

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(1 de enero al 31 de diciembre de 2024)

(Cifras en miles de pesos chilenos)

1. Estados Financieros

Los presentes estados financieros de Nuevosur S.A., al 31 de diciembre 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 31.12.2024 MM\$	01.01.2023 31.12.2023 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Ingresos de actividades ordinarias	85.672	82.747	2.925	3,5%
Otros ingresos, por naturaleza	2.334	113	2.221	1.965,5%
Materias primas y consumibles utilizados	(12.334)	(11.263)	(1.071)	9,5%
Gastos por beneficios a los empleados	(5.004)	(4.977)	(27)	0,5%
Gastos por depreciación y amortización	(19.730)	(17.390)	(2.340)	13,5%
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	(1.222)	(1.211)	(11)	0,9%
Otros gastos por naturaleza	(23.631)	(24.178)	547	(2,3%)
Resultado de explotación	26.085	23.841	2.244	1991,18%
Ingresos financieros	7.255	6.708	547	8,2%
Costos financieros	(11.630)	(12.147)	517	(4,3%)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas	26	26	0	0,0%
Resultados por unidades de reajuste	(4.031)	(3.939)	(92)	2,3%
Diferencias de cambio	-	-	-	0,0%
Resultado financiero	(8.380)	(9.352)	972	(10,4%)
Otras ganancias (pérdidas)	24	10	14	140,0%
Resultado antes de impuesto	17.729	14.499	3.230	22,3%
Gasto por impuesto a las ganancias	(3.179)	(3.829)	650	(17,0%)
Ganancia neta	14.550	10.670	3.880	36,4%

Ingresos ordinarios

Ingresos por actividades ordinarias	01.01.2024 31.12.2024 MM\$	01.01.2023 31.12.2023 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Venta agua potable	33.019	31.347	1.672	5,3%
Venta alcantarillado y tratamiento	47.576	45.190	2.386	5,3%
Otros regulados	1.595	1.429	166	11,6%
Venta de servicios no regulados	3.481	4.781	(1.300)	(27,2%)
Resultado de explotación	85.671	82.747	2.924	3,5%

Volumen Facturado (miles m3)	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	Variación	Variación %
Agua Potable	51.606	51.339	267	0,5%
Aguas Servidas	49.411	49.127	284	0,6%
Total	101.017	100.466	550	0,5%

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 +6,2% (+MM\$ 5.146) respecto del 2023, correspondiendo +MM\$ 4.224 a mayores Ingresos Regulados y +MM\$ 922 a mayores Ingresos No Regulados.

Los Ingresos Regulados de AP y AS presentan un +5,3% (+MM\$ 4.058) de aumento respecto del 2023. Por una parte, debido a un efecto volumen de +MM\$ 419 asociado a mayor volumen de +0,5% (AP+AS), y por otra parte debido a efecto precio de +MM\$ 3.639 asociado a mayor tarifa media de +4,7% (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 +11,6% (+MM\$ 165) respecto del 2023, principalmente debido a menores reajustes por refacturación (+MM\$ 167), y otros (-MM\$ 2). Al combinar ambas partidas, los Ingresos Regulados Totales resultan con un +5,4% de mayor ingreso respecto del 2023 (+MM\$ 4.224).

b) Ingresos no regulados

Finalmente, los Ingresos No Regulados presentan un mayor ingreso de +MM\$ 922 (+18,8%) respecto del 2023, principalmente debido a mayor recuperación de seguros (+MM\$ 2.072) asociado a siniestros del 2023 y 2024, aminorado por menores ingresos de Agua Potable Rural (-MM\$ 1.150) debido al termino de los convenios con la DOH.

