

ANÁLISIS RAZONADO

Estados Financieros
Intermedios



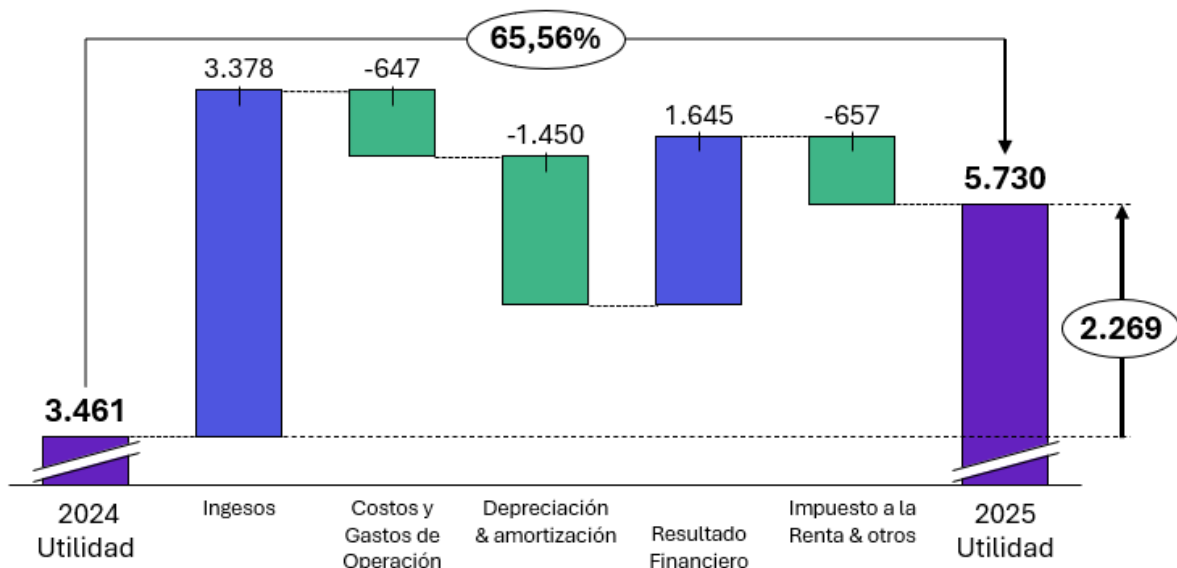
Septiembre 2025

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 2025 ascendieron a MM\$ 71.686, cifra superior en MM\$ 3.378 (5%) a la obtenida en igual periodo del año anterior (MM\$ 68.308).
- 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 2025, el gasto total de estas cuentas fue de MM\$ 41.447 cifra mayor en MM\$ 647 (1,6%) respecto al mismo periodo del año 2024 (MM\$ 40.800). Las partidas que tuvieron mayor impacto fueron materias primas y consumibles y gastos por beneficios a los empleados.

- El resultado financiero al cierre del período enero a septiembre de año 2025 fue de MM\$ 9.700, cifra inferior en MM\$ 1.645 al monto registrado durante el mismo período de año 2024 (MM\$ 11.345).
- La utilidad neta obtenida al cierre de septiembre de año 2025 fue de MM\$ 5.730, cifra superior en MM\$ 2.269 (66%) a la obtenida en igual periodo del año 2024 (MM\$ 3.461).



- **La Compañía obtuvo un EBITDA de MM\$ 30.239 millones al 30 de septiembre de 2025**, superior en un 10% respecto del mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente por los mejores ingresos operacionales, ya que los costos operativos, tuvieron una variación al alza de solo 1,6%.

