

NUEVOSUR S.A.

Estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2025

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Estados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Activos	Nota	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	24.819.302	32.010.449
Otros activos financieros, corrientes	7	48.604	144.175
Otros activos no financieros, corrientes	15	2.023.863	1.232.032
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	18.856.505	18.663.591
Inventarios	11	1.143.727	1.042.712
Activos por impuestos, corrientes	17	106.950	-
Total activos corrientes		46.998.951	53.092.959
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	13	103.120.287	98.983.251
Otros activos no financieros, no corrientes	15	64.205.094	61.696.162
Derechos por cobrar, no corrientes	8	1.502.819	1.506.555
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	16	136.540	130.750
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	150.394.097	153.872.938
Activos por derecho de uso	23	2.392.616	2.634.764
Total activos no corrientes		321.751.453	318.824.420
Total activos		368.750.404	371.917.379

Las notas adjuntas de la 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Estados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Patrimonio neto y pasivos	Nota	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	18	15.526.964	17.151.036
Pasivos por arrendamientos, corrientes	23	1.044.072	1.054.743
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	19	15.687.545	19.052.128
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	1.049.400	805.110
Otras provisiones, corrientes	20	180.180	297.057
Pasivos por Impuestos, corrientes	17	-	1.492.895
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	21	438.892	934.752
Otros pasivos no financieros, corrientes	22	2.215.747	182.561
Total pasivos corrientes		36.142.800	40.970.282
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	18	195.585.079	200.373.536
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	23	1.379.336	1.615.132
Pasivos por impuestos diferidos	17	29.680.653	28.148.503
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	21	1.176.814	1.141.117
Total pasivos no corrientes		227.821.882	231.278.288
Total pasivos		263.964.682	272.248.570
Patrimonio			
Capital emitido	24	86.236.670	86.236.670
Ganancias acumuladas	24	17.272.497	12.083.912
Otras reservas	24	1.276.555	1.348.227
Patrimonio total		104.785.722	99.668.809
Total patrimonio y pasivos		368.750.404	371.917.379

Las notas adjuntas de la 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de Resultados	Nota	Acumulado	
		01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	26	25.449.514	24.272.767
Otros ingresos, por naturaleza	26	90.313	20.001
Materias primas y consumibles utilizados	27	(3.269.987)	(2.981.017)
Gastos por beneficios a los empleados	28	(1.058.120)	(1.124.808)
Gastos por depreciación y amortización	29	(5.552.484)	(4.894.566)
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	32	(92.346)	(305.138)
Otros gastos por naturaleza	29	(5.886.800)	(5.484.477)
Otras ganancias		10.732	2.346
Ingresos financieros	31	1.932.462	1.804.502
Costos financieros	31	(1.889.562)	(3.100.819)
Participación en las ganancias de asociadas	16	5.837	6.310
Diferencias de cambio	31	419	(290)
Resultados por unidades de reajuste	31	(769.073)	124.883
Ganancia antes de impuesto		8.970.905	8.339.694
Gasto por impuesto a las ganancias	17	(1.558.641)	(1.686.880)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		7.412.264	6.652.814
Ganancia		7.412.264	6.652.814
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	24	7.412.264	6.652.814
Ganancia atribuible a participaciones no controladas			
Ganancia		7.412.264	6.652.814
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	24	74,12	66,53
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia por acción básica		74,12	66,53

Las notas adjuntas de la 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Estados de Otros Resultados Integrales
Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de Otros Resultados Integrales	Nota	Acumulado	
		01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$
Ganancia		7.412.264	6.652.814
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos:			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	21	(2.547)	(160.538)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		(63)	-
Total, otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuesto		(2.610)	(160.538)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		(95.571)	-
Total, otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuesto		(95.571)	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período			
Impuestos a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	17	688	43.245
Impuestos a las ganancias relativos a la participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período		17	-
Total, Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultados del período		27.967	25.155
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará a resultados del período			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	17	25.804	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período		26.492	43.245
Otro resultado integral		(71.672)	(117.293)
Resultado integral total		7.340.592	6.535.521
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		7.340.592	6.535.521
Total resultado integral atribuible		7.340.592	6.535.521

Las notas adjuntas de la 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reserva beneficios empleados	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
2024								
Saldo inicial periodo actual 01.01.2024	86.236.670	105.248	(787.217)	2.030.196	1.348.227	12.083.912	99.668.809	99.668.809
Ganancia	-	-	-	-	-	7.412.264	7.412.264	7.412.264
Otros resultados integrales	-	(69.767)	(1.859)	(46)	(71.672)	-	(71.672)	(71.672)
Resultado Integral	-	(69.767)	(1.859)	(46)	(71.672)	7.412.264	7.340.592	7.340.592
Dividendos	-	-	-	-	-	(2.223.679)	(2.223.679)	(2.223.679)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(69.767)	(1.859)	(46)	(71.672)	5.188.585	5.116.913	5.116.913
Saldo final periodo actual 31.03.2025	86.236.670	35.481	(789.076)	2.030.150	1.276.555	17.272.497	104.785.722	104.785.722
2023								
Saldo inicial periodo anterior 01.01.2023	86.236.670	-	(711.542)	2.030.138	1.318.596	19.468.553	107.023.819	107.023.819
Ganancia	-	-	-	-	-	6.652.814	6.652.814	6.652.814
Otros resultados integrales	-	-	(117.193)	-	(117.193)	-	(117.193)	(117.193)
Resultado Integral	-	-	(117.193)	-	(117.193)	6.652.814	6.535.621	6.535.621
Dividendos	-	-	-	-	-	(1.995.844)	(1.995.844)	(1.995.844)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	(117.193)	-	(117.193)	4.656.970	4.539.777	4.539.777
Saldo final periodo anterior 31.03.2024	86.236.670	-	(828.735)	2.030.138	1.201.403	24.125.523	111.563.596	111.563.596

Las notas adjuntas de la 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Directo
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de flujos de efectivo	Nota	01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		30.010.512	28.452.452
Otros cobros por actividades de operación		719.943	21.748
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	19	(11.994.399)	(12.346.613)
Pagos a y por cuenta de los empleados	19	(1.618.967)	(1.782.999)
Otros pagos por actividades de operación	19	(1.074.501)	(1.479.503)
Intereses recibidos		351.201	422.098
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.550.854)	(1.428.693)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		14.842.935	11.858.490
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipos	19	(10.793.109)	(7.585.438)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(10.793.109)	(7.585.438)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	6	-	11.000.000
Pagos de préstamos	6	(7.327.404)	(6.826.123)
Pago de pasivos de arrendamientos	6	(277.837)	(250.561)
Intereses pagados	6	(3.590.342)	(5.478.324)
Otras entradas (salidas)	6	(45.390)	(13.189)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(11.240.973)	(1.568.197)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(7.191.147)	2.704.855
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(7.191.147)	2.704.855
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	32.010.449	24.578.756
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	24.819.302	27.283.611

Las notas adjuntas de la 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Índice de las Notas a los Estados Financieros

Contenido	Pag.
1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO	9
2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES.....	9
3. CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCION DE ERRORES	27
4. GESTION DEL RIESGO.....	27
5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD	29
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	31
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	33
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES	34
9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	37
10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	39
11. INVENTARIOS	42
12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	42
13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	44
14. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	45
15. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	45
16. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN	46
17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	47
18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	49
19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	55
20. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	56
21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	56
22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	58
23. ARRENDAMIENTOS.....	58
24. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	60
25. SEGMENTOS DE NEGOCIO	62
26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	63
27. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS.....	64
28. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	64
29. DEPRECIACION Y AMORTIZACION	64
30. OTROS GASTOS POR NATURALEZA.....	65
31. RESULTADO FINANCIERO	65
32. PÉRDIDAS POR DETERIORO	66
33. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	66
34. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES	68
35. MEDIO AMBIENTE	70
36. MONEDA EXTRANJERA.....	71
37. HECHOS POSTERIORES.....	72

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Nuevosur S.A. (en adelante la “Sociedad” o “Nuevosur”) tiene su domicilio legal en Monte Baeza s/n, Talca, Chile y su Rol Único Tributario es 96.963.440-6.

Nuevosur S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública el 10 de septiembre de 2001 ante el Notario Público de Santiago don René Benavente Cash.

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. (ESSAM S.A.; hoy ECONSSA CHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades. Alcanzando un total de 316.835 clientes activos.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), con el N°752. Como empresa del sector sanitario, es fiscalizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), en conformidad con la Ley N°18.902 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

Nuevosur es controlada a partir del 30 de marzo de 2021 con el 90,2% de las acciones serie A por el Fondo de Inversión CMB-LV Infraestructura III, representado por su sociedad administradora CMB Prime Administradora General de Fondos S.A.

Anterior al 30 de marzo de 2021 Nuevosur era controlada con el 90,2% de las acciones serie A por Inversiones y Asesorías Las Cruces S.A. (continuadora legal de Inversiones Aguas Río Claro Limitada), la que a su vez es controlada indirectamente por Los Ángeles Sociedad de Inversiones Limitada, la que no tiene como controladores finales personas naturales.