Análisis de costos operacionales

a) Materias Primas y Consumibles Utilizados

Este concepto agrupa los costos de Energía, Materiales y Químicos y presenta -MM\$ 1.072 (+9,5%) de mayores gastos respecto del 2023, concentrados en mayores gastos de Energía (-MM\$ 707) (+8,2%) concentrados en electricidad con -MM\$ 764 (+9,0%) debido a un mayor precio de +9,6% (-MM\$ 814), compensado por un menor Químicos por su parte presenta mayores gastos respecto del 2023 de -MM\$ 198 (+11,1%), concentrados en Polímeros, debido principalmente a un mayor dólar promedio de +12,4%, y mayor IPC de +4,5%. Finalmente, materiales presenta mayor gasto de -MM\$ 167 concentrado en materiales para mantención de máquinas y equipos preventivo.

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\$ 509 (-1,7%).

Los Gastos por Beneficios a los Empleados presentan un mayor gasto de -MM\$ 26 (+0,5%), principalmente por mayor gasto de Remuneraciones Fijas (-MM\$ 29) (+0,6%) debido a mayor sueldo promedio de +4,5%, impactando en -MM\$ 224, principalmente debido a mayor IPC de 4,5%, compensado por menor dotación promedio de -3,8%, que impacta en +MM\$ 195. Los +MM\$ 3 restantes se abren en mayor activación de remuneraciones (+MM\$ 36), aminorado por provisión de vacaciones (-MM\$ 26) y mayores indemnizaciones (-MM\$ 7).

c) Otros Gastos por Naturaleza

Los Otros Gastos Por Naturaleza presentan un menor gasto de +MM\$ 547 (-2,3%), principalmente debido a menores gasto en mantenciones (+\$815m) y menor gasto en camiones aljibes (+MM\$ 441), ambas por las emergencias sufridas el 2023. Aminorado por mayor gasto en seguros (-MM\$ 263) por aumento de prima por siniestros, mayor costo en transporte y disposición de lodos (-MM\$ 218) por mayor IPC, mayor gasto en asesorías (-MM\$ 117), mayor gasto en indemnizaciones Sernac (-MM\$ 108), y otros varios (-MM\$ 3).

Finalmente, la Perdida por Deterioro de Valor presenta un mayor gasto de -MM\$ 11 (+0,9%) 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 +13,5% (-MM\$ 2.340) 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 positiva de +MM\$ 986 (-10,6%) se explica principalmente por mayor corrección monetaria de la cuenta por cobrar INR (+MM\$ 1.677), sumado a mayores ingresos financieros (+MM\$ 547) explicado por mayor ingreso financiero de la cuenta por cobrar INR, y menores gastos financieros (+MM\$ 516) debido a la menor tasa variable de créditos bancarios. Aminorado por mayor corrección monetaria de la deuda en UF (-MM\$ 1.768) debido a nueva deuda en UF tomada entre el 2023 y 2024 (UF 723.000 en jun-23, UF 296.720 en mar-24, UF 1.500.000 en sep-24, y UF 2.700.000 en nov-24), y otros efectos (+MM\$ 14).

3. Estado de situación financiera

Estado de situación financiera consolidados	31.12.2024 MM\$	31.12.2023 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Activos corrientes	53.093	43.073	10.020	23,3%
Activos no corrientes	318.824	300.142	18.682	6,2%
Total, activos	371.917	343.215	28.702	8,4%
Pasivos corrientes	40.970	36.740	4.230	11,5%
Pasivos no corrientes	231.278	199.451	31.827	16,0%
Total, pasivos	272.248	236.191	36.057	15,3%
Participaciones minoritarias	-	-	-	0,0%
Patrimonio neto	99.669	107.024	(7.355)	(6,9%)
Total, patrimonio	99.669	107.024	(7.355)	(6,9%)

Análisis de activos

El efectivo y efectivo equivalente presenta una variación de +MM\$ 7.432, ésta se explica por los flujos operacionales generados en el periodo +MM\$ 43.189 los que han sido utilizados entre otros; el cumplimiento del plan de inversión -MM\$ 30.480 obtención de financiamiento a través de la colocación de Bono serie B +MM\$ 103.210, préstamos bancarios +MM\$ 67.747, pago de préstamos (bonos/ préstamos) -MM\$ 141.131 pago de dividendos -MM\$ 21.933, contratos de arrendamientos -MM\$ 1.064, pagos de intereses (bonos, AFR y arrendamientos) -MM\$ 12.074 y pagos por contratos término de contratos AFR (netos de nuevos contratos) -MM\$ 32.