2. Resultados

Estado de Resultados (MM\$)	Sep. 25	Sep. 24	MM\$ Var.	% Var.
Ingresos Ordinarios	71.321	68.127	3.194	5%
Otros ingresos por naturaleza	365	181	184	102%
Costos y Gastos de Operación	(41.447)	(40.800)	(647)	1,6%
EBITDA	30.239	27.508	2.731	10%
Depreciación y Amortización	(10.330)	(8.880)	(1.450)	16%
Resultado de Explotación (EBIT)	19.909	18.628	1.281	7%
Otras ganancias (pérdidas)	(2.269)	(2.309)	40	(2%)
Resultado Financiero*	(9.700)	(11.345)	1.645	(14%)
Ganancias por deterioro y reversos de pérdidas por deterioro (NIIF 9)	(22)	(103)	81	(79%)
Utilidad Neta	5.730	3.461	2.269	66%

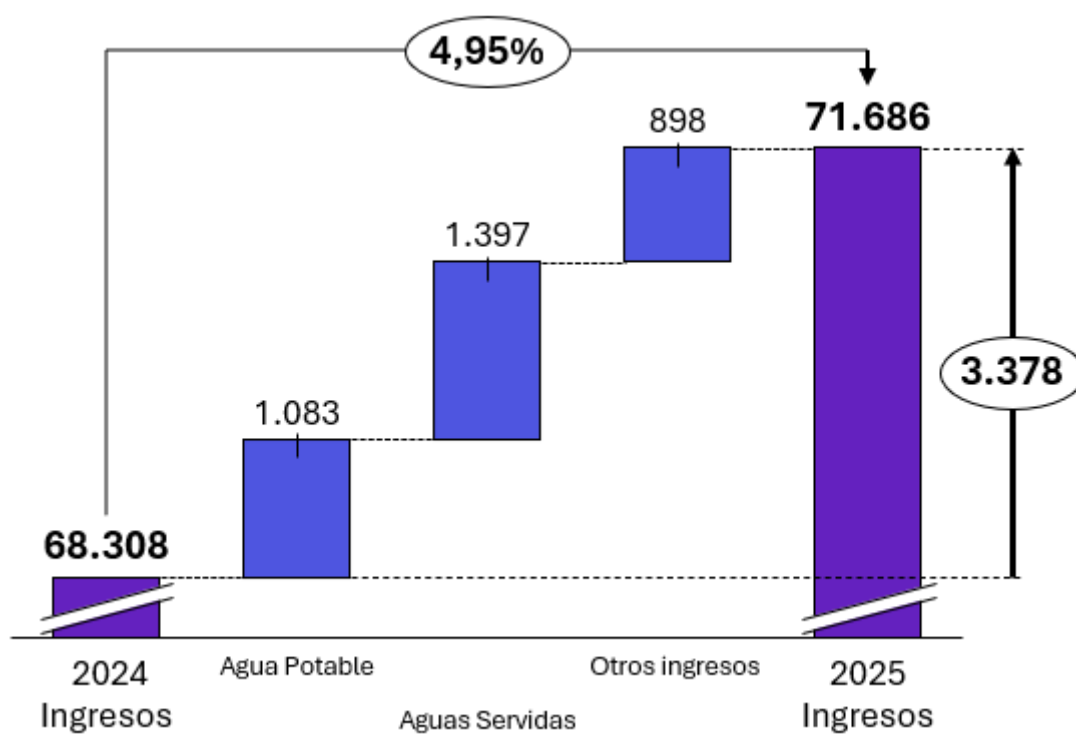
* Incluye ingresos financieros, costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste.

2.1. Análisis de Ingresos

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

	Sep. 25		Sep. 24		Variación	
	Ventas		Ventas			
	MM\$	Participación %	MM\$	Participación %	MM\$	%
Agua Potable	25.300	35%	24.217	35%	1.083	4%
Aguas Servidas	34.655	49%	33.258	49%	1.397	4%
Otros Ingresos *	11.731	16%	10.833	16%	898	8%
Total Ingresos	71.686	100%	68.308	100%	3.378	5%

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



Volumen de Venta (Miles de m ³)	Sep.25	Sep.24	% Var.	Diferencia
Agua Potable	33.121	33.154	(0,1%)	(33)
Recolección Aguas Servidas	30.624	30.755	(0,4%)	(131)

Cientes	Sep.25	Sep.24	% Var.	Diferencia
Agua Potable	261.529	256.764	1,9%	4.765
Recolección Aguas Servidas	252.080	247.136	2,0%	4.944

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\$ 1.083** respecto a igual periodo del año anterior. Este incremento está dado principalmente por un aumento del precio medio, debido a indexaciones de tarifa producidas en abril 2024 y enero 2025.