Al 31 de marzo de 2025, la Sociedad cuenta con 214 empleados.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios corresponden al estado de situación financiera al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos terminados de tres meses terminados al 31 de marzo de 2025 y 2024, y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

La presentación de los presentes estados financieros intermedios se ha efectuado en base a los criterios de reconocimiento y valorización establecidos en NIC 34 “Información Financiera Intermedia”

La Sociedad y su filiales cumplen con todas las condiciones legales a las que está sujeta, presentan condiciones de operación normal en cada ámbito en el que se desarrollan sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad de acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la Administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2025, aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.

b) Moneda funcional

La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del ejercicio dentro de otras partidas financieras.

La moneda de presentación y la moneda funcional de Nuevosur S.A. es el peso chileno.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El Directorio de la Sociedad aprobó estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 28 de mayo de 2025.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos (Ver Nota 5).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

d) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados o balance según corresponda.

e) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos ordinarios corresponden básicamente al desarrollo de la actividad principal de la Sociedad que es la prestación de los servicios regulados relacionados con producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, otros servicios regulados (los que incluyen ingresos relacionados con cargos de corte y reposición de suministro, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos y cargos fijos) estos se reconocen en función del criterio del devengo en base a los consumos leídos, es decir cuando se produce la prestación del servicio, independiente del momento en que se produzca la facturación y el pago. La prestación se valoriza de acuerdo a la tarifa que surge de los procesos tarifarios mantenidos con la SISS cada cinco años.

Los clientes de Nuevosur S.A. están divididos en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación, este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual.

Para algunos grupos se cuenta con la información sobre la base de consumos leídos y a éste se le aplica la tarifa correspondiente. Para otros grupos a la fecha del cierre mensual no se cuenta con el dato de lectura, en consecuencia se procede a estimar sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, para lo cual se considera según corresponda tarifa normal o sobreconsumo. Cualquier diferencia que se produzca entre el consumo real y el estimado, se corrige al mes siguiente.

También, considera los ingresos por servicios provenientes de los negocios no regulados como lo son: servicios de agua cruda, servicios de transporte de agua y servicios de ingeniería y asesorías de agua potable rural, convenios de 52 bis y Ampliación de Territorio Operacional (ATO) con urbanizadores; todos estos se reconocen como ingresos, cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida en que se satisfagan las obligaciones de desempeño por parte de la Sociedad.

Estudios tarifarios:

Los niveles tarifarios se calculan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, procediendo a reajustar las tarifas si la variación acumulada desde el ajuste anterior es mayor o igual al 3,0%, (incremento de tarifa) o menor o igual -3,0% (disminución de tarifa), según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

Los desembolsos efectuados por la Compañía respecto a estudios técnicos que son necesarios en el proceso de regulación de tarifas, son activados y se amortizan en el plazo de vigencia del respectivo decreto tarifario y se clasifican en el balance en la cuenta "Otros Activos No Financieros Corrientes y No Corrientes".

Ingresos por dividendos e intereses

El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir estos pagos (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos fiablemente).

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable.

Los ingresos por intereses relacionados con instrumentos financieros son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

f) Transacciones en moneda extranjera

Al preparar los estados financieros, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al cierre de los ejercicios que se informan, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las diferencias en cambio se reconocen en los estados de resultados integrales del ejercicio.

Los activos y pasivos en unidades de fomento, son traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	38.894,11	38.416,69	37.093,52
Tipo de cambio USD	953,07	996,46	981,71

g) Costo por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

h) Beneficios al personal

La Sociedad reconoce en los estados financieros, las obligaciones emanadas de los beneficios al personal que están contenidas en los convenios colectivos y contratos individuales con el personal.

Las condiciones de empleo estipulan el pago de una indemnización por años de servicio cuando un contrato de trabajo llega a su fin. Normalmente esto corresponde a la proporción de un mes por cada año de servicio y a base del nivel de sueldo final. Este beneficio ha sido definido como un beneficio no corriente.

Por otro lado, la Sociedad ha convenido un premio de antigüedad con sus trabajadores que es cancelado sobre la base de un porcentaje incremental de su sueldo de acuerdo a una tabla definida. Este beneficio ha sido definido como un beneficio no corriente.

La obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculados de acuerdo a valorizaciones realizadas por un modelo actuarial adquirido a un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultado en el ejercicio que corresponde.

La Sociedad tiene pactados beneficios por cumplimiento de metas y otros conceptos de corto plazo, los cuales son valorizados al monto real de su pago y clasificados en el rubro "Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes".

La remediación, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren. La remediación reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del ejercicio. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación al plan. El interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del período por el activo o pasivo neto por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se categorizan como sigue:

- Costo por servicios (incluyendo el costo por servicios actuales, costo por servicios pasados, así como también las ganancias o pérdidas por reducciones y liquidaciones);
- Gasto o ingreso por interés neto
- Remediación

La Sociedad utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 5,95% nominal anual (5,95% en 2024), los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el ítem Provisiones por beneficios a los empleados del pasivo no corriente.

i) Impuestos a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el efecto de los impuestos diferidos.

Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Sociedad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del ejercicio sobre el cual se informa.

Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas diferencias temporarias deducibles y cuando exista la posibilidad de que estas puedan revertirse en un futuro cercano.

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Sociedad es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Al contabilizar el impuesto a las ganancias se evalúan las consecuencias actuales y futuras de:

- La recuperación (liquidación) en el futuro del importe en libros de los activos (pasivos) que se han reconocido en el estado de situación financiera de la entidad; y
- Las transacciones y otros sucesos del periodo corriente que han sido objeto de reconocimiento en los estados financieros.

Tras el reconocimiento, por parte de la entidad, de cualquier activo o pasivo, está inherente la expectativa de que recuperará el primero o liquidará el segundo, por los valores en libros que figuran en las correspondientes partidas.

Cuando sea probable que la recuperación o liquidación de los valores contabilizados vaya a dar lugar a pagos fiscales futuros mayores (menores) de los que se tendrían si tal recuperación o liquidación no tuviera consecuencias fiscales, de acuerdo a lo establecido en NIC 12 y SIC 21, la entidad reconozca un pasivo (activo) por el impuesto diferido, con algunas excepciones muy limitadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del ejercicio sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Sociedad compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y la Sociedad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el estado de resultados integrales, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. En el caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

j) Otros activos no financieros

La Sociedad registra las inversiones en plantas y equipos en el rubro de Otros activos no financieros mientras están en construcción, posteriormente y considerando que su giro es de una concesión sanitaria se clasifican como intangibles de acuerdo con lo descrito en el criterio (k) Activos intangibles.

k) Activos Intangibles

La Sociedad optó por registrar sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 38.

Los activos intangibles de vida útil definida se registran al costo de adquisición menos su amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización es reconocida por el método lineal en base a su vida útil estimada. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al cierre de cada período de reporte y los efectos de cualquier cambio en la estimación se contabiliza prospectivamente. Los activos intangibles de vida indefinida se registran al costo de adquisición menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los principales activos intangibles de vida útil definida corresponden a concesiones sanitarias, aplicaciones informáticas y otros derechos, en tanto, los principales activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a derechos de agua y servidumbres.

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan y se aplica una prueba de deterioro anualmente.

Dentro de los activos intangibles con vida útil definida, se registran aplicaciones informáticas, para las cuales se aplica una vida útil de 4 años.

Los costos de algunos intangibles incluyen las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes identificables, los que se relacionan directamente con la adquisición y desarrollo de software computacionales relevantes y específicos para la Sociedad, los cuales son activados y amortizados en los ejercicios en que se espera generen ingresos por su uso. Tanto las remuneraciones directas como las asesorías son consideradas costos directos del proyecto, las que corresponden al personal que participó en las etapas de definiciones y pruebas, entre otras funciones.

En Nuevosur S.A., el principal activo intangible corresponde a los bienes afectos al derecho de explotación de la Concesión Sanitaria de la región del Maule, los cuales se amortizaban hasta el 31 de diciembre de 2012, en función a las especificaciones técnicas y al uso dado a cada uno de ellos en forma individual. A partir del 1 de enero de 2013, los activos intangibles asociados al contrato de concesión celebrado entre Nuevosur S.A. con ECONSSA CHILE S.A., se comenzaron a amortizar considerando los metros cúbicos (m3) de producción de agua potable, que la Administración de Nuevosur S.A. estima se venderán hasta el año 2031 (método de las unidades producidas).

Concesiones de Servicios

Nuevosur S.A. posee derechos de explotación de las concesiones sanitarias de la región del Maule adjudicados mediante licitación pública por parte de la Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. (ESSAM) (hoy ECONSSA CHILE S.A.). Estos acuerdos de concesión se valorizan en conformidad con los requerimientos de IFRIC 12, Acuerdos de Concesión, pues corresponden a acuerdos de servicios de concesión público-privado donde: (i) el otorgador controla o regula qué servicios debe proveer el operador con la infraestructura, a quién debe proveerlos, y a qué precio, y; (ii) el otorgador controla a través de propiedad, beneficio designado u otros algún interés residual significativo en la infraestructura al término del acuerdo.

