

ANÁLISIS RAZONADO

Estados Financieros

Diciembre 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 ejercicio 2024 ascendieron a MM\$ 94.423, cifra superior en MM\$ 4.375 (5%) a la obtenida en igual periodo del año anterior (MM\$ 90.048).
- 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 año 2024, el gasto total de estas cuentas fue de MM\$ 55.398 cifra superior en MM\$ 92 (0,2%) respecto al mismo periodo del año 2023 (MM\$ 55.306). La partida que tuvo mayor impacto fue materias primas y consumibles.

- El resultado financiero al cierre del período enero a diciembre de año 2024 fue de MM\$ 15.091, cifra inferior en MM\$ 1.512 al monto registrado durante el mismo período de año 2023 (MM\$ 16.603).
- La utilidad neta obtenida al cierre de año 2024 fue de MM\$ 5.491, cifra superior en MM\$ 2.476 (82%) a la obtenida en igual periodo del año 2023 (MM\$ 3.015).



- **La Compañía obtuvo un EBITDA de MM\$ 39.025 al 31 de diciembre de 2024**, superior en un 12% respecto del mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente por los mejores ingresos operacionales y al plan de eficiencia de Costos que lleva la compañía.

2. Resultados

Estado de Resultados (MM\$)	Dic. 24	Dic. 23	MM\$ Var.	% Var.
Ingresos Ordinarios	92.579	89.879	2.700	3%
Otros ingresos por naturaleza	1.844	169	1.675	990%
Costos y Gastos de Operación	(55.398)	(55.306)	(92)	0%
EBITDA	39.025	34.742	4.283	12%
Depreciación y Amortización	(12.633)	(11.465)	(1.168)	10%
Resultado de Explotación (EBIT)	26.392	23.277	3.115	13%
Otras ganancias (pérdidas)	(2.805)	(2.241)	(564)	25%
Resultado Financiero*	(15.091)	(16.603)	1.512	(9%)
Ganancias por deterioro y reversos de pérdidas por deterioro (NIIF 9)	(381)	(393)	12	(3%)
Utilidad Neta	5.491	3.015	2.476	82%

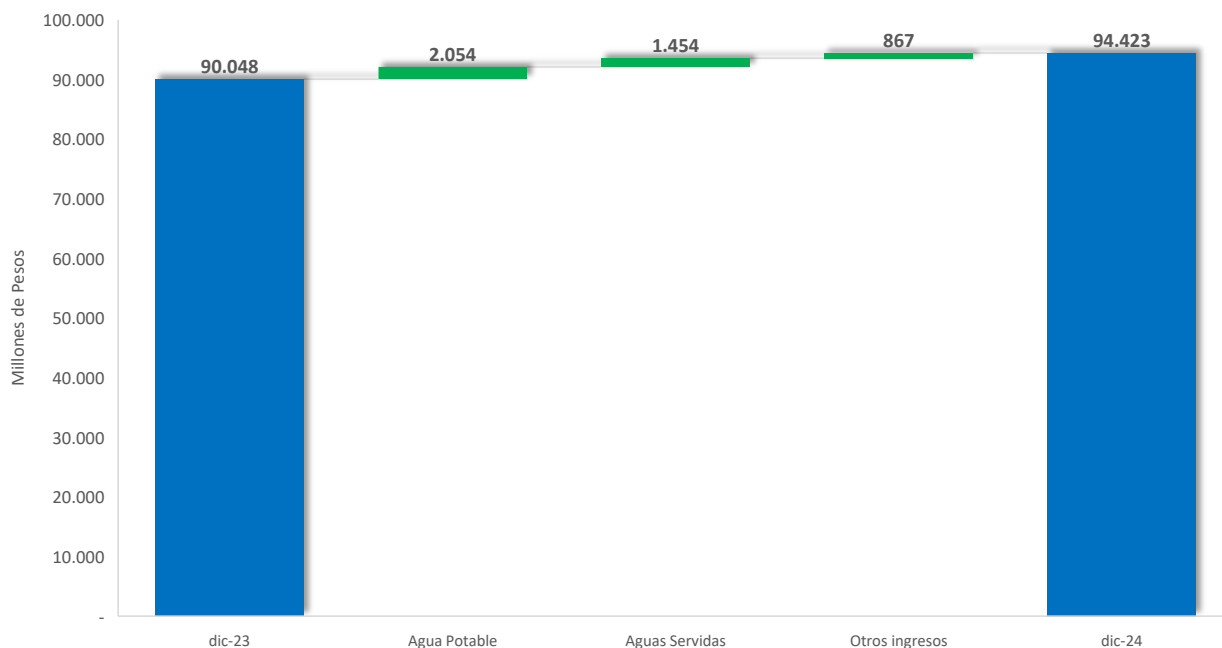
* Incluye ingresos financieros, costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste.