2. Aguas Servidas

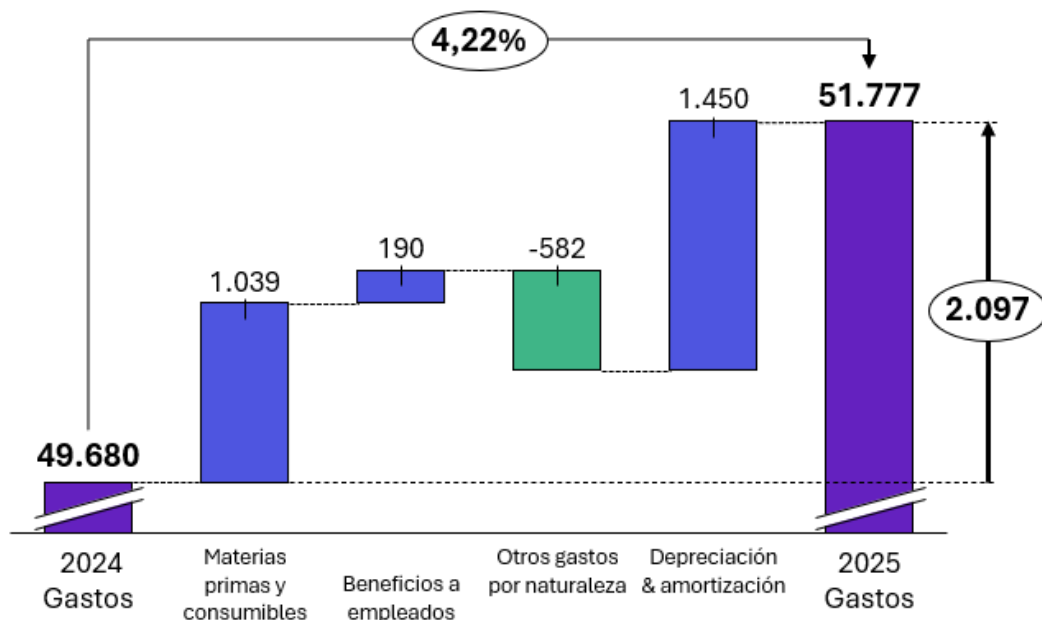
Estos ingresos consideran los servicios de recolección y tratamiento de aguas servidas. Estos servicios presentan un alza de **MM\$ 1.397** respecto a igual periodo del año anterior, esto se debe a un aumento del precio medio, debido a indexaciones de tarifa producidas en abril 2024 y enero 2025.

3. Otros Ingresos

Al cierre del 30 de septiembre de 2025, los otros ingresos presentan un aumento de **MM\$ 898**, respecto al mismo periodo del año 2024, y que se explica principalmente por mayores ingresos en riles y aportes no reembolsables.

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 2025 aumentaron en **MM\$ 648** respecto a igual periodo del año 2024 y la Depreciación & Amortización se incrementó en **MM\$ 1.450** 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:

Mayores gastos:

- Materias primas y consumibles, en **MM\$ 1.039**, este incremento se explica principalmente por mayores gastos en energía eléctrica producto de mayores precios medios en clientes regulados y un mayor consumo de 1.200.000 kw.
- Beneficios a los empleados, en **MM\$190**, este incremento se debe principalmente a un incremento por reajuste, asociado a la inflación en el periodo 2024 – 2023 y a un aumento del sueldo mínimo mensual.

Menores gastos:

- Otros gastos, por naturaleza, en **MM\$ 582**, esta baja se explica principalmente por menores gastos en servicios de transporte.

5. Análisis de Resultado Financiero y Otros Resultados

Ingresos Financieros

Durante el periodo finalizado a septiembre de año 2025, se obtuvo ingresos financieros por **MM\$ 383** cifra superior en MM\$ 349 a la obtenida en igual período del año 2024.