La infraestructura bajo el alcance de esta interpretación no es reconocida como propiedad, planta y equipo del operador (Nuevosur S.A.), independiente del grado al cual el operador asume los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad e independientemente de cual de las partes del contrato tiene derecho legal a la propiedad durante el término del acuerdo, dado que el activo es “controlado” por los otorgadores. En su lugar, el operador reconoce un activo financiero cuando este posea un derecho incondicional de recibir una retribución en efectivo u otro activo financiero del otorgador (“Modelo de Activo Financiero”), y/o un activo intangible cuando tenga un derecho a cobrar a los usuarios del servicio público (“Modelo de Activo Intangible”). Bajo ambos modelos, el operador contabiliza los ingresos y costos relacionados con los servicios de construcción en conformidad con NIIF 15/IAS 11 – Contratos de Construcción hasta el 31 de diciembre de 2017. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en NIIF 15/IAS 18 – Reconocimiento de ingresos hasta el 31 de diciembre de 2017. Adicionalmente, las obligaciones contractuales establecen que el operador debe cumplir como condición de la concesión recibida, con, (a) mantener la infraestructura en un nivel de operatividad, o (b) restaurar la infraestructura a una condición especificada antes de que ésta sea traspasada al otorgador al término de la concesión. Estas obligaciones contractuales de mantener o restaurar la infraestructura, deberán ser reconocidas y medidas en conformidad con IAS 37, es decir, a la mejor estimación del gasto que sería necesario para liquidar la obligación presente al final del período de reporte. Finalmente, en conformidad con IAS 23, los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser reconocidos en resultados en el período en que son incurridos, a menos que el operador tenga un derecho contractual a recibir un activo intangible (derecho a cobrar a los usuarios del servicio público). En este caso los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser capitalizados durante la fase de construcción.

De conformidad con el contrato de concesión firmado por la Sociedad, ésta tendrá derecho a recuperar el valor de las inversiones que no serán remuneradas al final de la concesión, generándose una cuenta por cobrar que se presenta en el rubro “Otros activos financieros no corrientes” y su detalle se muestra en Nota 13. Por las inversiones efectuadas (en infraestructura) que deberán ser transferidas a ECONSSA CHILE S.A. al término del plazo del contrato de concesión, 30 años contados desde diciembre del año 2001, se ha registrado un activo intangible.

I) Deterioro del Valor de Activos Tangibles e Intangibles distintos de la Plusvalía

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por sí mismo flujos de caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la Unidad Generadora de Efectivo en la que tal activo se haya incluido.

En el caso de intangibles de vida útil indefinida, no sujetos a depreciación y amortización sistemática, las pruebas de deterioro son realizadas con una periodicidad mínima anual o cuando haya indicios de que el activo ha sufrido una pérdida de valor.

El valor recuperable de un activo sujeto a deterioro es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Para la estimación del valor en uso, se computa el valor presente de los flujos futuros de caja del activo anualizado (o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca, en su caso) utilizando una tasa de descuento que refleje tanto el valor temporal del dinero como el riesgo específico asociado al activo.

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo es menor que su importe neto en libros, la diferencia se registra con cargo a “resultados por deterioro de activos” del estado de resultados integrales. Las pérdidas reconocidas de esta forma son revertidas con abono a dicha cuenta cuando mejoran las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

La Sociedad no considera una evaluación de deterioro por cada uno de sus activos en forma individual, sino que los considera conjuntamente como una sola unidad generadora de efectivo, que incluye tanto sus activos de vida útil definida como indefinida; respecto de la cual realiza una evaluación anual del valor recuperable, con base en los flujos de caja proyectados aprobados por el Directorio.

m) Inventarios

Los inventarios son valorizados al costo de adquisición o valor neto realizable. Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición y se presentan netas de una provisión de obsolescencia y mermas. Los valores así determinados no exceden los respectivos costos de reposición.

Es política de la Sociedad, imputar el costo de producción de las existencias de agua potable en estanques de almacenamiento y redes de distribución directamente a resultados.

El criterio de obsolescencia que aplica la Sociedad consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que no han registrado movimientos durante los últimos 24 meses, con la excepción de aquellos que técnicamente sean justificados por las áreas responsables.

n) Arrendamientos

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- Pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro "Pasivos por arrendamientos corrientes" y "Pasivos por arrendamientos no corrientes" de los estados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementado el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Sociedad no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro "Activos por derechos de uso".

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de Deterioro del Valor de Activos Tangibles e Intangibles distintos de la Plusvalía .

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro "Otros gastos por naturaleza" en los estados de resultados (ver Nota 30).

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

o) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

En los estados financieros de Nuevosur S.A. se reconoce una provisión asociada al traspaso del capital de trabajo, que incluye los saldos contables de Deudores por Ventas y Existencias, que debe efectuar Nuevosur S.A. a ECONSSA CHILE S.A., en el año 2031 fecha en que finalizará la concesión de los servicios sanitarios. Esta provisión se ha constituido de acuerdo a lo indicado en el contrato de transferencia de las concesiones sanitarias de la Séptima Región, que fue firmado entre las partes con fecha 1 de diciembre de 2001.

p) Provisión deudores incobrables

El criterio para efectuar dicha provisión se basa en la pérdida esperada estimada para cada grupo de clientes, segmentados por su nivel de riesgo. La política de provisión, por segmento, es la siguiente:

Segmento de riesgo	Pérdida esperada (promedio)
Bajo	Entre 0% y 10%
Medio	Entre 15% y 30%
Alto	Entre 40% y 60%
Muy Alto	Entre 90% y 100%

q) Instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

a. Activos Financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Costo amortizado y método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial. Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

El ingreso por intereses se reconoce usando el método del interés efectivo para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio. Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Sociedad reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye en la línea "Ingresos de actividades ordinarias".

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI)

Los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad son clasificados a VRCCORI. Los instrumentos financieros son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designado para ser medidos a VRCCORI

En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en patrimonio. La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Sociedad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en la línea "Ingresos financieros" en el estado de resultados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Sociedad designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Sociedad no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura.

Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar por arrendamientos, importes adeudados por clientes bajo contratos en construcción, así como también un compromiso de préstamos y contratos de garantía financiera. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio. El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Sociedad siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, importes adeudados de clientes bajo contratos de construcción y cuentas por cobrar por arrendamientos. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Sociedad, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando sea apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Sociedad reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Sociedad de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Sociedad en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para cuentas por cobrar por arrendamiento, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados al medir la cuenta por cobrar por arrendamiento en conformidad con IFRS 16 Arrendamientos.

Para un contrato de garantía financiera, ya que la Sociedad está obligada a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Sociedad espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Sociedad si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir si dispone del préstamo.

Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar por arrendamiento e importes adeudados de clientes en contratos de construcción de la Sociedad son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio.

Si la Sociedad ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Sociedad reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral", y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

b. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Sociedad se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Sin embargo, los pasivos financieros que se originan cuando una transferencia de un activo financiero no califica para darlo de baja o cuando aplica el enfoque de involucramiento continuo, contratos de garantía financiera emitidos por la Sociedad, y compromisos emitidos por la Sociedad para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado son medidos en conformidad con las políticas contables específicas establecidas más adelante.

Pasivos financieros medidos a VRCCR

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o
- En su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Sociedad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'ingresos/costos financieros' en el estado de resultados.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Sociedad que sean designados por la Sociedad para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Sociedad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

Instrumentos Financieros Derivados

La Sociedad entra en una serie de instrumentos financieros derivados, incluyendo futuros de tipo de cambio, para gestionar su exposición al riesgo de tipo de cambio que afecta a las tarifas indexadas al dólar en los contratos de energía eléctrica, bajo la modalidad de cliente libre. Esta fluctuación de tipo de cambio representa un riesgo acotado, que corresponde a una porción menor de los costos, en comparación al total de costos de la Sociedad.

Los derivados se reconocen inicialmente a valor razonable en la fecha en que se firma un contrato de derivados y posteriormente se remiden a su valor razonable en cada fecha de presentación de informes. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en beneficio o pérdida inmediatamente a menos que el derivado sea designado y efectivo como instrumento de cobertura, en cuyo caso el momento del reconocimiento en beneficio o pérdida depende de la naturaleza de la relación de cobertura.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que el Grupo tenga tanto un derecho jurídicamente exigible como la intención de compensar. La sociedad no ha suscrito Contratos Marco que permitan compensar en sus Estados Financieros las diferencias producidas por sus derivados. Un derivado se presenta como activo no corriente o pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es superior a 12 meses y no debe realizarse ni liquidarse en un plazo de 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos Corrientes.