2.1. Análisis de Ingresos

Los ingresos presentan un incremento del 5% respecto al año anterior, de acuerdo con lo siguiente:

	dic-24		Dic. 23		Variación	
	Ventas MM\$	Participación %	Ventas MM\$	Participación %	MM\$	%
Agua Potable	32.437	34%	30.383	34%	2.054	7%
Aguas Servidas	44.628	48%	43.174	48%	1.454	3%
Otros Ingresos *	17.358	18%	16.491	18%	867	5%
Total Ingresos	94.423	100%	90.048	100%	4.375	5%

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



Volumen de Venta (Miles de m ³)	Dic.24	Dic.23	% Var.	Diferencia
Agua Potable	44.005	43.971	0,1%	34
Recolección Aguas Servidas	40.894	41.134	(0,6%)	(240)

Cientes	Dic.24	Dic.23	% Var.	Diferencia
Agua Potable	257.752	253.045	1,9%	4.707
Recolección Aguas Servidas	248.343	243.684	1,9%	4.659

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\$ 2.054** respecto a igual periodo del año anterior. Este incremento está dado principalmente por una mayor venta de m³ de un 0,1%. 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

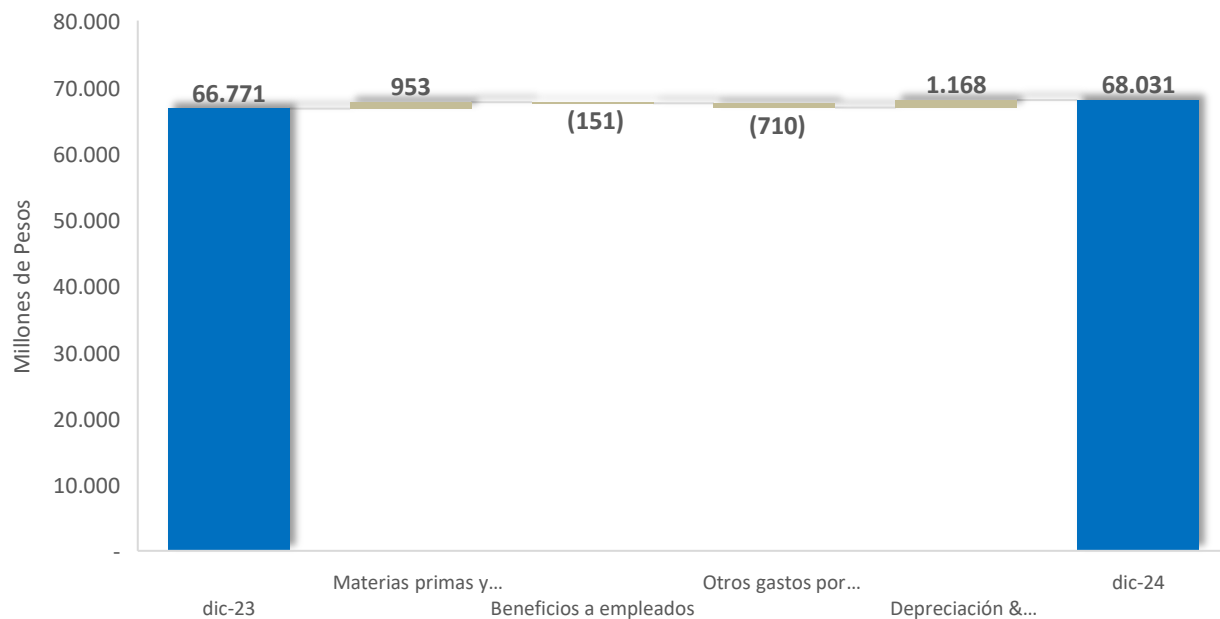
Estos ingresos consideran los servicios de recolección y tratamiento de aguas servidas. Estos servicios presentan un alza de **MM\$ 1.454** respecto a igual periodo del año anterior, esto se debe a un aumento del precio medio, debido a indexaciones de tarifa producidas en mayo 2023 y abril 2024.

