma un aumento del precio medio, debido a indexaciones de tarifa producidas en mayo 2023 y abril 2024.

2. Aguas Servidas

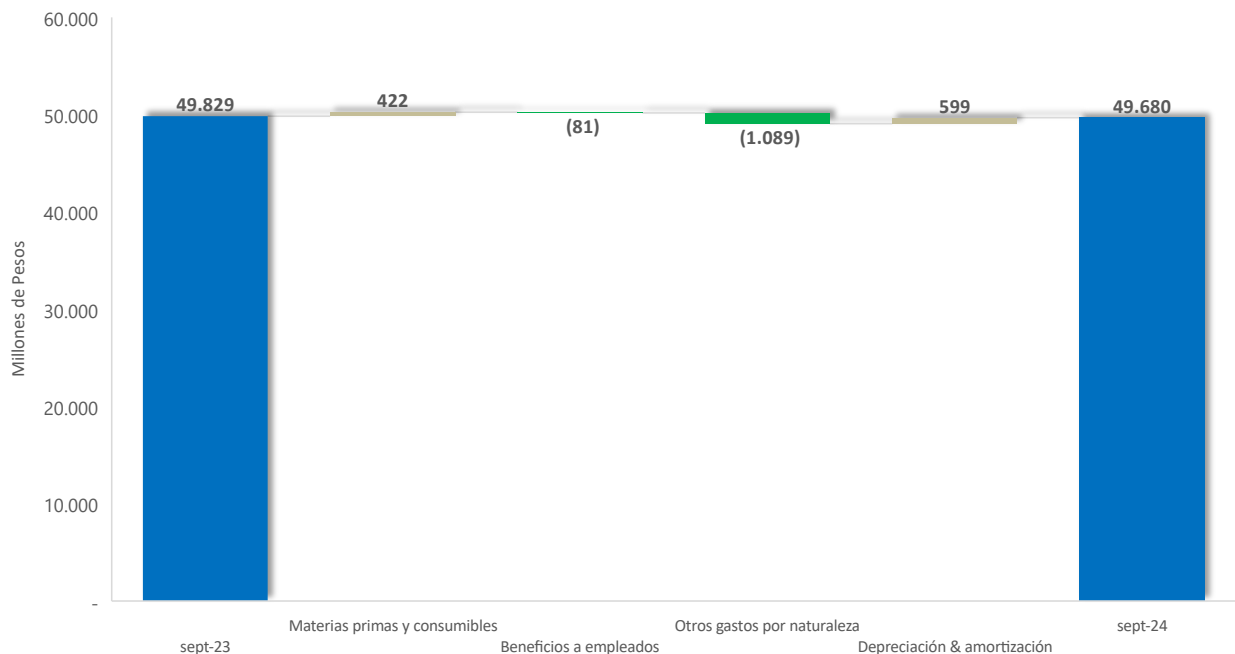
Estos ingresos consideran los servicios de recolección y tratamiento de aguas servidas. Estos servicios presentan un alza de **MM\$ 1.111** respecto a igual periodo del año anterior, esto se debe a un aumento del precio medio, debido a indexaciones de tarifa producidas en mayo 2023 y abril 2024.

3. Otros Ingresos

Al cierre del 30 de septiembre de 2024, los otros ingresos presentan una disminución de **MM\$ 706**, respecto al mismo periodo del año 2023, y que se explica principalmente por menores ingresos en agua potable rural.

4. Análisis de Gastos

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



Los costos de operación acumulados al cierre de septiembre de año 2024 disminuyeron en **MM\$ 748** respecto a igual periodo del año 2023 mientras que la Depreciación & Amortización se incrementó en **MM\$ 599**. Los principales rubros que explican la variación de costos y gastos de operación son:

Menores gastos:

- Otros gastos, por naturaleza, en **MM\$ 1.089**, esta baja se explica principalmente por menores gastos en patentes, contingencias operacionales y otros gastos generales.
- Beneficios a los empleados, en **MM\$81**, esta disminución se explica por una menor dotación acumulada respecto a igual período de año anterior.