Coberturas de flujo de caja

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujo de caja se reconoce en otros resultados integrales y se acumula bajo el epígrafe de reserva de cobertura de flujo de caja, limitado al cambio acumulativo en el valor razonable de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relativa a la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en beneficio o pérdida, y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas". Los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en patrimonio se reclasifican a beneficios o pérdidas en los períodos en que la partida cubierta afecta a beneficios o pérdidas, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando partida cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o de un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas reconocidas anteriormente en otros resultados integrales y acumuladas en patrimonio se eliminan del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta a otros resultados integrales. Además, si la sociedad espera que parte o la totalidad de las pérdidas acumuladas en la reserva de cobertura del flujo de caja no se recuperen en el futuro, esa cantidad se reclasifica inmediatamente como pérdida o ganancia. La sociedad discontinúa la contabilidad de coberturas sólo cuando la relación de cobertura (o una parte de ella) deja de cumplir los criterios de calificación (después del reequilibrio, si procede).

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se produzca una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a VRCCR. Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a VRCCR, según sea apropiado.

r) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- **El efectivo y equivalente al efectivo:** incluye el efectivo en caja, bancos, las inversiones en fondos mutuos de alta liquidez con vencimiento menor a 90 días desde la fecha de inversión. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.
- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de las Sociedades, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuido a la Sociedad y el número de acciones existentes al término del período.

Durante los periodos finalizados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

t) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada ejercicio en los Estados Financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta Ordinaria de Accionistas. De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a distribuir a lo menos el 30% de sus utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo unánime de la Junta Ordinaria de Accionistas.

u) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

v) Medio ambiente

Los costos asociados a los desembolsos medioambientales, son registrados en los resultados del año en que estos son incurridos.

w) Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo, y su valor libros se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del ejercicio. Estas inversiones se presentan en el Estado de Situación Financiera Clasificado en la línea "Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación".

x) Adopción de Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas

Nuevos pronunciamientos contables:

- Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados intermedios.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Falta de intercambiabilidad (enmiendas a NIC 21)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2025.
Modificaciones a las normas de sostenibilidad (SASB) para mejorar su aplicabilidad internacional	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2025.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- Las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 18, Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027.
NIIF 19, Subsidiarias Sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2026.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, Volumen 11 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2026.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas NIIF y enmiendas a las normas.

3. CAMBIOS CONTABLES Y CORRECCION DE ERRORES

a) Cambios Contables.

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2025, no se registraron cambios contables y/o corrección de errores que afecten a los estados financieros.

b) Reclasificaciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2025, no se registraron reclasificaciones que afecten a los estados financieros.

4. GESTION DEL RIESGO

Las actividades de la Sociedad 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 marzo de 2025, 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 de la Sociedad 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 incluye 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 Nuevosur 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 tasa 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 de la Sociedad.

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

Instrumentos de deuda	Tasa Interés	31.03.2025 %	31.12.2024 %
Bonos	Fija	69,78	70,76
Préstamos bancarios	Variable	27,38	26,37
AFR	Fija	1,49	1,46
Arrendamientos	Fija	1,13	1,21
Contrato Transferencia (WK)	Fija	0,21	0,20
		100	100

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 marzo de 2025, ascienden a M\$ 213.092.455 (M\$ 219.757.945 en diciembre de 2024).

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.

b) 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 marzo de 2025 M\$ 18.863.529 (neta de provisión de incobrables) (M\$ 17.360.710 Corrientes y M\$ 1.502.819 No Corrientes detallados en Nota 8) (M\$ 18.648.987 al 31 de diciembre de 2024, M\$ 17.142.432 Corrientes y M\$ 1.506.555 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.

c) 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 marzo de 2025, 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 marzo de 2025, la Sociedad cuenta con excedentes de caja M\$ 24.819.302 (M\$ 32.010.449 en diciembre de 2024), de los cuales M\$ 23.614.127 (M\$ 30.724.160 en diciembre de 2024) 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.

Al 31 de marzo de 2025, el Capital de Trabajo asciende a M\$ 10.856.151 y M\$ 12.122.677 al 31 de diciembre de 2024.

Los vencimientos de los pasivos financieros se resumen en la Nota 18 y 23.

5. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES CRÍTICAS DE LA ENTIDAD

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los juicios y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan los juicios y estimaciones críticos usados por la Administración en la preparación de los presentes estados financieros:

- a) Vida útil de intangibles
- b) Pérdidas por deterioro de activos
- c) Beneficios al personal
- d) Litigios y contingencias
- e) Ingresos por servicios pendientes de facturación
- f) Modelo para la estimación de la pérdida esperada
- g) Juicios críticos requeridos en la aplicación de IFRS 16

A pesar de que estos juicios y estimaciones se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de estos estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

a) Vida útil de intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida, son amortizados según corresponda linealmente sobre la vida útil estimada. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien y estado de los bienes y están descritas en las políticas contables.

b) Pérdidas por deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles y/o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado descontado el costo necesario para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material, el valor de uso es el criterio utilizado por la Sociedad.

Para estimar el valor de uso, la Sociedad prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las mejores estimaciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general para el negocio.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo en el cuadro "Amortizaciones" de la Cuenta de Resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

La Administración de la Sociedad, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles ya que estos no superan el valor recuperable de los mismos.

c) Beneficios al personal

La obligación de indemnización por años de servicio y el premio de antigüedad son calculados de acuerdo a valorizaciones realizadas por un modelo actuarial adquirido a un actuario independiente, utilizando los supuestos de la Nota 21, los cuales se actualizan en forma periódica. La remediación, que comprende las ganancias y pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera con cargo o abono reconocido en otros resultados integrales en el período en que ocurren. La remediación reconocida en otros resultados integrales se refleja inmediatamente en resultados retenidos y no será reclasificada a resultados del ejercicio. El costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de una modificación al plan. El interés neto se calcula multiplicando la tasa de descuento al comienzo del período por el activo o pasivo neto por beneficios definidos.

d) Litigios y contingencias

La Administración ha efectuado estimaciones de las posibles pérdidas a enfrentar por conceptos de litigios y contingencias basado en el estado judicial de los actuales litigios y de acuerdo con los informes de los asesores legales correspondientes.

e) Ingresos por servicios pendientes de facturación

La Administración efectúa una estimación de aquellos servicios regulados entregados a la fecha de cierre de los estados financieros, pero por los cuales aún no se han emitido las correspondientes facturas o boletas, esta estimación se efectúa en base a los consumos históricos más un incremento del volumen estimado para el año en curso.

f) Modelo para la estimación de la pérdida esperada

La Administración efectúa la estimación del deterioro de las cuentas por cobrar a través de un modelo de pérdida esperada, el que agrupa a los clientes por segmento (residencial, comercial, fiscal) y nivel de riesgo (bajo, medio, alto, muy alto), y en base a variables tales como; pagos, consumo, saldos de deuda, convenios, subsidios, entre otras, se obtiene el factor de pérdida esperada que será aplicado al saldo de deuda de los clientes a la fecha de cierre.

g) Juicios críticos requeridos en la aplicación de IFRS 16

Las estimaciones requeridas en la aplicación de IFRS 16 incluyen estimación del plazo de arrendamiento y determinación de la tasa apropiada para descontar los pagos por arrendamiento.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes se componen de la siguiente manera:

Detalle	Institución financiera	Tipo de Moneda	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Caja y Bancos	-	\$	1.205.175	1.286.289
Fondos Mutuos	Banco Scotiabank	\$	4.503.110	6.205.278
Fondos Mutuos	Banco Itaú	\$	4.503.080	6.205.144
Fondos Mutuos	Banco Security	\$	4.503.005	5.303.832
Fondos Mutuos	Banco Santander	\$	4.502.212	6.204.361
Fondos Mutuos	Banco Estado	\$	3.101.536	6.805.545
Fondos Mutuos	Banco BCI	\$	2.501.184	-
Total Efectivo Equivalente			24.819.302	32.010.449

El efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

No se han efectuado transacciones de inversión o financiamiento que no requieran el uso de efectivo y efectivo equivalente.

Los pasivos que se originan de actividades de financiamiento son aquellos para los que flujos de efectivo fueron, o flujos de efectivo serán, clasificados en el estado de flujos de efectivo como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

La siguiente tabla detalla los cambios en los pasivos que se originan de actividades de financiamiento de la Sociedad, incluyendo aquellos cambios que representan flujos de efectivo y cambios que no representan flujos de efectivo al 31 de marzo de 2025 y de 2024.