Los Deudores comerciales presentan un aumento de +MM\$ 2.883, esta mayor deuda se explica principalmente por una mayor deuda de corto plazo (menos de 90 días) asociada a un alza de la tarifa media (4,7%) y la estacionalidad del consumo +MM\$ 1.464.

Otra alza es la cuenta por cobrar seguros, +MM\$ 1.419, esto a raíz de las liquidaciones obtenidas por los siniestros ocurridos en el año 2023 por las inundaciones que aquejaron a la región en ese periodo.

Los Otros activos financieros aumentan +MM\$ 14.956, esto asociado a los intereses devengados por el contrato INR +MM\$ 5.409, reajustes del mismo contrato +MM\$ 2.239 y transferencias por inversiones +MM\$ 7.308.

Los Otros activos no financieros aumentan en +MM\$ 8.745, este mayor valor se explica por las inversiones del periodo +MM\$ 31.262, Inversiones traspasadas a intangibles -MM\$ 22.112 y amortización de estudios tarifarios -MM\$ 405.

Los Activos Intangibles disminuyen -MM\$ 3.800, esta variación se da entre otros por las incorporaciones del año +MM\$ 22.112, rebajada la amortización del periodo -MM\$ 18.370, transferencia a activos financieros -MM\$ 7.308, menor el ajuste al contrato de transferencia a través del capital de trabajo -MM\$ 232.-

Análisis de pasivos

Las Cuentas por pagar aumentan en +MM\$ 3.180 explicado por la estacionalidad del proceso, donde la aprobación de servicios y facturación de estos aumentan hacia el cierre de cada de ejercicio.

Los Pasivos por impuestos aumentan +MM\$ 1.493, esto se produce porque el resultado tributario es mayor al PPM mantenido a la fecha, a diferencia del saldo del ejercicio anterior, esto principalmente por la mejora del resultado financiero sumado al menor traspaso a ECONSSA.

Los Otros pasivos financieros (no corrientes) aumentan +MM\$ 35.242 esta variación se justifica por; Revalorización deuda bonos y AFR +MM\$ 5.283, colocación Bono serie B +MM\$ 103.210, Obtención de préstamos +MM\$ 67.747, pago de bono -MM\$ 13.972 pago de préstamos -MM\$ 127.159 y otros +MM\$ 133.

Los Impuestos diferidos, disminuyen -MM\$ 2.573, esto se da por la amortización del derecho de concesión -MM\$ 2.321 y Otras provisiones -MM\$ 252.

Patrimonio

Las Ganancias acumuladas disminuyen en -MM\$ 7.385 generadas por la ganancia del periodo +MM\$ 14.549, rebajados los dividendos pagados -MM\$ 21.932.

Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo Directo	01.01.2024 31.12.2024 MM\$	01.01.2023 30.09.2023 MM\$	Variación MM\$	Variación %
Flujo operacional	43.189	38.828	4.361	11,2%
Flujo de inversión	(30.481)	(22.638)	(7.843)	34,6%
Flujo de financiamiento	(5.277)	(16.478)	11.201	(68,0%)
Flujo neto del periodo	7.432	(287)	7.719	(2.687,6%)
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	32.011	24.579	7.432	30,2%

Los flujos de operación aumentan en +MM\$ 4.361, éstos se ven afectados a nivel de ventas por el aumento de la tarifa media de los ingresos regulados (4,7%), contrarrestado por el mayor pago a proveedores producto de un mayor dólar promedio de +12,4% que afecta nuestras materias primas (químicos, energía y materiales) y por la variación del IPC que afecta principalmente los contratos de lodos mantenciones de redes, entre otros.