Mayores gastos:

- Materias primas y consumibles, en **MM\$ 422**, este incremento se explica principalmente por mayores gastos en energía eléctrica producto de mayores precios medios tanto en cliente libre, como así también, en cliente regulado.

5. Análisis de Resultado Financiero y Otros Resultados

Ingresos Financieros

Durante el periodo finalizado a septiembre de año 2024, se obtuvo ingresos financieros por **MM\$ 34** cifra inferior en MM\$ 89 a la obtenida en igual período del año 2023.

Costos Financieros

Durante el período enero a septiembre del 2024, estos costos ascendieron a **MM\$ 5.899**, cifra inferior en MM\$ 861, en relación con el mismo período de año 2023, esto debido a menores intereses por deuda.

Resultados por Unidades de Reajuste

Al término del cierre de septiembre de año 2024, Suralis S.A. registró un gasto por corrección monetaria de **MM\$ 5.480**, cifra superior en MM\$ 593 a la registrada durante mismo período de año 2023, esta alza se debe a una variación de la UF mayor en el período 2024 (Var UF 2024= \$1.121; var UF 2023= \$1.087) y a una mayor deuda de UF 410.000.

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias

La provisión de impuesto a la renta al 30 de septiembre 2024 fue de **MM\$ -1.410**, cifra superior en MM\$862 a la registrada al cierre de septiembre de año 2023, esto debido a la mayor utilidad antes de impuesto respecto a igual periodo del año 2023.

Ganancia

Debido a los factores indicados precedentemente, el Resultado Neto de Suralis S.A. al cierre de septiembre 2024, fue de **MM\$ 3.461**, cifra superior en MM\$ 2.018 (140%) a la obtenida al cierre del mismo período de año 2023.

6. Estado de situación financiera

	Sep. 24	Dic. 23	\$ Var.	% Var.
	MM\$	MM\$		
Activos				
Activos corrientes	35.381	34.528	853	2%
Activos no corrientes	266.159	256.196	9.963	4%
Total activos	301.540	290.724	10.816	4%
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes	112.154	32.144	80.010	249%
Pasivos no corrientes	112.838	183.382	-70.544	-38%
Total pasivos	224.992	215.526	9.466	4%
Patrimonio	76.548	75.198	1.350	2%
Total patrimonio	76.548	75.198	1.350	2%
Total pasivos y patrimonio	301.540	290.724	10.816	4%

Activos

Los **activos totales** de Suralis S.A., al cierre de septiembre de 2024 presentaron un incremento de un 4% respecto al año 2023. Las principales variaciones se explican a continuación:

El **activo corriente** presenta un aumento de MM\$ 853 en relación con el cierre del ejercicio 2023. Esta variación se explica principalmente por aumento de:

- Deudores comerciales en MM\$ 1.667.

Contrarrestados por la disminución de:

- Activos por impuestos corrientes en MM\$ -680.

El **activo no corriente** tuvo un aumento de MM\$ 9.963, respecto al cierre del ejercicio 2023, esta variación se explica principalmente por el incremento en:

- Propiedades plantas y equipos en MM\$ 10.013.

Pasivos y Patrimonio

Los **pasivos totales** al cierre de septiembre 2024 presentaron un incremento de un 4% respecto al cierre de año 2023. Las principales variaciones se explican a continuación:

El **pasivo corriente** tuvo un aumento de MM\$ 80.010 lo que representa un 249%, las principales cuentas que explican esta desviación son:

- Otros pasivos financieros corrientes en MM\$ 88.068, debido a la reclasificación del crédito sindicado a vencer en abril 2025.

El **pasivo no corriente** presenta una disminución de MM\$ 70.544 lo que representa un -38%, debido principalmente a:

- Otros pasivos financieros en MM\$ 71.555, esta disminución se debe principalmente a la reclasificación al pasivo corriente del crédito sindicado que vence en abril 2025.