	Saldos al 01.01.2025	Flujos de efectivo de financiamiento				Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldos al 31.03.2025
	M\$	Obtenidos	Pagos de capital	Pagos de intereses	Subtotal flujo de financiamiento	Reajuste	Intereses	Otros	M\$
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios	58.055.526	-	-	(700.078)	(700.078)	721.835	380.954	-	58.458.237
Obligaciones con el público (Bono)	155.823.638	-	(7.327.404)	(2.835.090)	(10.162.494)	1.932.621	1.441.206	(689)	149.034.282
Aportes financieros reembolsables (AFR)	3.208.906	-	(45.390)	(38.139)	(83.529)	38.162	23.996	(11.006)	3.176.529
Obligaciones por arrendamientos	2.669.875	-	(277.837)	(17.035)	(294.872)	31.371	17.035	-	2.423.409
Total	219.757.945	-	(7.650.631)	(3.590.342)	(11.240.973)	2.723.989	1.863.191	(11.695)	213.092.457

	Saldos al 01.01.2024	Flujos de efectivo de financiamiento				Cambios que no representan flujos de efectivo			Saldos al 31.03.2024
	M\$	Obtenidos	Pagos de capital	Pagos de intereses	Subtotal flujo de financiamiento	Reajuste	Intereses	Otros	M\$
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios	116.572.652	11.000.000	-	(4.043.974)	6.956.026	351.406	2.265.600	-	126.145.684
Obligaciones con el público (Bono)	62.589.823	-	(6.826.123)	(1.402.323)	(8.228.446)	521.128	671.841	-	55.554.346
Aportes financieros reembolsables (AFR)	3.154.561	-	(13.189)	(10.757)	(23.946)	25.242	27.020	(10.516)	3.172.361
Obligaciones por arrendamientos	3.327.984	-	(250.561)	(21.270)	(271.831)	26.164	21.270	-	3.103.587
Total	185.645.020	11.000.000	(7.089.873)	(5.478.324)	(1.568.197)	923.940	2.985.731	(10.516)	187.975.978

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Contratos de cobertura

El detalle de las obligaciones de cobertura al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Entidad acreedora	Tipo de cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Fecha de vencimiento	Valor nocional (USD)	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días hasta un año M\$	Total corriente M\$
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	30-04-2025	146.326	5.377	-	5.377
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-05-2025	147.346	5.382	-	5.382
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	30-06-2025	143.659	5.237	-	5.237
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-07-2025	146.480	-	5.284	5.284
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-08-2025	149.451	-	5.374	5.374
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	30-09-2025	147.253	-	5.293	5.293
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-10-2025	153.725	-	5.496	5.496
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	30-11-2025	152.243	-	5.362	5.362
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-12-2025	163.933	-	5.799	5.799
Total						15.996	32.608	48.604

Entidad acreedora	Tipo de cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Fecha de vencimiento	Valor nocional (USD)	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días hasta un año M\$	Total corriente M\$
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-01-2025	160.814	13.043	-	13.043
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	28-02-2025	146.993	11.878	-	11.878
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-03-2025	155.934	12.587	-	12.587
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	30-04-2025	146.326	-	11.768	11.768
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-05-2025	147.346	-	11.800	11.800
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	30-06-2025	143.659	-	11.465	11.465
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-07-2025	146.480	-	11.643	11.643
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-08-2025	149.451	-	11.835	11.835
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	30-09-2025	147.253	-	11.620	11.620
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-10-2025	153.725	-	12.056	12.056
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	30-11-2025	152.243	-	11.809	11.809
Banco Itaú	Forward	Nuevosur S.A.	Tipo de cambio	31-12-2025	163.933	-	12.671	12.671
Total						37.508	106.667	144.175

Con fecha 2 de octubre de 2024 Nuevosur S.A. contrató coberturas de flujo de caja con el fin de disminuir el impacto que tienen las variaciones del tipo de cambio ante su exposición al dólar dados los contratos de consumo de energía indexados al dólar bajo modalidad de cliente libre que se tienen con cada proveedor. Esta estrategia de cobertura corresponde a la gestión de la exposición de flujos altamente probables, los vencimientos están pactados de manera mensual siendo el último el 31 de diciembre de 2025.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

Detalle	Tipo de moneda	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Deudores Comerciales	\$	25.094.814	24.890.469
Provisión de Incobrables	\$	(7.734.104)	(7.748.037)
Deudores por ventas neto		17.360.710	17.142.432
Deudores Varios	\$	1.495.795	1.521.159
Deudores varios neto		1.495.795	1.521.159
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		18.856.505	18.663.591

Deudores varios, se compone principalmente de anticipos y préstamos a los trabajadores, como también de deudores inmobiliarios y anticipos no asignados al cierre del ejercicio.

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.

No existen restricciones a la disposición de este tipo de cuentas por cobrar de monto significativo.

No existe ningún cliente que individualmente mantenga saldos significativos en relación con las ventas o cuentas a cobrar totales de la Sociedad.

La Sociedad clasifica en el no corriente las deudas comerciales con vencimiento mayor a un año, presentada en Derechos por Cobrar no corrientes, la cual incluye una provisión de incobrables como se presenta en el siguiente cuadro:

Detalle	Tipo de moneda	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Deudores Comerciales	\$	2.196.116	2.209.849
Provisión de deudores incobrables	\$	(693.297)	(703.294)
Derechos por cobrar no corrientes		1.502.819	1.506.555

No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 15 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de acuerdo a la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente. Nuevosur ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según los criterios que se describen en la Nota 2 (p).

El detalle de la estimación de incobrables contabilizada, es el siguiente:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo al Inicio	(8.451.331)	(7.522.175)
Castigos durante el período	116.276	293.227
Aumento / disminución de provisión (efecto resultados) (nota 32)	(92.346)	(1.222.383)
Total Provisión Incobrables	(8.427.401)	(8.451.331)

Período medio de cobro:

	31.03.2025 (meses)	31.12.2024 (meses)
Nuevosur S.A.	1,96	1,96

a) Estratificación de la cartera por antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Días de morosidad										Total deudores M\$	Total corriente M\$	Total no corriente M\$
	Al día M\$	1 – 30 M\$	31 – 60 M\$	61 – 90 M\$	91 – 120 M\$	121 – 150 M\$	151 – 180 M\$	181 – 210 M\$	211 – 250 M\$	> 250 M\$			
Saldos al 31 de marzo de 2025													
Deudores Comerciales bruto	12.055.359	4.542.425	1.436.253	523.055	218.090	153.212	79.219	63.866	82.882	8.136.569	27.290.930	25.094.814	2.196.116
Provisión de deterioro	(350.056)	(259.038)	(94.158)	(96.004)	(40.022)	(17.347)	(15.293)	(56.792)	(66.808)	(7.431.883)	(8.427.401)	(7.734.104)	(693.297)
Otras Cuentas por Cobrar bruto	1.495.795	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.495.795	1.495.795	-
Provisión de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	13.201.098	4.283.387	1.342.095	427.051	178.068	135.865	63.926	7.074	16.074	704.686	20.359.324	18.856.505	1.502.819
Saldos al 31 de diciembre de 2024													
Deudores Comerciales bruto	11.443.122	5.011.276	1.400.644	526.053	187.288	119.373	89.411	56.996	94.567	8.171.588	27.100.318	24.890.469	2.209.849
Provisión de deterioro	(309.071)	(259.515)	(85.115)	(101.662)	(36.459)	(20.016)	(18.810)	(51.122)	(85.917)	(7.483.644)	(8.451.331)	(7.748.037)	(703.294)
Otras Cuentas por Cobrar bruto	1.521.159	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.521.159	1.521.159	-
Provisión de deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	12.655.210	4.751.761	1.315.529	424.391	150.829	99.357	70.601	5.874	8.650	687.944	20.170.146	18.663.591	1.506.555

Al cierre de cada ejercicio, el análisis de los deudores comerciales corrientes, para la cartera repactada y cartera no repactada, es el siguiente:

Tramo días	31 de marzo de 2025					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	N° de clientes	Monto bruto M\$	N° de clientes	Monto bruto M\$	N° de clientes	Monto bruto M\$
Vendida y no facturada	119.014	6.167.398	-	-	119.014	6.167.398
Al día	101.338	3.932.680	10.423	1.955.281	111.761	5.887.961
1 y 30	51.235	3.309.919	6.198	1.232.506	57.433	4.542.425
31 y 60	10.257	1.055.543	1.747	380.710	12.004	1.436.253
61 y 90	2.823	374.513	569	148.542	3.392	523.055
91 y 120	1.343	179.454	156	38.636	1.499	218.090
121 y 150	736	149.422	46	3.790	782	153.212
151 y 180	548	77.382	28	1.837	576	79.219
181 y 210	428	61.196	28	2.670	456	63.866
211 y 250	438	79.535	34	3.347	472	82.882
Más de 251	8.007	7.851.707	2.049	284.862	10.056	8.136.569
Total	296.167	23.238.749	21.278	4.052.181	317.445	27.290.930

Tramo días	31 de diciembre de 2024					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	N° de clientes	Monto bruto M\$	N° de clientes	Monto bruto M\$	N° de clientes	Monto bruto M\$
Vendida y no facturada	110.126	6.557.601	-	-	110.126	6.557.601
Al día	104.960	3.087.590	9.735	1.797.931	114.695	4.885.521
1 y 30	54.025	3.710.795	6.392	1.300.481	60.417	5.011.276
31 y 60	10.818	1.008.304	1.796	392.340	12.614	1.400.644
61 y 90	3.363	379.833	578	146.220	3.941	526.053
91 y 120	1.544	148.247	199	39.041	1.743	187.288
121 y 150	899	111.338	66	8.035	965	119.373
151 y 180	652	85.128	47	4.283	699	89.411
181 y 210	588	54.000	29	2.996	617	56.996
211 y 250	519	90.867	33	3.700	552	94.567
Más de 251	8.301	7.864.206	2.165	307.382	10.466	8.171.588
Total	295.795	23.097.909	21.040	4.002.409	316.835	27.100.318

b) Provisiones y castigos

Provisiones y castigos deudores comerciales	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Provisión cartera no repactada	7.744.048	7.935.954
Provisión cartera repactada	799.629	808.604
Castigos del período	(116.276)	(293.227)
Total	8.427.401	8.451.331

