

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(1 de enero al 30 de septiembre de 2024)

(Cifras en miles de pesos chilenos)

1. Estados Financieros

Los presentes estados financieros de Nuevosur S.A., al 30 de septiembre de 2024 y 2023, se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los comentarios contenidos en este Análisis Razonado han sido formulados tomando en cuenta la Declaración de Prácticas IFRS "Comentarios de la Administración", emitida el 8 de diciembre de 2010.

2. Resultados del periodo

Estado de resultados por naturaleza	01.01.2024 30.09.2024 MM\$	01.01.2023 30.09.2023 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Ingresos de actividades ordinarias	62.988	61.935	1.053	1,7%
Otros ingresos, por naturaleza	138	129	9	7,0%
Materias primas y consumibles utilizados	(8.752)	(8.443)	(309)	3,7%
Gastos por beneficios a los empleados	(3.692)	(3.721)	29	(0,8%)
Gastos por depreciación y amortización	(14.780)	(12.346)	(2.434)	19,7%
Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) determinado de acuerdo con la NIIF 9	(1.024)	(976)	(48)	4,9%
Otros gastos por naturaleza	(16.573)	(18.435)	1.862	(10,1%)
Resultado de explotación	18.305	18.143	162	26,09%
Ingresos financieros	5.072	5.047	25	0,5%
Costos financieros	(8.636)	(8.888)	252	(2,8%)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	20	17	3	17,6%
Resultados por unidades de reajuste	(2.427)	(1.858)	(569)	30,6%
Diferencias de cambio	-	-	-	#DIV/0!
Resultado financiero	(5.971)	(5.682)	(289)	5,1%
Otras ganancias (pérdidas)	15	8	7	87,5%
Resultado antes de impuesto	12.349	12.469	(120)	(1,0%)
Gasto por impuesto a las ganancias	(2.201)	(2.605)	404	(15,5%)
Ganancia neta	10.148	9.864	284	2,9%

Ingresos ordinarios

Ingresos por actividades ordinarias	01.01.2024 30.09.2024 MM\$	01.01.2023 30.09.2023 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Venta agua potable	24.356	23.575	781	3,3%
Venta alcantarillado y tratamiento	34.918	33.725	1.193	3,5%
Otros regulados	1.224	1.213	11	0,9%
Venta de servicios no regulados	2.489	3.422	(933)	(27,3%)
Resultado de explotación	62.987	61.935	1.052	1,7%

Volumen Facturado (miles m3)	01.01.2024 30.09.2024	01.01.2023 30.09.2023	Variación	Variación %
Agua Potable	38.633	38.666	(33)	(0,1%)
Aguas Servidas	37.001	36.926	76	0,2%
Total	75.635	75.592	43	0,1%

a) Ingresos sanitarios

Los Ingresos Ordinarios presentados en la tabla incluyen tanto Ingresos Regulados como No Regulados. Para efectos de análisis los Ingresos Regulados los separamos en Regulados de AP y AS (Cargos Fijos y Variables de Agua Potable, Alcantarillado y Tratamiento de AS) y los Otros Regulados, que incluyen Corte y Reposición, Ilícitos, y Otros. Finalmente los Ingresos No Regulados incluyen principalmente ingresos por Riles, 52 Bis, Agua Potable Rural y Otros.

Los Ingresos Ordinarios Totales presentan un aumento de +1,7% (+MM\$ 1.062) respecto del 2023, correspondiendo +MM\$ 1.986 a mayores Ingresos Regulados y -MM\$ 925 a menores Ingresos No Regulados.

Los Ingresos Regulados de AP y AS presentan un +3,4% (+MM\$ 1.975) de aumento respecto del 2023. Por una parte, debido a un efecto volumen de +MM\$ 33 asociado a mayor volumen de +0,1% (AP+AS), y por otra parte debido a efecto precio de +MM\$ 1.942 asociado a mayor tarifa media de +3,4% (AP+AS). La mayor tarifa se justifica principalmente por indexación de +1,73% en enero 2023, indexación de +0,74% en noviembre 2023 e indexación de 3,50% en mayo 2024.

