

ANÁLISIS RAZONADO

Estados Financieros
Intermedios

Marzo 2026



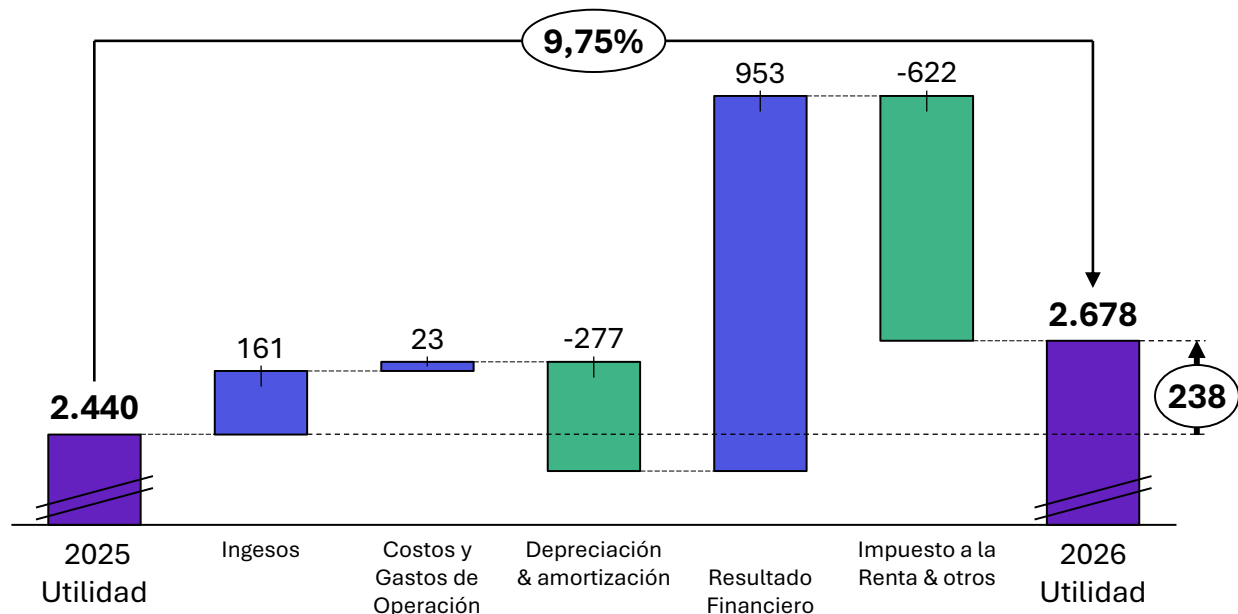
Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2026

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) 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 a marzo 2026 ascendieron a MM\$ 24.837, cifra superior en MM\$ 161 (1%) a la obtenida en igual periodo del año anterior (MM\$ 24.676).
- 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-marzo 2026, el gasto total de estas cuentas fue de MM\$ 13.691 cifra menor en MM\$ 23 (0,2%) respecto al mismo periodo del año 2025 (MM\$ 13.714). Las partidas que tuvieron mayor impacto fueron materias primas y consumibles y gastos por beneficios a los empleados.

- La Compañía obtuvo un EBITDA de MM\$ 11.146 millones al 31 de marzo de 2026**, superior en un 2% respecto del mismo periodo del año anterior. Este desempeño se explica principalmente por un incremento de 1% en los ingresos operacionales y una mayor eficiencia en los gastos operacionales, reflejada en ahorros por MM\$23, lo que contribuyó positivamente a la expansión del margen EBITDA.
- El resultado financiero al cierre de marzo de año 2026 fue de MM\$ 2.612, cifra inferior en MM\$ 953 al monto registrado durante el mismo período de año 2025 (MM\$ 3.565).
- La utilidad neta obtenida al cierre de marzo de año 2026 fue de MM\$ 2.678, cifra superior en MM\$ 238 (10%) a la obtenida en igual periodo del año 2025 (MM\$ 2.440).



Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2026

2. Resultados

Estado de Resultados (MM\$)	Mar. 26	Mar. 25	MM\$ Var.	% Var.
Ingresos Ordinarios	24.604	24.507	97	0%
Otros ingresos por naturaleza	233	169	64	38%
Costos y Gastos de Operación	(13.691)	(13.714)	23	(0,2%)
EBITDA	11.146	10.962	184	2%
Depreciación y Amortización	(3.714)	(3.437)	(277)	8%
Resultado de Explotación (EBIT)	7.432	7.525	(93)	(1%)
Otras ganancias (pérdidas)	(1.003)	(722)	(281)	39%
Resultado Financiero*	(2.612)	(3.565)	953	(27%)
Ganancias por deterioro y reversos de pérdidas por deterioro (NIIF 9)	(121)	163	(284)	(174%)
Utilidad Neta	2.678	2.440	238	10%

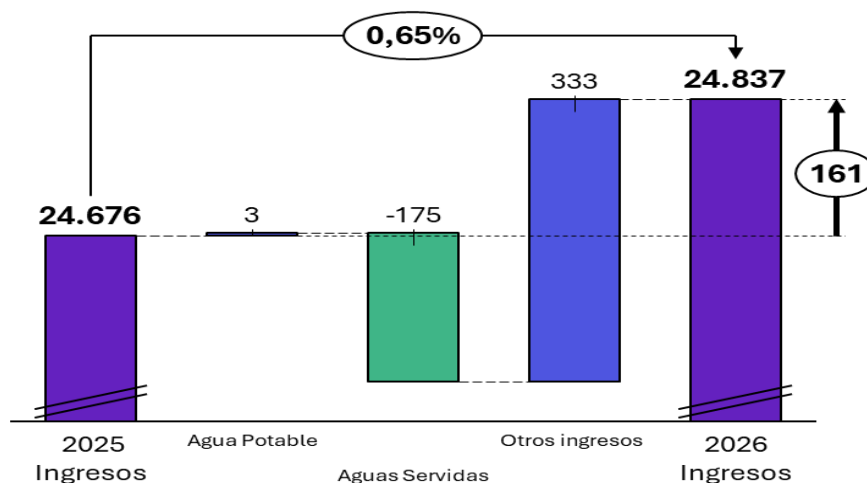
* Incluye ingresos financieros, costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste.

2.1. Análisis de Ingresos

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

	Mar. 26		Mar. 25		Variación	
	Ventas		Ventas			
	MM\$	Participación %	MM\$	Participación %	MM\$	%
Agua Potable	8.763	35%	8.760	35%	3	0%
Aguas Servidas	11.885	48%	12.060	49%	-175	-1%
Otros Ingresos *	4.189	17%	3.856	16%	333	9%
Total Ingresos	24.837	100%	24.676	100%	161	1%

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



Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo 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\$ 3** respecto a igual periodo del año anterior. Esta leve variación se explica principalmente por un mayor consumo facturado.

2.2.2 Aguas Servidas

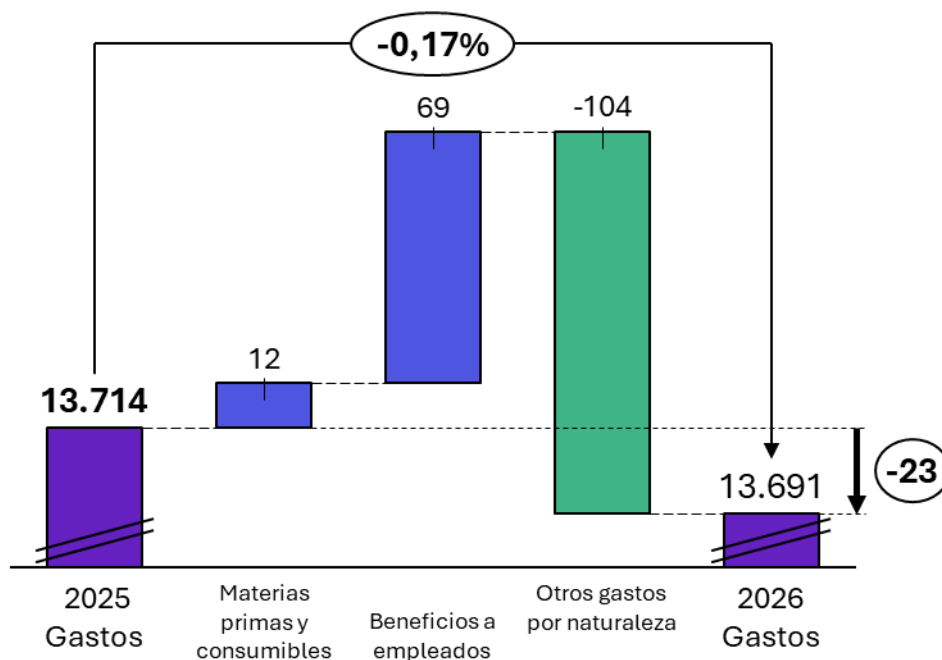
Estos ingresos consideran los servicios de recolección y tratamiento de aguas servidas. Estos servicios presentan una baja de **MM\$ 175** respecto a igual periodo del año anterior, esto se debe a una baja en los m3 facturados (-198.000 m3)

2.2.3 Otros Ingresos

Al cierre del 31 de marzo de 2026, los otros ingresos presentan un aumento de **MM\$ 333**, respecto al mismo periodo del año 2025, y que se explica principalmente por mayores ingresos en proyectos públicos.