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

Clases de instrumentos financieros	Categoría	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo		24.819.302	32.010.449
Caja y Bancos	Activos financieros medidos a costo amortizado	1.205.175	1.286.289
Fondos Mutuos	Activo financiero a valor razonable con cambios en resultado	23.614.127	30.724.160
Otros activos financieros corrientes		48.604	144.175
Activos de cobertura	Activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado integral	48.604	144.175
Deudores comerciales		20.359.324	20.170.146
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	Activos financieros medidos al costo amortizado	18.856.505	18.663.591
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	Activos financieros medidos al costo amortizado	1.502.819	1.506.555
Otros activos financieros, no corrientes		103.120.287	98.983.251
Cuenta por cobrar INR	Activos financieros medidos al costo amortizado	103.120.287	98.983.251
Pasivos			
Pasivos financieros		15.526.964	17.151.036
Bonos, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	14.589.932	15.831.144
Préstamos de entidades financieras, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	117.071	430.491
Aportes financieros reembolsables, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	819.961	889.401
Pasivos por arrendamientos		2.423.408	2.669.875
Pasivos por arrendamientos, corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	1.044.072	1.054.743
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	1.379.336	1.615.132
Pasivos financieros no corrientes		195.585.079	200.373.536
Bonos, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	134.444.350	139.992.494
Préstamos de entidades financieras, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	58.341.166	57.625.035
Aportes financieros reembolsables, no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	2.356.568	2.319.505
Obligaciones contrato de transferencia (WK), no corrientes	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	442.995	436.502
Acreeedores comerciales		15.687.545	19.052.128
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	15.687.545	19.052.128
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		1.049.400	805.110
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Dividendos y cuentas por pagar	1.049.400	805.110

Cada uno de los valores de mercado calculados para la cartera de instrumentos financieros de la Sociedad, se sustenta en una metodología de cálculo y entradas de información. Se ha realizado un análisis de cada una de estas metodologías para determinar cuál de los siguientes niveles pueden ser asignados:

Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercado (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.

Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observable para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyen datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no sustenten en datos de mercados observables.

El valor razonable de instrumentos financieros se ha estimado como sigue:

Detalle	31.03.2025				
	Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCCORI)	Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)	Valor medido al costo amortizado (VCA)	Valor razonable	Nivel de valor razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activos Financieros					
Caja y bancos	-	-	1.205.175	1.205.175	-
Inversiones en fondos mutuos	-	23.614.127	-	23.614.127	1
Activos por cobertura	48.604	-	-	48.604	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	-	20.359.324	20.359.324	-
Otros activos financieros	-	-	103.120.287	103.120.287	-
Pasivos Financieros					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	15.687.545	15.687.545	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	1.049.400	1.049.400	-
Bonos	-	-	149.034.282	151.079.025	2
Préstamos de entidades financieras	-	-	58.458.237	58.458.237	-
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	-	-	3.176.529	3.176.529	-
Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK)	-	-	442.995	442.995	-
Pasivos por arrendamientos	-	-	2.423.408	2.423.408	-

Detalle	31.12.2024				
	Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCCORI)	Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)	Valor medido al costo amortizado (VCA)	Valor razonable	Nivel de valor razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activos Financieros					
Caja y bancos	-	-	1.286.289	1.286.289	-
Inversiones en fondos mutuos	-	30.724.160	-	30.724.160	1
Activos por cobertura	144.175	-	-	144.175	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	-	20.170.146	20.170.146	-
Otros activos financieros	-	-	98.983.251	98.983.251	-
Pasivos Financieros					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	19.052.128	19.052.128	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	805.110	805.110	-
Bonos	-	-	155.823.638	156.591.513	2
Préstamos de entidades financieras	-	-	58.055.526	58.055.526	-
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	-	-	3.208.906	3.208.906	-
Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK)	-	-	436.502	436.502	-
Pasivos por arrendamientos	-	-	2.669.875	2.669.875	-

El valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros se determinaron mediante la siguiente metodología:

El valor razonable de los activos financieros (Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar), por ser de corto plazo, se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos activos.

El valor razonable del activo financiero no corriente se ha determinado como el valor presente de la cuenta por cobrar en el año 2031, considerando una tasa de descuento de 6,27%.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, por ser de corto plazo se consideró un valor similar al costo amortizado de dichos pasivos.

El valor razonable de las cuotas de fondos mutuos se registra utilizando el valor cuota al cierre de cada ejercicio.

El valor razonable de los préstamos bancarios se determinó en función al costo más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

El valor razonable de los bonos, se determinó de acuerdo al valor presente de los flujos futuros descontados a una tasa de mercado (Riskamerica).

El valor razonable de los aportes financieros reembolsables (AFR), por la naturaleza y características de estos instrumentos, se consideró el mismo valor al costo amortizado de dichos pasivos.

El valor razonable de los pasivos por arrendamientos, se consideró igual al costo amortizado de dichos pasivos.

El valor razonable de los derivados se consideró valorándose el registro contable de todas las posiciones abiertas en base a los precios actuales de mercado.

10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Sociedad y sus partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

Las transacciones entre la Sociedad y sus partes relacionadas se ajustan a condiciones de mercado, no existen provisiones por deudas relativas a saldos pendientes por transacciones con partes relacionadas y no existen garantías asociadas.

a) Accionistas Mayoritarios

La distribución de los accionistas mayoritarios de la Sociedad Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Accionistas	Serie A (con derecho a voto)	Serie B	Total	Participación %	Participación (con derecho a voto) %
Fondo Inversión CMB-LV Infraestructura III	36.618	9.863.382	9.900.000	9,9%	90,2%
Inversiones OTPPB Chile II Ltda.	3.999	90.096.001	90.100.000	90,1%	9,8%
Total	40.617	99.959.383	100.000.000	100,0%	100,0%

Con fecha 30 de marzo de 2021 el Fondo de Inversión CMB-LV Infraestructura III, representado por su sociedad administradora CMB Prime Administradora General de Fondos S.A., concretó la adquisición de la totalidad de la participación accionaria de Inversiones y Asesorías Las Cruces S.A. en Nuevosur S.A.

Inversiones y Asesorías Las Cruces S.A. es continuadora legal de Inversiones Aguas Rio Claro Ltda. la cual se disolvió, sin necesidad de liquidación, mediante su fusión por incorporación en Inversiones y Asesorías Las Cruces, según consta en escritura declaratoria de fecha 31 de diciembre de 2020.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes:

El saldo de las Cuentas por pagar corrientes a entidades relacionadas al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

Sociedad	RUT	País entidad	Relación	Naturaleza de la transacción	Tasa de interés y moneda	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Essbio S.A.	76.833.300-9	Chile	Accionista común	Contrato de suministro de servicio	\$ no reajustables	506.800	506.294
Biodiversa S.A.	76.047.175-5	Chile	Coligada	Contrato de servicios análisis	\$ no reajustables	322.818	298.816
Fondo Inversión CMB-LV Infraestructura III	77.009.379-1	Chile	Accionista	Dividendos	\$ no reajustables	219.782	-
Total						1.049.400	805.110

Durante el año 2004 se suscribió Contrato de Suministro de Servicios con Essbio S.A., el que se realizó en forma directa, previa autorización de la SISS (Ord. Nro. 1874) y aprobado por los Directorios de ambas sociedades y por el Comité de Directores de Essbio S.A.

Al 31 de marzo de 2025, Nuevosur adeuda a Essbio S.A. un monto ascendente a M\$ 506.800 (M\$ 506.294 a diciembre de 2023), correspondiente a dos facturas por el Contrato de Suministro de Servicios, por los servicios de los meses de febrero y marzo de 2025.

Durante el periodo enero – marzo 2025, Nuevosur registra facturación de Essbio S.A. por M\$ 712.401 más IVA (M\$ 678.815 para el periodo 2024) correspondientes a servicios de administración.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

Los efectos en el Estado de Resultados Integrales de las transacciones con entidades relacionadas son los siguientes:

RUT	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Tipo de moneda	01.01.2025 31.03.2025		01.01.2024 31.03.2024	
					Transacción M\$	Efecto en resultado M\$	Transacción M\$	Efecto en resultado M\$
76.833.300-9	Essbio S.A.	Accionista común	Contrato de suministro de servicios	\$	847.757	(712.401)	807.890	(678.815)
76.047.175-5	Biodiversa S.A.	Coligada	Contrato de Laboratorio	\$	427.361	(361.318)	427.008	(360.607)
			Contrato Operación Santa Olga	\$	23.153	(21.898)	-	-
			Contrato servicio Limpia Fosas	\$	58.220	(51.683)	-	-

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas.

d) Administración y alta dirección:

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Nuevosur, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de marzo de 2025, en transacciones no habituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los que permanecen por un período de 3 años con posibilidad de ser reelegidos.

