

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

INTRODUCCIÓN

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. ha preparado sus estados financieros al 30 de septiembre de 2024, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ASPECTOS GENERALES

Composición Accionaria

El capital de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. está constituido por 2.534.393.326 acciones, siendo sus accionistas la Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. con una participación de 64,05%, el Fisco de Chile con una participación del 34,62% y otros accionistas con una participación del 1,33%.

Ingresos

Están constituidos por los siguientes conceptos principales:

- Los ingresos por ventas corresponden a la facturación por la venta de agua potable que la sociedad realiza mensualmente a Esval S.A., de acuerdo con los volúmenes controlados por un macro-medidor, instalado a la salida de la planta emplazada en el Embalse Peñuelas.
Los ingresos por venta se miden a valor razonable. Las facturaciones son efectuadas en base al consumo real, neto de devoluciones, descuentos comerciales y rebajas, de existir, por lo que el ingreso es reconocido cuando es transferido al comprador, la recuperación es considerada probable, los costos asociados y posibles descuentos por cobros erróneos pueden ser estimados con fiabilidad.
- Intereses por inversiones financieras.

Costos y gastos operacionales

Están compuestos por:

- El costo directo por venta de agua potable a Esval S.A.
- La depreciación de los bienes correspondientes a Propiedad, planta y equipo.
- Los gastos de administración según contrato con ECONSSA CHILE S.A.
- Gastos en asesorías y servicios de apoyo a la administración de la Sociedad.

Riesgo de mercado

La sociedad mantiene un contrato de interconexión de agua potable con Esval S.A. mediante el cual la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. le vende a dicha empresa el agua potable que produce en su planta ubicada en el Embalse Peñuelas, para que, a su vez, Esval S.A.

suministre de agua potable a las localidades de Placilla, Peñuelas, Curauma y sectores del Gran Valparaíso, sectores en que dicha empresa tiene la concesión de distribución de agua potable. Esta fuente de producción de agua potable, además de constituir solo una pequeña fracción de la demanda de los clientes de Esval S.A., es mucho más económica que otras fuentes alternativas por lo que los riesgos por el lado de la demanda son prácticamente nulos. Sin embargo, como se ha visto en los resultados analizados, la capacidad de producción de la planta ubicada en el Embalse Peñuelas está supeditada a la disponibilidad de agua en dicho embalse, la cual se ha visto severamente afectada por la sequía que ha afectado a la región durante los últimos años.

Riesgo financiero

La empresa no mantiene pasivos en moneda extranjera que signifiquen una exposición al riesgo cambiario, como tampoco deuda con el sistema financiero nacional.

Inversiones de capital

Según lo establece el contrato de gestión con inversión entre Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. y Esval S.A., con duración indefinida y mediante el cual se encarga a Esval S.A. la gestión de la concesión del servicio público de producción de agua potable, de aguas que se captan del Embalse Peñuelas. Esval S.A. asume el financiamiento y ejecución de las obras requeridas para la expansión y reposición de la infraestructura e instalaciones necesarias para satisfacer la demanda de producción del servicio de agua potable durante la vigencia del contrato. Por lo tanto, Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. no tiene obligaciones de este tipo.

ANÁLISIS COMPARATIVO Y EXPLICACION DE LAS VARIACIONES.

Ingresos de actividades ordinarias

Como se ha mencionado, la producción de agua potable del Embalse Peñuelas se ha visto severamente afectada por la sequía de los últimos años, razón por la cual, no ha existidos ingresos por este concepto desde enero de 2021 y hasta mayo de 2024.

Producto de las lluvias del año 2023 y primer semestre de 2024, el Embalse ha llegado a su mayor nivel de los últimos cinco años (9 millones de m3), alcanzando un 10% de su capacidad (94 millones de m3)

Producto de aquello, es que en el trimestre junio-septiembre de 2024 se obtuvieron ingresos por M\$51.893 por venta de agua a Esval S.A.

Depreciación y amortización

Se observa un comportamiento con una variación menor entre los periodos comparados, debido a que no ha habido variación de los bienes de propiedad, planta y equipo.

Otros gastos por naturaleza

Comprende diversos conceptos de gastos, tales como: costo directo de venta de agua potable, asesorías profesionales y otros gastos. Los gastos acumulados al 30 de septiembre de 2024 corresponden a M\$17.884, cifra que es un 26% mayor respecto a igual período del 2023 (M\$14.175). La variación neta corresponde principalmente al costo de venta de agua potable y aumento de las asesorías profesionales.

Otros gastos por naturaleza	01-01-2024 30-09-2024 M\$	01-01-2023 30-09-2023 M\$
Patente comercial	3.156	3.127
Asesorías profesionales	11.824	8.304
Servicios informática	1.009	967
Comisiones bancarias	1.783	1.760
Movilización y alimentación	-	-
Insumos computacionales	80	-
Otros gastos	32	17
Total	17.884	14.175

Ingresos financieros

Los ingresos financieros acumulados a septiembre de 2024, corresponden a una utilidad por M\$25.022 cifra que es un 255% superior a la pérdida del periodo 2023 (M\$16.120), situación que se produce por los movimientos de las tasas de interés con que se transan los instrumentos financieros de la cartera, que generó un efecto en la valorización de mercado.