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 31 de marzo de 2026

Los costos de operación acumulados al cierre de marzo 2026 disminuyeron en **MM\$ 23** respecto a igual periodo del año 2025 y la Depreciación & Amortización se incrementó en **MM\$ 277** 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\$ 104**, esta baja se explica principalmente por menores gastos en mantención de redes y áreas verdes.

Mayores gastos:

- Materias primas y consumibles, en **MM\$ 12**, este incremento se explica principalmente por mayores gastos en materiales de mantención operativa y energía eléctrica, en este último producto de un mayor consumo de 1.130.000 kw.
- Beneficios a los empleados, en **MM\$69**, este incremento se debe principalmente a un incremento en beneficios corporativos y el 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 marzo de año 2026, se obtuvo ingresos financieros por **MM\$ 12** cifra superior en MM\$ 10 a la obtenida en igual período del año 2025.

Costos Financieros

Durante el ejercicio enero a marzo del 2026, estos costos ascendieron a **MM\$ 1.438**, cifra superior en MM\$ 123, en relación con el mismo período de año 2025, esto debido a mayores intereses por bonos.

Resultados por Unidades de Reajuste

Al término de marzo de año 2026, Suralis S.A. registró un gasto por corrección monetaria de **MM\$ 1.185**, cifra inferior en MM\$ 1.066 a la registrada durante mismo período de año 2025. Esta disminución se explica principalmente por una menor variación de la UF, que alcanzó \$114 en enero-marzo de 2026, en comparación con los \$477 observados en igual período de 2025.

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias

Al 31 de marzo de 2026, la provisión por impuesto a la renta ascendió a **MM\$ 1.019**, lo que representa un aumento de MM\$ 59 en comparación con la registrada al cierre de 2025. Este incremento se explica por una mayor 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 marzo 2026, fue de **MM\$ 2.678**, cifra superior en MM\$ 238 (10%) a la obtenida al cierre del mismo período de año 2025.

Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2026

4. Estado de situación financiera

	Mar. 26	Dic. 25	\$ Var.	% Var.
	MM\$	MM\$		
Activos				
Activos corrientes	36.144	40.800	(4.657)	(11%)
Activos no corrientes	303.118	301.171	1.947	1%
Total activos	339.262	341.971	(2.709)	(0,8%)
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes	84.895	90.799	(5.904)	(7%)
Pasivos no corrientes	162.259	161.742	517	0%
Total pasivos	247.154	252.541	(5.387)	(2%)
Patrimonio	92.108	89.430	2.678	3%
Total patrimonio	92.108	89.430	2.678	3%
Total pasivos y patrimonio	339.262	341.971	(2.709)	(0,8%)

Activos

Los **activos totales** de Suralis S.A, al cierre de marzo de 2026 presentaron una disminución de un 0,8% respecto al año 2025. Las principales variaciones se explican a continuación:

El **activo corriente** presenta una disminución de MM\$ 4.657 en relación con el cierre del ejercicio 2025. Esta variación se explica principalmente por una baja de:

- Efectivo y equivalente al efectivo en MM\$2.675
- Deudores comerciales en MM\$1.401

El **activo no corriente** tuvo un aumento de MM\$ 1.947, respecto al cierre del ejercicio 2025, esta variación se explica principalmente por el incremento en:

- Otros activos no financieros correspondiente a gastos anticipados en MM\$1.030
- Propiedades plantas y equipos en MM\$ 950.

Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2026

Pasivos y Patrimonio

Los **pasivos totales** al cierre de marzo 2026 presentaron una disminución de un 2% respecto al cierre de año 2025. Las principales variaciones se explican a continuación:

El **pasivo corriente** tuvo una baja de MM\$ 5.904 lo que representa un 7%, las principales cuentas que explican esta desviación son:

- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar en MM\$ 5.544, debido principalmente al pago a proveedores.

El **pasivo no corriente** presenta un aumento de MM\$ 518 lo que representa un 0,3%, debido principalmente a:

- Otros pasivos financieros en MM\$ 697, que se explica por el reajuste de deuda mantenida en UF.

El **patrimonio neto** al 31 de marzo de 2026 presenta un incremento de **MM\$ 2.678** lo que representa un 3% respecto al cierre del año 2025.