La composición del directorio al 31 de marzo de 2025 es la siguiente:

Director	Cargo
Ricardo Bachelet Artigues	Presidente
Juan Eduardo Vargas Peyreblanque	Vicepresidente
Gonzalo Reyes Budinich	Director
Ramón Alberto Cardemil Palacios	Director
Sebastian Rojo Bravo	Director

e) Remuneración y otras prestaciones:

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, con fecha 24 abril de 2024, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio. El detalle de los importes pagados en los periodos 2025 y 2024 se presenta a continuación:

Detalle	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
	M\$	M\$
Gonzalo Reyes Budinich	6.264	6.088
Ramón Alberto Cardemil Palacios	6.376	5.992
Total	12.640	12.080

Del actual directorio solo percibe una remuneración Gonzalo Reyes Budinich y Ramón Cardemil Palacios, ya que los restantes directores corresponden a trabajadores del controlador Fondo Inversión CMB-LV Infraestructura III.

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad, sus Directores y Gerentes.

Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Sociedad, sus Directores y Gerencia de la Sociedad.

Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad no ha constituido garantías a favor de los Directores.

Remuneraciones y Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

La Sociedad tiene para toda su plana ejecutiva, bonos anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$ 42.943 para el periodo 2025 (M\$ 42.930 para el periodo 2024).

11. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se compone como sigue:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Materiales producción	684.305	663.393
Productos químicos	398.038	340.958
Otros Materiales	158.617	135.594
Obsolescencia	(97.233)	(97.233)
Total	1.143.727	1.042.712

Información adicional de Inventarios al 31 de marzo de 2025 y 2024:

Detalle	01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$
Costos de Inventarios reconocidos como gastos durante el período (nota 27)	807.569	681.382
Total	807.569	681.382

La Sociedad no tiene inventarios entregados en garantía de sus obligaciones financieras.

12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Derechos de Concesión	150.225.687	153.669.191
Software computacional	168.410	203.747
Total Intangibles Neto	150.394.097	153.872.938

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Derechos de Concesión	360.241.302	358.390.097
Software computacional	2.505.983	2.626.954
Total Intangibles Bruto	362.747.285	361.017.051

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Derechos de Concesión	(210.015.615)	(204.720.906)
Software computacional	(2.337.573)	(2.423.207)
Total Intangibles Amortización	(212.353.188)	(207.144.113)

El movimiento de los activos intangibles durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Gastos por Amortización	Otros Movimientos (1)	Total, Cambios	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de marzo de 2025						
Derechos de Concesión	153.669.191	2.331.012	(5.173.738)	(600.778)	(3.443.504)	150.225.687
Software computacional	203.747	-	(35.337)	-	(35.337)	168.410
Total	153.872.938	2.331.012	(5.209.075)	(600.778)	(3.478.841)	150.394.097
Al 31 de diciembre de 2024						
Derechos de Concesión	156.956.136	24.993.856	(15.971.155)	(8.535.695)	487.006	157.443.142
Software computacional	265.373	263.799	(299.864)	-	(36.065)	229.308
Total	157.221.509	25.257.655	(16.271.019)	(8.535.695)	450.941	157.672.450

(1) Otros movimientos considera las transferencias a activos financieros

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo inicial	153.872.938	157.672.450
Incorporaciones	2.331.012	22.111.689
Ajuste contrato de transferencia capital de trabajo	-	(232.601)
Amortización (nota 29)	(5.209.075)	(18.369.662)
Transferencia a activos financieros (nota 13)	(600.778)	(7.308.938)
Total intangible neto	150.394.097	153.872.938

El contrato de transferencia del derecho de explotación de las concesiones sanitarias de fecha 7 de diciembre de 2001 estipula que la empresa operadora tendrá derecho a recibir el valor de aquellas inversiones no remuneradas (INR) de conformidad con el contrato y sus condiciones.

Al término de la concesión la Sociedad tendrá activos fijos cuya inversión no se alcanzará a recuperar lo que será reembolsado por ECONSSA CHILE S.A., esta cuenta por cobrar se mide al valor justo del derecho. Al 31 de marzo de 2025 el valor justo estimado de la cuenta por cobrar se determinó en M\$ 189.787.442 al término del contrato en diciembre del año 2031, el cual se presenta a su valor presente de M\$ 103.120.287 (M\$ 98.983.251 registrados en el 2024, ver Nota 13) descontado a una tasa del 6,27% en Otros activos financieros no corrientes.

Las concesiones sanitarias cuyo derecho de explotación se transfiere, son de los servicios públicos sanitarios de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas en la Séptima Región del Maule.

El Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de ECONSSA CHILE S.A., tiene una duración de treinta años, contados desde la fecha del Contrato, 7 de diciembre de 2001.

Bajo el marco normativo de actuación la Sociedad se obligó a explotar las Concesiones Sanitarias, ajustándose en todo a las disposiciones de la Ley General de Servicios Sanitarios, Ley General de Tarifas, sus respectivos Reglamentos y normas complementarias; como asimismo a las instrucciones que imparta la Superintendencia de Servicios Sanitarios en período de sus atribuciones.

La explotación implica el financiamiento y ejecución de las obras requeridas para la expansión y reposición de la infraestructura e instalaciones necesarias para satisfacer la demanda de los servicios de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, durante el plazo de la vigencia del Derecho de Explotación, en el área de Concesión, conforme al Programa de Desarrollo aprobado para ECONSSA CHILE S.A. o aquel que califique la Superintendencia de Servicios Sanitarios en los términos del artículo cincuenta y ocho de la Ley General de Servicios Sanitarios.

El contrato establece fórmulas de fijación de precio reguladas con parámetros de ajuste anual, así como disposiciones de reconocimiento del valor que pueda el concesionario agregar a la concesión, lo que será saldado entre las partes al término del período.

La Sociedad deberá transferir a ECONSSA CHILE S.A. el dominio de la totalidad de los bienes que adquiera y/o construya durante la vigencia del Contrato, una vez transcurridos cinco años desde su respectiva adquisición y/o construcción, en los últimos cinco años será luego de transcurrido un año.

La Sociedad deberá enviar anualmente una nómina de los bienes construidos y/o adquiridos. Efectuada la transferencia, ECONSSA CHILE S.A. entregará en comodato a la Sociedad dichos bienes. El operador deberá contratar y mantener durante toda la vigencia del Contrato, las pólizas que se indica a continuación: a) Seguro por responsabilidad civil frente a terceros y b) Seguro por daño físico de las instalaciones, por su valor de reemplazo.

El contrato estipula que ECONSSA CHILE S.A. entregará en comodato a la Sociedad, los bienes inmuebles, muebles, instalaciones, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, que se utilizan en la explotación de las Concesiones Sanitarias a partir del sexto año de utilización y en los últimos cinco años a partir del segundo año de utilización.

La Sociedad tiene prohibido ceder, gravar, arrendar o constituir derecho alguno en favor de terceros sobre los bienes que le entregan en comodato. Los bienes entregados en comodato deberán ser restituidos al término del contrato en el estado en que se encuentren, habida consideración de su uso legítimo.

La Sociedad deberá efectuar, a su costa, todas las reparaciones locativas y necesarias que requieran dichos bienes para su uso y asumir el pago correspondiente a los consumos, y servicios domiciliarios, impuesto territorial y/o derechos que procedan.

Como parte de sus obligaciones, la Sociedad debe presentar anualmente información específica sobre los bienes de uso mantenidos en comodato, incluyendo confeccionar computacionalmente, dentro del plazo de trescientos sesenta días a contar desde la fecha del Contrato y mantener actualizado, un catastro de todas y cada una de las instalaciones y redes de los servicios sanitarios de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas.

Con fecha 28 de diciembre de 2016 la Sociedad y ECONSSA CHILE S.A. acordaron mediante arbitraje resolver diferencias en el cálculo de la INR en redes, instalaciones de plantas de aguas servidas y reposición o instalación de válvulas y grifos.

Los criterios contables aplicados a estas inversiones que constituyen Derechos de Concesión se explica en la Nota 2 (k).

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Cuenta por cobrar a ECONSSA CHILE S.A.:

La Sociedad posee derechos de explotación de las concesiones sanitarias de la región del Maule adjudicados mediante licitación pública por parte de la Empresa de Servicios Sanitarios (ECONSSA CHILE S.A.). Este acuerdo de concesión se valoriza de acuerdo a lo establecido en IFRIC 12.