Costos Financieros

Durante el período enero a septiembre del 2025, estos costos ascendieron a **MM\$ 4.394**, cifra inferior en MM\$ 1.505, en relación con el mismo período de año 2024, esto debido a menores intereses por deuda (baja de tasa de interés).

Resultados por Unidades de Reajuste

Al término del cierre de septiembre de año 2025, Suralis S.A. registró un gasto por corrección monetaria de **MM\$ 5.688**, cifra superior en MM\$ 209 a la registrada durante mismo período de año 2024, esta alza se debe a una mayor deuda de un 5,5%.

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias

La provisión de impuesto a la renta al 30 de septiembre 2025 fue de **MM\$ 2.189**, cifra superior en MM\$779 a la registrada al cierre de septiembre de año 2024, esto debido a una mayor utilidad antes de impuesto respecto a igual periodo del año 2024.

Ganancia

Debido a los factores indicados precedentemente, el Resultado Neto de Suralis S.A. al cierre de septiembre 2025, fue de **MM\$ 5.730**, cifra superior en MM\$ 2.269 (66%) a la obtenida al cierre del mismo período de año 2024.

6. Estado de situación financiera

	Sep. 25	Dic. 24	\$ Var.	% Var.
	MM\$	MM\$		
Activos				
Activos corrientes	40.299	41.690	(1.391)	(3%)
Activos no corrientes	291.258	280.377	10.881	4%
Total activos	331.557	322.067	9.490	2,9%
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes	83.173	123.686	(40.513)	(33%)
Pasivos no corrientes	165.771	121.498	44.273	36%
Total pasivos	248.944	245.184	3.760	2%
Patrimonio	82.613	76.883	5.730	7%
Total patrimonio	82.613	76.883	5.730	7%
Total pasivos y patrimonio	331.557	322.067	9.490	2,9%

Activos

Los **activos totales** de Suralis S.A, al cierre de septiembre de 2025 presentaron un incremento de un 2,9% respecto al año 2024. Las principales variaciones se explican a continuación:

El **activo corriente** presenta una disminución de MM\$ 1.391 en relación con el cierre del ejercicio 2024. Esta variación se explica principalmente por una baja de:

- Efectivo y equivalente al efectivo en MM\$1.940

Lo anterior se contrarresta con un alza en:

- Otros activos no financieros en MM\$ 516.

El **activo no corriente** tuvo un aumento de MM\$ 10.881, respecto al cierre del ejercicio 2024, esta variación se explica principalmente por el incremento en:

- Propiedades plantas y equipos en MM\$ 10.054.

Pasivos y Patrimonio

Los **pasivos totales** al cierre de septiembre 2025 presentaron un incremento de un 2% respecto al cierre de año 2024. Las principales variaciones se explican a continuación:

El **pasivo corriente** tuvo una baja de MM\$ 40.513 lo que representa un 33%, las principales cuentas que explican esta desviación son:

- Otros pasivos financieros corrientes en MM\$ 29.943, debido principalmente al pago de deuda.
- Cuentas comerciales por pagar en MM\$9.225.

El **pasivo no corriente** presenta un aumento de MM\$ 44.273 lo que representa un 36%, debido principalmente a:

- Otros pasivos financieros en MM\$ 42.579, debido principalmente a nueva deuda contraída en el largo plazo.

