

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2025

INTRODUCCIÓN

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. ha preparado sus estados financieros al 31 de marzo de 2025, 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 de los años 2023 y 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 de enero a marzo de 2025 se obtuvieron ingresos por M\$38.045 por venta de agua a Esval S.A.

Materias primas y consumibles utilizados

Según lo establece el contrato de gestión con inversión entre Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. y ESVAL S.A., el costo de venta de agua potable corresponde al 79% de las ventas facturadas y que al 31 de marzo de 2025 asciende a M\$30.056

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 31 de marzo de 2025 corresponden a M\$4.551, cifra que es un 2% menor respecto a igual período del 2024 (M\$4.621). La variación neta corresponde principalmente al incremento de las asesorías profesionales (análisis jurídicos).

Otros gastos por naturaleza	01-01-2024	01-01-2023
	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$

Patente comercial	1.065	1.061
Asesorías profesionales	2.719	2.652
Servicios informática	348	332
Comisiones bancarias	419	576
Total	4.551	4.621

Ingresos financieros

Los ingresos financieros acumulados a marzo de 2025, corresponden a una utilidad por M\$3.782 cifra que es un 58% inferior a la utilidad del periodo 2023 (M\$9.021), 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 impuesto marzo de 2025 corresponde a M\$11.603, es mayor en un 46% a la utilidad registrada en el mismo período del ejercicio 2024 (M\$7.936), debido principalmente a las utilidades generadas por la venta de aguas a Esval.

El resultado final a diciembre de 2024 es una utilidad de M\$11.603, mayor en un 46% a la utilidad obtenida en marzo de 2024 por M\$7.936.

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Medida	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2024
Liquidez corriente	Veces	6,3	3,1	14,0
Razón ácida	Veces	6,3	3,1	14,0
Endeudamiento total	Veces	0,2	0,4	0,1
Deuda corriente	%	100	100	100
Deuda no corriente	%	-	-	-
Total activos	Miles de \$	973.916	1.180.455	864.164
Resultado operacional	Miles de \$	1.680	(15.258)	(6.178)
Gastos financieros	Miles de \$	-	-	(576)
Resultado no operacional	Miles de \$	9.923	49.220	14.114
R.A.I.I.D.A.I.E (1)	Miles de \$	13.186	41.580	9.676
Rentabilidad del patrimonio	%	1,4	4,1	1,0
Rentabilidad del activo	%	8,6	24,9	(5,7)
Utilidad por acción	\$/acción	0,0	0,01	0,0

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

Liquidez

La Sociedad presenta un índice de 6,3 a marzo de 2025 y 3,1 a diciembre de 2024, 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 una disminución al comparar marzo de 2025 (1,4% positivo), con una utilidad de M\$11.603, con el indicador de diciembre 2024 de (4,1 positivo) con una utilidad de M\$33.962

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

La composición de los activos y pasivos es la siguiente:

Estado de situación financiera	31-03-2025	31-12-2024	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	838.899	1.044.274	(205.375)	(19,67)
Activos no corrientes	135.017	136.181	(1.164)	(0,85)
Total Activos	973.916	1.180.455	(206.539)	(17,50)
Pasivos corrientes	134.093	352.235	(218.142)	(61,93)
Pasivos no corrientes	-	-	-	-
Total Pasivos	134.093	352.235	(218.142)	(61,93)
Patrimonio	839.823	828.220	11.603	1,40
Total Patrimonio	839.823	828.220	11.603	1,40
Total Pasivos y Patrimonio	973.916	1.180.455	-206.539	(17,50)

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 marzo 2025 (M\$838.899), cifra menor en M\$205.375, en relación a los del ejercicio diciembre 2024 (M\$1.044.274). La disminución corresponde en lo principal al pago de las facturas del MOP, 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 marzo 2025 (M\$135.017), cifra menor en M\$1.164, en relación a las del ejercicio 2024 (M\$136.181). 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 marzo 2025 (M\$134.093), cifra menor en M\$218.142, en relación a las del ejercicio diciembre 2024 (M\$352.235). La explicación a este menor valor, se debe en lo principal al pago a prestadores de servicios relacionados con los convenios de Servicios Sanitarios Rurales (SSR).

Patrimonio

Comprende rubros como capital, ganancias acumuladas y otras reservas, donde se ha registrado en el ejercicio marzo 2025 (M\$839.823), cifra mayor en M\$11.603, en relación a las registradas en el ejercicio diciembre 2024 (M\$828.220). El aumento que registra este rubro corresponde a la utilidad del periodo enero a marzo de 2025 (M\$11.603).

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El resumen del flujo de efectivo es el siguiente:

Estado de flujo de efectivo	31-03-2025 M\$	31-03-2024 M\$
Saldo inicial de efectivo	483.177	658.384
Flujo operacional	200.983	(3.068)
Flujo de inversión	-	-
Flujo de financiamiento	-	25.700
Total flujo del período	684.160	681.016

Al 31 de marzo de 2025, el efectivo aumentó en M\$200.983, debido a ingresos correspondientes a los pagos efectuados por el MOP, relacionados con los convenios de Servicios Sanitarios Rurales.

Al 31 de marzo de 2024, el efectivo aumentó en M\$22.632, debido la transferencia de fondos de Econssa Chile S.A., correspondiente a los convenios de Servicios Sanitarios Rurales.