3. Otros Ingresos

Al cierre del 31 de diciembre de 2024, los otros ingresos presentan un aumento de **MM\$ 867**, respecto al mismo periodo del año 2023, y que se explica principalmente por mayores ingresos en riles.

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 del año 2024 aumentaron en **MM\$ 92** respecto a igual periodo del año 2023 mientras que la Depreciación & Amortización se incrementó en **MM\$ 1.168**. Los principales rubros que explican la variación de costos y gastos de operación son:

Mayores gastos:

- Materias primas y consumibles, en **MM\$ 953**, este incremento se explica principalmente por LA cuenta de energía eléctrica producto de mayores precios medios en clientes regulados y libres.

Menores gastos:

- Otros gastos, por naturaleza, en **MM\$ 710**, esta baja se explica principalmente por menores gastos en mantenimiento correctivo de maquinarias y equipos.
- Beneficios a los empleados, en **MM\$151**, esta disminución se explica por una menor dotación acumulada respecto a igual período de año anterior.

5. Análisis de Resultado Financiero y Otros Resultados

Ingresos Financieros

Durante el periodo finalizado a diciembre de año 2024, se obtuvo ingresos financieros por **MM\$ 67** cifra inferior en MM\$ 70 a la obtenida en igual período del año 2023.

Costos Financieros

Durante el ejercicio enero a diciembre del 2024, estos costos ascendieron a **MM\$ 7.171**, cifra inferior en MM\$ 2.012, en relación con el mismo período de año 2023, esto debido a la baja de tasas de interés lo que implicó menores intereses por la deuda variable en UF.

Resultados por Unidades de Reajuste

Al término del ejercicio del año 2024, Suralis S.A. registró un gasto por corrección monetaria de **MM\$ 7.986**, cifra superior en MM\$ 429 a la registrada durante mismo período de año 2023, esta alza se debe a una mayor deuda de UF 500.000 que se tomó durante el año 2024.

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias

La provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre 2024 fue de **MM\$ -2.624**, cifra superior en MM\$1.599 a la registrada al cierre del ejercicio 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 diciembre 2024, fue de **MM\$ 5.491**, cifra superior en MM\$ 2.477 (82%) a la obtenida al cierre de año 2023.

6. Estado de situación financiera

	Dic. 24	Dic. 23	\$ Var.	% Var.
	MM\$	MM\$		
Activos				
Activos corrientes	41.690	34.528	7.162	21%
Activos no corrientes	280.376	256.196	24.180	9%
Total activos	322.066	290.724	31.342	11%
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes	123.686	32.144	91.542	285%
Pasivos no corrientes	121.497	183.382	(61.885)	(34%)
Total pasivos	245.183	215.526	29.657	14%
Patrimonio	76.883	75.198	1.685	2%
Total patrimonio	76.883	75.198	1.685	2%
Total pasivos y patrimonio	322.066	290.724	31.342	11%

Activos

Los **activos totales** de Suralis S.A., al cierre de diciembre de 2024 presentaron un incremento de un 11% respecto al año 2023. Las principales variaciones se explican a continuación:

El **activo corriente** presenta un aumento de MM\$ 7.162 en relación con el cierre del ejercicio 2023. Esta variación se explica principalmente por aumento de:

- Deudores comerciales en MM\$ 5.517.
- Efectivo y equivalente al efectivo en MM\$ 4.240

Contrarrestados por la disminución de:

- Activos por impuestos corrientes en MM\$ -2.257.

El **activo no corriente** tuvo un aumento de MM\$ 24.180, respecto al cierre del ejercicio 2023, esta variación se explica principalmente por el incremento en:

- Propiedades plantas y equipos en MM\$ 23.891.