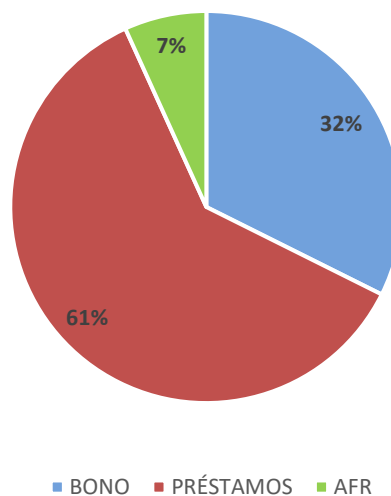
El **patrimonio neto** al 30 de septiembre de 2024 presenta un incremento de **MM\$ 1.350** lo que representa un 2% respecto al cierre del año 2023.

Perfil de Vencimientos Deuda Financiera

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al cierre del periodo enero-septiembre 2024 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	55.357	5.101	12.346	37.910
Préstamos	CL	104.084	88.541	15.543	0
AFR	CL	11.605	651	3.172	7.782
Total		171.046	94.293	31.061	45.692

Estructura de Pasivos Financieros



7. Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo (MM\$)	Sep. 24	Sep. 23	MM\$ Var.	% Var.
Actividades de la operación	24.095	14.456	9.639	67%
Actividades de inversión	-24.496	-24.760	264	-1%
Actividades de financiación	725	9.549	-8.824	-92%
Flujo neto del periodo	324	-755	1.079	-143%
Saldo final de efectivo	2.410	2.775	-365	-13%

Al cierre del periodo enero – septiembre del año 2024, el **flujo originado por actividades de la operación** tuvo un aumento de MM\$ 9.639 con relación al mismo periodo del 2023, lo que se explica principalmente por:

- El menor pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios por MM\$ 5.121.
- El mayor cobro procedente de ventas de bienes y prestaciones de servicios por MM\$ 2.046.

El **flujo por actividades de inversión** tuvo una disminución de MM\$ 264 debido a menores pagos de inversión en Activos Fijos, respecto a igual periodo del 2023.

El **flujo de financiamiento** tuvo una disminución de MM\$ 8.824 respecto al período enero - septiembre de año 2023, principalmente debido al pago de dividendos e intereses.

8. Ratios Financieros

		Sep. 24	Dic. 23
Liquidez			
Liquidez corriente	veces	0,32	1,07
Razón ácida	veces	0,02	0,06
Endeudamiento			
Endeudamiento total	veces	2,94	2,87
Deuda corriente	veces	0,50	0,15
Deuda no corriente	veces	0,50	0,85
Cobertura gastos financieros anualizado	veces	4,63	3,78
Rentabilidad			
		Sep. 24	Dic. 23
Rentabilidad del Patrimonio (anualizada)	%	6,66%	4,06%
Rentabilidad activos anualizado	%	1,70%	1,08%
Utilidad por acción anualizado	\$	5,25	3,15

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 2023; ello debido a un aumento de los pasivos corrientes en un 249% producto de la reclasificación de pasivos con vencimiento menor a un año.

Al 30 de septiembre de 2024, la razón de endeudamiento total aumentó en 2,5% respecto al cierre del ejercicio 2023. Lo que se explica porque los pasivos totales aumentaron en un 4% y el patrimonio en un 2%.

Al 30 de septiembre de año 2024, la rentabilidad del patrimonio(anualizada) presenta un aumento de un 63,9% respecto al cierre del año 2023, ello debido a una mayor utilidad anualizada de un 67%.

9. 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 96,3% de servicio de alcantarillado y un 100% en tratamiento de aguas servidas recolectadas.

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 \$ 17.510 millones invertidos en obras de expansión, reposición y mantenimiento de infraestructura y sistemas, el 61% equivalente a \$10.676 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 \$17.510 millones invertidos en obras de expansión, reposición y mantenimiento de infraestructura y sistemas, el 39% equivalente a \$6.833 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.