Por su parte los Otros Regulados presentan un aumento de +0,9% (+MM\$ 11) respecto del 2023, principalmente debido a menores reajustes por refacturación (+MM\$ 58), mayor ingreso de corte y reposición (+MM\$ 43) y otros (+MM\$ 5), aminorado por menores ingresos de ilícitos (-MM\$ 47) y menores ingresos por reajuste e intereses por mora (-MM\$ 48). Al combinar ambas partidas, los Ingresos Regulados Totales resultan con un +3,4% de mayor ingreso respecto del 2023 (+MM\$ 1.986).

b) Ingresos no regulados

Finalmente, los Ingresos No Regulados presentan un menor ingreso de -MM\$ 925 (-26,0%) respecto del 2023, principalmente debido a menores ingresos de Agua Potable Rural (-MM\$ 627) debido al termino de los convenios con la DOH, ATO/52Bis (-MM\$ 281), y otros varios (-MM\$ 17).

Análisis de costos operacionales

a) Materias Primas y Consumibles Utilizados

Este concepto agrupa los costos de Energía, Materiales y Químicos y presenta -MM\$ 309 (+3,7%) de mayores gastos respecto del 2023, concentrados en mayores gastos de Energía (-MM\$ 149) (+2,3%) concentrados en electricidad con -MM\$ 173 (+2,8%) debido a un mayor precio de +3,8% (-MM\$ 239), compensado por un menor Químicos por su parte presenta mayores gastos respecto del 2023 de -MM\$ 101 (+7,4%), concentrados en Polímeros (-MM\$ 98) (+19,3%) debido principalmente a un mayor dólar promedio de +14,2%, y otros (-MM\$ 3). Finalmente, materiales presenta mayor gasto de -MM\$ 59 concentrado en materiales para mantención de plantas.

b) Gastos de Administración y Personal

Este concepto incluye los Gastos por Beneficios a los Empleados, los Otros Gastos por Naturaleza, y las Perdidas por Deterioro de Valor del Estado de Resultado. El menor gasto respecto del 2023 es de +MM\$ 1.843 (-8,0%).

Los Gastos por Beneficios a los Empleados presentan un menor gasto de +MM\$ 29 (-0,8%), principalmente por mayor activación de remuneraciones (+MM\$ 69) y menores indemnizaciones (+MM\$ 4), aminorado por mayor gasto de Remuneraciones Fijas (-MM\$ 22) (+0,6%) debido a mayor sueldo promedio de +4,5%, impactando en -MM\$ 167, principalmente debido a mayor IPC de 4,1%, compensado por menor dotación promedio de -3,7%, que impacta en +MM\$ 144. Los -MM\$ 22 restantes se explican por provisión de vacaciones.

c) Otros Gastos por Naturaleza

Los Otros Gastos Por Naturaleza presentan un menor gasto de +MM\$ 1.861 (-10,1%), principalmente debido a menores gasto en mantenciones (+\$1.083m) y menor gasto en camiones aljibes (+MM\$ 642), ambas por las emergencias sufridas el 2023, y menor gasto en multas (+MM\$ 541), donde destaca multa de incumplimiento del PD en el 2023, aminorado por otros varios (-MM\$ 405) principalmente lodos, asesorías y arriendo de máquinas y equipos.

Finalmente, la Perdida por Deterioro de Valor presenta un mayor gasto de -MM\$ 48 (+4,9%) respecto del 2023, en su totalidad explicada por Provisión de Incobrables, principalmente debido a un aumento de la deuda en el tramo mayor a 180 días por menor desempeño en gestión de cobranza remota, terreno y baja en gestiones positivas de corte especial.

Análisis de resultado financiero y otros

a) Gastos por Depreciación y Amortización

El aumento de +19,7% (-MM\$ 2.434) respecto del 2023 se explica debido a que los activos que han entrado a depreciarse han sido mayores a los activos dados de baja.

b) Resultado No Operacional

La desviación negativa de -MM\$ 283 (+5,0%) se explica principalmente por un menor Resultado por Unidades de Reajuste de -MM\$ 569, principalmente por mayor corrección monetaria de la deuda (-MM\$ 734) debido a nueva deuda en UF tomada entre el 2023 y 2024 (UF 723.000 en jun-23, UF 296.720 en mar-24, y UF 1.500.000 en sep-24), compensado por mayor corrección monetaria de la cuenta por cobrar INR (+MM\$ 165). Los +MM\$ 286 restantes se explican principalmente por menores gastos financieros (+MM\$ 252), concentrado en intereses del bono por menor saldo capital asociado a las amortizaciones semestrales, mayores ingresos financieros de +MM\$ 25, y otros (+MM\$ 10).