Pasivos y Patrimonio

Los **pasivos totales** al cierre de diciembre 2024 presentaron un incremento de un 14% respecto al cierre de año 2023. Las principales variaciones se explican a continuación:

El **pasivo corriente** tuvo un aumento de MM\$ 91.542 lo que representa un 285%, las principales cuentas que explican esta desviación son:

- Otros pasivos financieros corrientes en MM\$ 87.325, debido a la reclasificación del crédito sindicado a vencer en abril 2025..
-

El **pasivo no corriente** presenta una disminución de MM\$ 61.885 lo que representa un -34%, debido principalmente a:

- Otros pasivos financieros en MM\$ 65.195, esta disminución se debe principalmente a la reclasificación al pasivo corriente del crédito sindicado que vence en abril 2025.

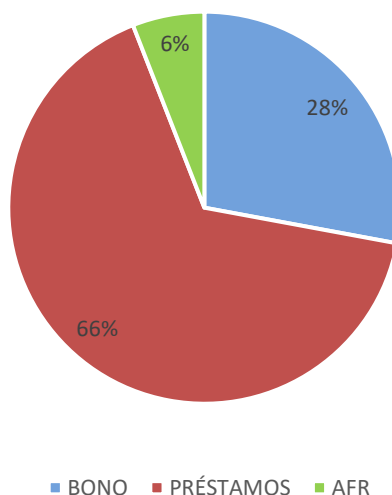
El **patrimonio neto** al 31 de diciembre de 2024 presenta un incremento de **MM\$ 1.685** lo que representa un 2% respecto al cierre del año 2023.

Perfil de Vencimientos Deuda Financiera

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al cierre del ejercicio 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	53.441	4.672	10.352	38.417
Préstamos	CL	126.643	88.227	38.416	-
AFR	CL	11.365	391	3.164	7.810
Total		191.449	93.290	51.931	46.227

Estructura de Pasivos Financieros



7. Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo (MM\$)	Dic. 24	Dic. 23	MM\$ Var.	% Var.
Actividades de la operación	35.233	29.875	5.358	18%
Actividades de inversión	(33.544)	(36.995)	3.451	(9%)
Actividades de financiación	2.551	5.677	(3.126)	(55%)
Flujo neto del periodo	4.240	(1.443)	5.683	(394%)

Al cierre del año 2024, el **flujo originado por actividades de la operación** tuvo un aumento de MM\$ 5.358 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\$ 3.913.
- El mayor cobro procedente de actividades de operación por MM\$ 1.087.

El **flujo por actividades de inversión** tuvo una disminución de MM\$ 3.451 debido a menores pagos de inversión en Activos Fijos, respecto a igual periodo del 2023.

El **flujo de financiamiento** tuvo una disminución de MM\$ 3.126 respecto al cierre de año 2023, principalmente debido al pago de dividendos y préstamos.

8. Ratios Financieros

		Dic. 24	Dic. 23
Liquidez			
Liquidez corriente	veces	0,34	1,07
Razón ácida	veces	0,05	0,06
Endeudamiento			
Endeudamiento total	veces	3,19	2,87
Deuda corriente	veces	0,50	0,15
Deuda no corriente	veces	0,50	0,85
Cobertura gastos financieros anualizado	veces	5,44	3,78
Rentabilidad			
		Dic. 24	Dic. 23
Rentabilidad del Patrimonio (anualizada)	%	7,22%	4,06%
Rentabilidad activos anualizado	%	1,79%	1,08%
Utilidad por acción anualizado	\$	5,73	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 285% producto de la reclasificación de pasivos con vencimiento menor a un año.

Al 31 de diciembre de 2024, la razón de endeudamiento total aumentó en 11,3% respecto al cierre del ejercicio 2023. Lo que se explica porque los pasivos totales aumentaron en un 14% y el patrimonio en un 2%.

Al 31 de diciembre de año 2024, la rentabilidad del patrimonio(anualizada) presenta un aumento de un 3,2 puntos porcentuales respecto al cierre del año 2023, ello debido a una mayor utilidad anualizada de un 82%.

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 \$ 27.707 millones invertidos en obras de expansión, reposición y mantenimiento de infraestructura y sistemas, el 59% equivalente a \$16.338 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 \$27.707 millones invertidos en obras de expansión, reposición y mantenimiento de infraestructura y sistemas, el 41% equivalente a \$11.369 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.