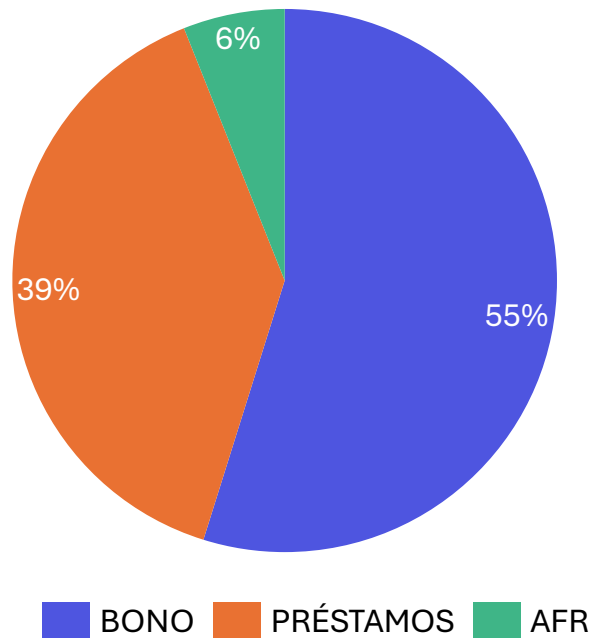
El **patrimonio neto** al 30 de septiembre de 2025 presenta un incremento de **MM\$ 5.730** lo que representa un 7% respecto al cierre del año 2024.

Perfil de Vencimientos Deuda Financiera

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al cierre del periodo enero-septiembre 2025 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	111.229	5.657	6.858	98.714
Préstamos	CL	79.411	57.299	22.112	-
AFR	CL	12.238	879	4.533	6.826
Total		202.878	63.835	33.503	105.540

Estructura de Pasivos Financieros



7. Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo (MM\$)	Sep. 25	Sep. 24	MM\$ Var.	% Var.
Actividades de la operación	21.728	24.095	(2.367)	(10%)
Actividades de inversión	(24.056)	(24.497)	441	(2%)
Actividades de financiación	387	725	(338)	(47%)
Flujo neto del periodo	(1.941)	324	(2.265)	(699%)
Saldo final de efectivo	4.386	2.410	1.976	82%

Al cierre del periodo enero – septiembre del año 2025, el **flujo originado por actividades de la operación** tuvo una disminución de MM\$ 2.367 con relación al mismo periodo del 2024, lo que se explica principalmente por:

- El mayor pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios MM\$6.745.
- Impuesto a las ganancias pagado por MM\$1.191

Lo anterior se contrarresta:

- El mayor cobro procedente de ventas de bienes y prestaciones de servicios por MM\$ 6.820.

El **flujo por actividades de inversión** tuvo una disminución de MM\$ 441 debido a mayores pagos de inversión en Activos Fijos e intereses recibidos por instrumento financiero, respecto a igual periodo del 2024.

El **flujo de financiamiento** tuvo una disminución de MM\$ 338 respecto al período enero - septiembre de año 2024, principalmente debido al pago de deuda.

8. Ratios Financieros

		Sep. 25	Dic. 24
Liquidez			
Liquidez corriente	veces	0,48	0,34
Razón ácida	veces	0,05	0,05
Endeudamiento			
Endeudamiento total	veces	3,01	3,19
Deuda corriente	veces	0,33	0,50
Deuda no corriente	veces	0,67	0,50
Cobertura gastos financieros anualizado	veces	7,33	5,44
Rentabilidad			
		Jun. 25	Dic. 24
Rentabilidad del Patrimonio (anualizada)	%	9,75%	7,22%
Rentabilidad activos anualizado	%	2,37%	1,79%
Utilidad por acción anualizado	\$	8,10	5,73

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 un aumento respecto al cierre del ejercicio 2024; ello debido a una disminución del pasivo corriente en un 33%.

Al 30 de septiembre de 2025, la razón de endeudamiento total disminuyó en 5,5% respecto al cierre del ejercicio 2024. Lo que se explica porque el patrimonio aumentó en un 7%.

Al 30 de septiembre de año 2025, la rentabilidad del patrimonio(anualizada) presenta un aumento de 2,5 puntos porcentuales respecto al cierre del año 2024, ello debido a una mayor utilidad anualizada de un 41%.

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 96,4% 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 \$ 16.871 millones invertidos en obras de expansión, reposición y mantenimiento de infraestructura y sistemas, el 54% equivalente a \$9.036 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 \$16.871 millones invertidos en obras de expansión, reposición y mantenimiento de infraestructura y sistemas, el 46% equivalente a \$7.835 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.