3. Estado de situación financiera

Estado de situación financiera consolidados	30.09.2024 MM\$	31.12.2023 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Activos corrientes	47.701	43.073	4.628	10,7%
Activos no corrientes	310.060	300.142	9.918	3,3%
Total, activos	357.761	343.215	14.546	4,2%
Pasivos corrientes	36.466	36.740	(274)	(0,7%)
Pasivos no corrientes	217.668	199.451	18.217	9,1%
Total, pasivos	254.134	236.191	17.943	7,6%
Participaciones minoritarias	-	-	-	0,0%
Patrimonio neto	103.627	107.024	(3.397)	(3,2%)
Total, patrimonio	103.627	107.024	(3.397)	(3,2%)

Análisis de activos

El efectivo y efectivo equivalente presenta una variación de +MM\$ 6.192, ésta se explica por los flujos operacionales generados en el periodo +MM\$ 32.725 los que han sido utilizados entre otros; el cumplimiento del plan de inversión -MM\$ 22.206 obtención de financiamiento a través de préstamo +MM\$ 67.747, pago de dividendos -MM\$ 10.387, contratos de arrendamientos -MM\$ 792, pagos de intereses (bonos, AFR y arrendamientos) -MM\$ 10.657 y pagos por contratos término de contratos AFR (netos de nuevos contratos) -MM\$ 17.

Los Otros activos financieros aumentan +MM\$ 12.710, esto asociado a los intereses devengados por el contrato INR +MM\$ 4.019, reajustes del mismo contrato +MM\$ 1.087 y transferencias por inversiones +MM\$ 7.604.

Los Otros activos no financieros aumentan en +MM\$ 1.099, por las inversiones del periodo +MM\$ 19.722, Inversiones traspasadas a intangibles -MM\$ 18.319 y amortización de estudios tarifarios -MM\$ 304.

Activos Intangibles disminuyen en -MM\$ 3.046, por las inversiones del periodo +MM\$ 18.319, amortizaciones -MM\$ 13.761 y transferencias a Otros activos financieros no corrientes -MM\$ 7.604.

Análisis de pasivos

Los Otros pasivos financieros disminuyen en -MM\$ 2.330, esta baja responde al menor devengo de intereses de préstamos bancarios dado el término de dos obligaciones que se encontraban vigentes al 31/12/2023 -MM\$ 2.021, menor devengo de intereses bono, debido a los meses en que se pagan los intereses según contrato -MM\$ 309.

Las Cuentas por pagar disminuyen en -MM\$ 1.914 explicado por la estacionalidad del proceso, donde la aprobación de servicios y facturación de estos aumentan hacia el cierre de cada de ejercicio.

Otros pasivos no financieros corrientes, aumenta en +MM\$ 2.717, esto se debe a la provisión de dividendos generada en el periodo (ganancia * 30% * 90,1% participación de OTPPB Chile II), mientras que al 31 de diciembre de 2023 no se presenta provisión por este concepto dado que el pago de dividendos excedió al 30% de las utilidades del año.

Los Otros pasivos financieros (no corrientes) aumentan +MM\$ 20.731 esta variación se justifica por; obtención de préstamo Itaú +MM\$ 56.866, Revalorización deuda bonos y AFR +MM\$ 2.986 (Δ UF 3,0%), y pago de cuota Bono serie A -MM\$ 13.972 y pago de préstamo Banco Estado -MM\$ 25.000.

Patrimonio

Las Ganancias acumuladas disminuyen en -MM\$ 3.285 generadas por la ganancia del periodo +MM\$ 10.147, rebajados los dividendos pagados no provisionados -MM\$ 10.388 y -MM\$ 3.044, que corresponden a los dividendos provisionados del periodo.

Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo Directo	01.01.2024 30.09.2024 MM\$	01.01.2023 30.09.2023 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Flujo operacional	32.725	29.752	2.971	10,0%
Flujo de inversión	(22.206)	(16.927)	(5.280)	31,2%
Flujo de financiamiento	(4.326)	(11.418)	7.092	(62,1%)
Flujo neto del periodo	6.192	1.408	4.785	340,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	24.579	24.866	(287)	(1,2%)
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	30.771	26.274	4.498	17,1%

Los flujos de operación aumentan en +MM\$ 2.971, a nivel de cobros procedentes de la prestación de servicios, dado el aumento de la tarifa media de los ingresos regulados (3,4%)

Mayores pagos a proveedores producto de un mayor dólar promedio de +14,2% que afecta nuestras materias primas (químicos, energía y materiales) y por la variación IPC que afecta principalmente los contratos de todos mantenimientos de redes, entre otros).