Ganancia (pérdida)

El resultado utilidad antes de impuestos septiembre de 2024 corresponde a M\$32.077, es mayor en un 304% a la pérdida registrada en el mismo periodo del ejercicio 2023 (M\$15.699), debido principalmente a las utilidades generadas por la venta de aguas a Esval y los intereses ganados por las inversiones financieras.

El resultado final a septiembre de 2024 es una utilidad de M\$32.077, mayor en un 924% a la pérdida obtenida en septiembre de 2023 por M\$3.891.

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Medida	30-09-2024	31-12-2023	30-09-2023
Liquidez corriente	Veces	1,8	29,0	23,2
Razón ácida	Veces	1,8	29,0	23,2
Endeudamiento total	Veces	1,1	0,0	0,0
Deuda corriente	%	100	100	100
Deuda no corriente	%	-	-	-
Total activos	Miles de \$	1.756.334	828.186	837.238
Resultado operacional	Miles de \$	(11.778)	(25.395)	(19.387)
Gastos financieros	Miles de \$	-	(12.126)	(16.120)
Resultado no operacional	Miles de \$	43.855	18.165	3.688
R.A.I.I.D.A.I.E (1)	Miles de \$	37.353	398	9.792
Rentabilidad del patrimonio	%	3,8	(0,90)	(0,48)
Rentabilidad del activo	%	23,4	(5,1)	(2,5)
Utilidad por acción	\$/acción	0,0	0,0	0,0

(1) Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítems extraordinarios.

Liquidez

La Sociedad presenta un índice de 1,8 a septiembre de 2024 y 29,0 a diciembre de 2023, lo que permite concluir que cuenta con recursos suficientes para cumplir con sus compromisos de corto plazo.

Endeudamiento

El índice muestra un bajo nivel de endeudamiento, que representa a los proveedores y dividendos por pagar a la fecha de cierre.

Rentabilidad del patrimonio

Este indicador registra un aumento al comparar septiembre de 2024 (3,8% positivo), con una utilidad de M\$32.077, con el indicador de diciembre 2023 de (0,90 negativo) con una pérdida de M\$7.230

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

La composición de los activos y pasivos es la siguiente:

Estado de situación financiera	30-09-2024	31-12-2023	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	1.618.988	687.348	931.640	136,00
Activos no corrientes	137.346	140.838	(3.492)	(2,48)
Total Activos	1.756.334	828.186	928.148	112,07
Pasivos corrientes	919.810	23.739	896.071	3.775,00
Pasivos no corrientes	-	-	-	-
Total Pasivos	919.810	23.739	896.071	3.775,00
Patrimonio	836.524	804.447	32.077	3,99
Total Patrimonio	836.524	804.447	32.077	3,99
Total Pasivos y Patrimonio	1.756.334	828.186	928.148	112,07

Activos corrientes

Comprende rubros como el efectivo y equivalentes al afectivo, deudores comerciales, activos por impuestos corrientes y otro, donde se ha registrado en el ejercicio septiembre 2024 (M\$1.618.988), cifra mayor en M\$931.640, en relación a los del ejercicio diciembre 2023 (M\$687.348). El aumento corresponde en lo principal a la transferencia de fondos de Econssa Chile S.A., por convenio Servicios Sanitarios Rurales (SSR).

Activos no corrientes

Comprende rubros como propiedad, planta y equipo y activos por impuestos diferidos, donde se ha registrado en el ejercicio septiembre 2024 (M\$137.346), cifra menor en M\$3.492, en relación a las del ejercicio 2023 (M\$140.838). La variación negativa se debe en lo principal al registro de la depreciación del ejercicio.

Pasivos corrientes

Comprende el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, donde se han registrado en el ejercicio septiembre 2024 (M\$919.810), cifra mayor en M\$896.071, en relación a las del ejercicio diciembre 2023 (M\$23.739). La explicación a este mayor valor, se debe en lo principal a la deuda contraída con Econssa Chile S.A., por la transferencia por concepto del convenio Servicios Sanitarios Rurales (SSR).

Patrimonio

Comprende rubros como capital, ganancias acumuladas y otras reservas, donde se ha registrado en el ejercicio septiembre 2024 (M\$836.524), cifra mayor en M\$32.077, en relación a las registradas en el ejercicio diciembre 2023 (M\$804.447). El aumento que registra este rubro corresponde a la utilidad del periodo enero a septiembre de 2024.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El resumen del flujo de efectivo es el siguiente:

Estado de flujo de efectivo	30-09-2024 M\$	30-09-2023 M\$
Saldo inicial de efectivo	658.384	680.626
Flujo operacional	89.633	(6.176)
Flujo de inversión	-	-
Flujo de financiamiento	212.683	(24.494)
Total flujo del período	960.700	649.956

Al 30 de septiembre de 2024, el efectivo aumentó en M\$302.316, debido a las transferencias de fondos de Econssa Chile S.A., por concepto de los convenios Servicios Sanitarios Rurales.

Al 30 de septiembre de 2023, el saldo inicial disminuyó en M\$30.670, debido principalmente al pago de dividendos correspondientes a las utilidades del ejercicio 2022.