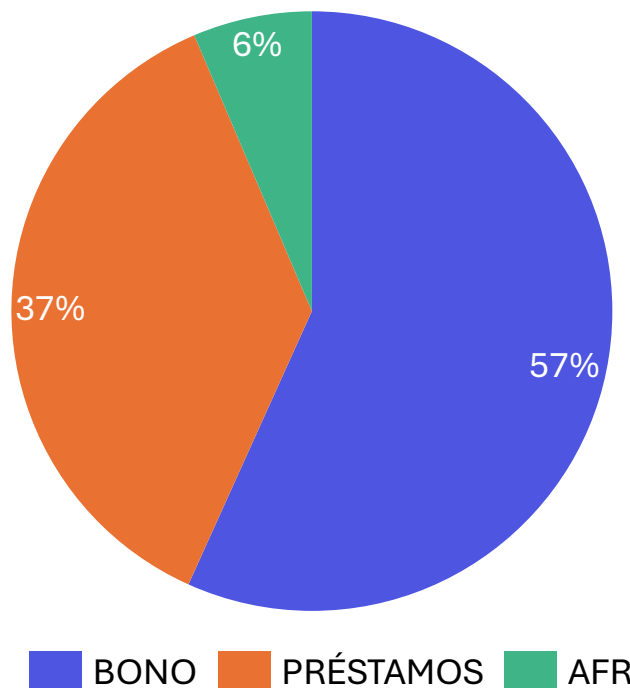
Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2026

Perfil de Vencimientos Deuda Financiera

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al cierre de marzo 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	111.559	5.788	6.167	99.604
Préstamos	CL	72.458	54.529	17.929	0
AFR	CL	12.599	0	2.630	9.969
Total		196.616	60.317	26.726	109.573

Estructura de Pasivos Financieros



Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2026

5. Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo (MM\$)	Mar. 26	Mar. 25	MM\$ Var.	% Var.
Actividades de la operación	6.811	6.182	629	10%
Actividades de inversión	(8.765)	(8.533)	(232)	3%
Actividades de financiación	(721)	155	(876)	(565%)
Flujo neto del periodo	(2.675)	(2.196)	(479)	22%
Saldo final de efectivo	2.300	4.131	(1.831)	(44%)

Al cierre del período enero a marzo de año 2026, el **flujo originado por actividades de la operación** tuvo un aumento de MM\$ 629 con relación al mismo periodo del 2025, lo que se explica principalmente por:

- Menor desembolso por pago a proveedores por MM\$1.728
- El mayor cobro procedente de ventas de bienes y prestaciones de servicios por MM\$ 993.

Lo anterior se contrarresta:

- El mayor pago a los empleados por MM\$1.738
- Mayor pago por impuesto a las ganancias MM\$344.

El **flujo por actividades de inversión** tuvo una disminución de MM\$ 232 debido a mayores pagos de inversión en Activos Fijos respecto a igual periodo del 2025.

El **flujo de financiamiento** tuvo una disminución de MM\$ 876 respecto al mismo período del 2025, principalmente debido a mayores intereses pagados.

Análisis Razonado Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2026

6. Ratios Financieros

		Mar. 26	Dic. 25
Liquidez			
Liquidez corriente	veces	0,43	0,45
Razón ácida	veces	0,03	0,05
Endeudamiento			
Endeudamiento total	veces	2,68	2,82
Deuda corriente	veces	0,34	0,36
Deuda no corriente	veces	0,66	0,64
Cobertura gastos financieros anualizado	veces	6,77	6,88
Rentabilidad			
		Mar. 26	Dic. 25
Rentabilidad del Patrimonio (anualizada)	%	9,74%	9,76%
Rentabilidad activos anualizado	%	2,45%	2,44%
Utilidad por acción anualizado	\$	7,51	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 una disminución de los activos corrientes en un 11%.

Al 31 de marzo de 2026, la razón de endeudamiento total disminuyó en 5% respecto al cierre del ejercicio 2025. Lo que se explica porque el total pasivos disminuyó en un 2%.

Al 31 de marzo de año 2026, la rentabilidad del patrimonio (anualizada) presenta una leve disminución de 0,01 puntos porcentuales respecto al cierre del año 2025. Esta variación se explica porque, si bien tanto la utilidad anualizada como el patrimonio registraron incrementos, la utilidad creció a un ritmo levemente inferior al del patrimonio (2,9% y 3,1%, respectivamente).

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 31 de marzo 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 \$ 3.575 millones invertidos en obras de expansión, reposición y mantenimiento de infraestructura y sistemas, el 42% equivalente a \$1.510 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 \$3.575 millones invertidos en obras de expansión, reposición y mantenimiento de infraestructura y sistemas, el 58% equivalente a \$2.065 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.