Para el periodo 2024 disminuyó la tasa de PPM de 3,7% a 3,6%, lo que se traduce en un menor pago por este concepto.

Los flujos de financiamiento aumentan en +MM\$ 60.984, durante el periodo 2024 se obtienen préstamos, el primero con Banco Scotiabank por CLP +11.000 millones y un segundo préstamo con Banco Itaú por CLP +56.866.

Para el periodo 2023 se obtiene préstamo con Banco Scotiabank por CLP +26.085 millones.

Pagos de préstamos de Bancos Estado y Scotiabank por CLP -36.248 millones, para el mismo periodo del año 2023. no se generaron pagos, salvo la cuota de vencimiento del bono.

Periodo 2024, menor pago de dividendos CLP +2.613 millones

Todo lo anterior, se tradujo en un saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo, de +MM\$ 30.771 para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024.

4. Análisis de los índices

Los principales índices financieros de Nuevosur S.A. mostraron los siguientes resultados durante los períodos comparativos al 30 de septiembre de 2024 y 31 diciembre de 2023.

Indicadores de balance		30.09.2024	31.12.2023	Var.
Liquidez				
Liquidez corriente				
(Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	(veces)	1,310	1,170	0,140
Razón ácida				
(Activos Corrientes - Inventarios / Pasivos Corrientes)	(veces)	1,280	1,140	0,140
Capital de trabajo				
(Activos Corrientes - Pasivos Corrientes)	MM\$	11.235	6.333	4.902
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento				
((Pas Corrientes + Pas No Corrientes) / Patrimonio)	(veces)	3,85	3,73	0,12
Deuda corto plazo				
(Pasivos Corrientes / Pasivos Total)	(veces)	0,10	0,20	(0,10)
Deuda largo plazo				
(Pasivos No Corrientes / Pasivos Total)	(veces)	0,90	0,80	0,10
Cobertura gastos financieros				
(EBITDA / Gastos financieros netos)	(veces)	8,83	8,00	0,83
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio				
(Ganancia atribuible a Controladora / Patrim. prom Controlad.)	%	10,40%	9,79%	0,01
Rentabilidad de activos				
(Ganancia atribuible Controladora / Total activo promedio)	%	3,12%	3,16%	(0,00)
Rentabilidad de activos operacionales				
(Resultado operacional / Activos operacional promedio)	%	6,85%	7,06%	(0,00)
Utilidad por acción				
(Ganancia atribuible Controladora / N° Acciones)	\$	109,52	106,70	2,82

5. Análisis de Mercado.

La Sociedad participa en el sector servicios, subsector agua potable y alcantarillado, constituyéndose en la Sociedad concesionaria de los Servicios Públicos Sanitarios de la Región del Maule con 313.306 clientes. Además, Nuevosur provee servicios de tratamiento de RILES y limpia fosas a 75 clientes.

Principales Riesgos Asociados a la Actividad de Nuevosur

Las actividades del Grupo están expuestas según lo indicado más abajo a varios riesgos. El Directorio revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicha evaluación utiliza los procesos de administración de riesgo que posee la sociedad, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar, los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

Riesgo del Negocio Sanitario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2024, la Administración y el Directorio revisaron los riesgos estratégicos previamente identificados teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectaron el valor de la Sociedad o su habilidad para crearlo.

Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros del Grupo que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de la Gerencia de Finanzas y Control de Gestión es administrar estas políticas e incluyen también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan, así como coordinar el acceso a los mercados financieros nacionales.

Los riesgos financieros del negocio sanitario en el cual participa Essbio se relacionan directamente con el cumplimiento de las obligaciones financieras contraídas, las cuales se encuentran expuestas a riesgos por variaciones en las tasas de interés, inflación, créditos y liquidez.

a) Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasas de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, disminuyendo los impactos en el costo de la deuda generada por fluctuaciones de tasas de interés y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado del Grupo.