Para el ejercicio 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 inversión aumentan en +MM\$ 7.843; pagos realizados asociados al cumplimiento anual de inversiones de la sociedad, como también parte de las cuentas por pagar transferidas del periodo anterior.

Los flujos de financiamiento aumentan en +MM\$ 11.201; durante el periodo 2024 se obtienen préstamos el primero con Banco Scotiabank por +MM\$ 11.000 y un segundo con Banco Itaú por +MM\$ 56.866, para el periodo 2023 se obtiene préstamo con Banco Scotiabank por +MM\$ 26.085; obtención de bono +MM\$ 103.210.

Pago de préstamos y cuotas de capital de bono -MM\$ 141.131 para el mismo periodo del año 2023, no se generaron pagos salvo las cuotas de vencimiento del bono.

Periodo 2024, mayor pago de dividendos +MM\$ 5.118.

Todo lo anterior, se tradujo en un saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo, de +MM\$ 32.010 para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024.

4. Análisis de los índices

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

Indicadores de balance		31.12.2024	31.12.2023	Var.
Liquidez				
Liquidez corriente				
(Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	(veces)	1,300	1,170	0,130
Razón acida				
(Activos Corrientes - Inventarios / Pasivos Corrientes)	(veces)	1,270	1,140	0,130
Capital de trabajo				
(Activos Corrientes - Pasivos Corrientes)	MM\$	12.123	6.333	5.790
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento				
((Pas Corrientes + Pas No Corrientes) / Patrimonio)	(veces)	3,94	3,73	0,21
Deuda corto plazo				
(Pasivos Corrientes / Pasivos Total)	(veces)	0,20	0,20	0,00
Deuda largo plazo				
(Pasivos No Corrientes / Pasivos Total)	(veces)	0,80	0,80	0,00
Cobertura gastos financieros				
(EBITDA / Gastos financieros netos)	(veces)	10,92	8,00	2,92
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio				
(Ganancia atribuible a Controladora / Patrim. prom Controlad.)	%	14,08%	9,79%	0,04
Rentabilidad de activos				
(Ganancia atribuible Controladora / Total activo promedio)	%	4,07%	3,16%	0,01
Rentabilidad de activos operacionales				
(Resultado operacional / Activos operacional promedio)	%	7,30%	7,06%	0,00
Utilidad por acción				
(Ganancia atribuible Controladora / N° Acciones)	\$	145,49	106,70	38,79

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 316.835 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 31 de diciembre 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	31.12.2024	31.12.2023
		%	%
Bonos	Fija	70,76	33,6
Préstamos bancarios	Variable	26,37	62,58
AFR	Fija	1,46	1,69
Arrendamientos	Fija	1,21	1,79
Contrato Transferencia (WK)	Fija	0,20	0,34
		100	100

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 31 de diciembre de 2024, ascienden a M\$ 219.757.945 (M\$ 110.445.987 en diciembre de 2023).

La Sociedad estima que una variación anual de la unidad de fomento en un 3,28% aproximadamente, tendría un impacto en los costos e ingresos financieros del Estado de Resultados Integral con una pérdida antes de impuestos de M\$ 143.509, 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\$ 7.208.061.

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	
		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Préstamos de entidades financieras	CLP	-	260	-	73.000
Préstamos de entidades financieras	UF	430	2.199	57.625	41.113
Obligaciones no garantizadas (Bonos)	UF	15.832	14.567	139.993	48.025
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	UF	889	793	2.320	2.361
Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK)	CLP	-	-	437	633
Total, pasivos		17.151	17.819	200.375	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 31 de diciembre de 2024 M\$ 18.648.987 (neta de provisión de incobrables) (M\$ 17.142.432 Corrientes y M\$ 1.506.555 No Corrientes detallados en Nota 8) (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 316.835 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2024, la Sociedad cuenta con excedentes de caja M\$ 32.010.449 (M\$ 24.578.756 en diciembre de 2023), de los cuales M\$ 30.724.160 (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 con lo presentado en párrafos anteriores.