La ponderación de cada instrumento de deuda en comparación al total de los pasivos financieros es la siguiente:

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	30.09.2024	31.12.2023
		%	%
Bonos	Fija	24,34	33,6
Préstamos bancarios	Variable	72,31	62,58
AFR	Fija	1,61	1,69
Arrendamientos	Fija	1,42	1,79
Contrato Transferencia (WK)	Fija	0,32	0,34
		100,00	100,00

Del cuadro anterior se desprende que el Grupo tiene exposición baja al riesgo de tasa de interés variable, dada su política de fijación de tasas de interés fija y de largo plazo.

b) Riesgo de inflación

Los negocios en que participa Nuevosur son fundamentalmente en pesos e indexados en unidades de fomento, los ingresos y costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento, por eso la Sociedad ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de las variaciones de esta moneda. Cabe consignar que la sociedad cubre parte relevante de las variaciones por inflación generados en su deuda y otros compromisos que se reajustan de acuerdo a la inflación, a través de calce natural asociado a los mecanismos establecidos en el modelo tarifario que rige sus ingresos.

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento, los que, al 30 de septiembre de 2024, ascienden a M\$ 155.420.856 (M\$ 110.445.987 en diciembre de 2023).

La Sociedad estima que una variación anual de la unidad de fomento en un 3,92% aproximadamente, tendría un impacto en los costos e ingresos financieros del Estado de Resultados Integral con una pérdida antes de impuestos de M\$ 188.299, considerando la indexación con este índice con los ingresos y gastos financieros estimados para el ejercicio 2024. Por otro lado, el capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, sufre una variación directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento, esta variación resultaría en un mayor pasivo de M\$ 6.094.850.

De los ingresos de la Sociedad un 100% corresponden a pesos chilenos y en su mayoría están relacionados con las variaciones en la indexación de la tarifa. Las tarifas de ventas incluyen en sus indicadores factores asociados a la economía (IPC e IPP), por lo que existe una adecuada cobertura entre ingresos y pasivo.

Detalle	Moneda	Corrientes		No Corrientes	
		30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Préstamos de entidades financieras	CLP	296	260	-	73.000
Préstamos de entidades financieras	UF	179	2.199	84.275	41.113
Obligaciones no garantizadas (Bonos)	UF	14.119	14.567	35.592	48.025
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	UF	897	793	2.382	2.361
Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK)	CLP	-	-	658	633
Total, pasivos		15.491	17.819	122.907	165.132

c) Riesgo de crédito

La Sociedad se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales produciéndose una pérdida económica o financiera.

Respecto de los activos que no están en mora ni se ha deteriorado su valor, contenidos en la Nota "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", la Sociedad cuenta con un mercado atomizado, cuyos clientes han mantenido un buen comportamiento de cumplimiento de pagos en el tiempo. De igual modo se analiza periódicamente el criterio de provisión de incobrables.

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad proviene principalmente de las cuentas por cobrar y por convenios por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende al 30 de septiembre de 2024 M\$ 16.465.123 (neta de provisión de incobrables) (M\$ 14.819.151 Corrientes y M\$ 1.645.972 No Corrientes detallados en Nota 7) (M\$ 17.650.548 al 31 de diciembre de 2023, M\$ 15.578.209 Corrientes y M\$ 2.072.339 No Corrientes), la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la 7° región entre 313.306 clientes, lo que refleja la atomización del mercado.

Las políticas de crédito están enfocadas en disminuir la incobrabilidad, la que establece distintas gestiones y estrategias de cobro entre las que se destaca el corte del suministro, cartas de cobranza y llamadas telefónicas.

d) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que tiene la Sociedad para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja diarios, para lo anterior la Sociedad mensualmente efectúa proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones considerando la situación financiera y el entorno económico del mercado.

Como una medida de control y disminución de este riesgo es que las inversiones colocadas se caracterizan por tener un perfil de retornos de mediano plazo y una rentabilidad fija con una tendencia a mantenerlas indexadas en UF.

Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista y fondos mutuos) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de liquidez de la Sociedad. Adicionalmente, se han establecido límites de participación con cada una de las instituciones (25% del total de las colocaciones).

Al 30 de septiembre de 2024, la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales, con clasificación de riesgo local igual o superior a AA.

Complementando lo anterior, la Sociedad cuenta con líneas bancarias aprobadas de corto plazo las que disminuyen el riesgo de liquidez y aseguran fondos suficientes para soportar las necesidades previstas para este ejercicio.

Al 30 de septiembre de 2024, la Sociedad cuenta con excedentes de caja M\$ 30.771.076 (M\$ 24.578.756 en diciembre de 2023), de los cuales M\$ 29.717.035 (M\$ 23.025.137 en diciembre de 2023) se encuentran invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria. Asimismo, la Sociedad cuenta con una línea de crédito disponible con entidades locales por M\$ 34.500.000.

e) Medición del Riesgo

La sociedad realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.