De acuerdo con el criterio definido en la Nota 2 k), y de conformidad con el contrato de concesión firmado por Nuevosur S.A. con ECONSSA Chile S.A., ésta tendrá derecho a recuperar el valor de las inversiones que no serán remuneradas vía tarifa al final de la concesión. Para ello, la Sociedad ha reconocido una cuenta por cobrar que será recuperada al término de la concesión (Año 2031), considerando los siguientes parámetros para su determinación:

- Se han considerado todas las inversiones efectivas en infraestructura (cuya vida útil excede el período de la concesión) que se ha incurrido en los ejercicios correspondientes a los años 2001 al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2025.
- Se ha determinado la reajustabilidad de la cuenta por cobrar de acuerdo con lo establecido en el contrato celebrado entre las partes.
- Se ha determinado el valor presente de la cuenta por cobrar, considerando una tasa de descuento del 6,27%.

El valor de esta cuenta por cobrar al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se estima en:

Detalle	No Corrientes	
	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Monto de la cuenta por cobrar valorizada al término del contrato de concesión (año 2031)	189.787.442	186.336.122
Valor presente de la cuenta por cobrar (1)	103.120.287	98.983.251

(1) Se consideró una tasa de descuento equivalente a la tasa interna de retorno (6,27% anual) y el período esperado de cobro de esta cuenta por cobrar.

Detalle	31.03.2025 M\$		31.12.2024 M\$	
Saldo inicial	98.983.251		84.027.321	
Intereses financieros (nota 31)	1.581.261		5.407.709	
Actualización unidad de fomento (nota 31)	1.954.997		2.239.283	
Aumento (disminución) por inversiones (nota 12)	600.778		7.308.938	
Total	103.120.287		98.983.251	

14. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Informaciones a revelar sobre deterioro de valor de activos por unidad generadora de efectivo:

Se define como Unidad Generadora de Efectivo la Sociedad como un todo, ya que la concesión de servicios sanitarios le da la capacidad de generar beneficios económicos futuros. De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo. A los activos con vida útil indefinida se les aplicará la prueba de deterioro al cierre del ejercicio.

Nuevosur S.A. efectúa pruebas de deterioro para sus activos intangibles de vida útil indefinida anualmente.

Al 31 de diciembre de 2024 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Sociedad, no produciéndose deterioro.

15. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se detallan a continuación:

Detalle	Tipo de moneda	Corrientes		No corrientes	
		31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Seguros pagados por anticipado	\$	1.254.136	75.328	-	-
Activos en construcción (1)	\$	-	-	64.036.325	61.426.132
Gastos pagados por adelantado (2)	\$	364.683	751.660	-	-
Estudios tarifarios (3)	\$	405.044	405.044	168.769	270.030
Total		2.023.863	1.232.032	64.205.094	61.696.162

- (1) Corresponde a la construcción de obra en Propiedades, planta y equipos los cuales una vez terminados se traspasan al rubro intangible derechos de concesión, de acuerdo con las definiciones de la IFRIC 12 y los criterios de las Notas 2 (k) y 13.
- (2) Corresponde a gastos pagados por anticipado como arriendos, canon anual por derecho de concesión sanitaria.
- (3) Los saldos asociados a Estudios Tarifarios, comprenden a los desembolsos efectuados por la Sociedad en estudios técnicos necesarios para el proceso de fijación de tarifas que tiene su origen en el marco legal que regula el sector sanitario y define la manera cómo deben calcularse las tarifas a cobrar por las empresas sanitarias por los servicios de producción y distribución de agua potable, y de recolección y disposición de aguas servidas.

El movimiento de los Estudios tarifarios al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo inicial	675.074	1.080.118
Amortización (nota 29)	(101.261)	(405.044)
Total	573.813	675.074

16. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se detallan a continuación:

Al 31 de marzo de 2025

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Saldo al 01.01.2025 M\$	Participación en ganancias M\$	Dividendos recibidos M\$	Otros Movimientos M\$	Saldo al 31.03.2025 M\$
Inversiones en asociadas	130.750	5.837	-	(47)	136.540
Total	130.750	5.837	-	(47)	136.540

Al 31 de diciembre de 2024

Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	Saldo al 01.01.2024 M\$	Participación en ganancias M\$	Dividendos recibidos M\$	Otros Movimientos M\$	Saldo al 31.12.2024 M\$
Inversiones en asociadas	106.050	26.260	-	(1.560)	130.750
Total	106.050	26.260	-	(1.560)	130.750

Inversiones en asociadas contabilizadas usando el método de la participación.

El movimiento de la inversión en asociadas utilizando el método de la participación al 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

Inversión utilizando el método de la participación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01.01.2025 M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Dividendos recibidos M\$	Otros movimientos M\$	Saldo al 31.03.2025 M\$
Biodiversa S.A.	Chile	M\$	0,85%	0,00%	130.750	5.837	-	(47)	136.540
Total					130.750	5.837	-	(47)	136.540

El movimiento de la inversión en asociadas utilizando el método de la participación al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Inversión utilizando el método de la participación	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01.01.2024 M\$	Participación en ganancia (pérdida) M\$	Dividendos recibidos M\$	Otros movimientos M\$	Saldo al 31.12.2024 M\$
Biodiversa S.A.	Chile	M\$	0,85%	0,00%	106.050	26.260	-	(1.560)	130.750
Total					106.050	26.260	-	(1.560)	130.750

17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2025 la Sociedad presenta una pérdida tributaria de M\$ 6.815.031 (M\$ 5.571.092 de provisión impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2024).

Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

Los principales componentes del gasto por impuestos al 31 de marzo de 2025 y 2024 se detallan a continuación:

	Acumulado	
	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
	M\$	M\$
Impuesto a la renta		
Gastos por impuestos corrientes	-	(846.580)
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(1.558.641)	(840.300)
Otros impuestos en resultado	-	-
Total gasto por impuestos	(1.558.641)	(1.686.880)
Impuestos diferidos relacionados con partidas acreditadas (cargadas) directamente a patrimonio	26.492	43.345
Total impuestos	(1.532.149)	(1.643.535)

El cargo total del año se reconcilia con la utilidad contable de la siguiente manera:

	01.01.2025		01.01.2024	
	31.03.2025		31.03.2024	
	M\$	%	M\$	%
Conciliación de la tasa efectiva				
Utilidad financiera antes de impuestos a las ganancias	8.970.905		8.339.694	
Impuesto a la renta a la tasa vigente 27%	(2.422.144)	(27,00)	(2.251.717)	(27,00)
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior				
Multas pagadas	(93.010)	(1,04)	(38.357)	(0,46)
Diferencia corrección monetaria (financiera v/s tributaria)	(16)	(0,00)	(8)	(0,00)
Reajuste cuenta por cobrar INR	954.790	10,64	655.641	7,86
Otras diferencias	1.739	0,02	(52.439)	(0,63)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(1.558.641)	(17,37)	(1.686.880)	(20,23)

Impuestos diferidos

El saldo neto por impuestos diferidos se detalla a continuación:

Apertura de impuestos diferidos	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Activos por impuesto diferidos	5.222.552	3.571.837
Pasivos por impuesto diferidos	(34.903.205)	(31.720.340)
Total pasivo neto por impuestos diferidos	(29.680.653)	(28.148.503)

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

Activos	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Provisión cuentas incobrables	2.275.399	2.281.859
Indemnización años de servicio	271.711	262.073
Pérdida Tributaria	1.840.058	-
Otras provisiones	161.494	295.376
Provisión ingreso no regulado	19.570	11.662
Obligaciones por arrendamientos	654.320	720.867
Total activos por impuestos diferidos	5.222.552	3.571.837
Pasivos	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Gastos diferidos por emisión de bonos	83.329	95.549
Diferencia amortización por derecho de concesión	33.249.224	29.962.955
Derechos de uso	646.006	711.386
Activos de cobertura	13.123	38.927
Castigos tributarios deuda incobrable	911.523	911.523
Total pasivos por impuestos diferidos	34.903.205	31.720.340

Impuestos corrientes

El detalle de los activos (pasivos) por impuestos corrientes en cada periodo se detalla a continuación:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Crédito por capacitación	40.256	-
Pagos provisionales mensuales	5.637.786	-
Provisión impuesto a la renta	(5.571.092)	-
Total, activos por impuestos corrientes	106.950	-

Detalle	31.03.2024 M\$	31.12.2024 M\$
Crédito por capacitación	-	40.256
Pagos provisionales mensuales	-	4.037.941
Provisión impuesto a la renta	-	(5.571.092)
Total, pasivos por impuestos corrientes	-	(1.492.895)

18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de Otros pasivos financieros es la siguiente:

Detalle	Corrientes		No corrientes	
	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Obligaciones no garantizadas, corrientes (Bonos)	14.589.932	15.831.144	134.444.350	139.992.494
Préstamos de entidades financieras, corrientes	117.071	430.491	58.341.166	57.625.035
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	819.961	889.401	2.356.568	2.319.505
Obligaciones contrato de Transferencia, no corrientes (WK)(1)	-	-	442.995	436.502
Total pasivos corrientes	15.526.964	17.151.036	195.585.079	200.373.536

- (1) Corresponde a la obligación contraída por la Sociedad, de acuerdo a lo suscrito en el contrato de concesión. Al finalizar el periodo de concesión, el Operador (Nuevosur S.A.), deberá transferir a la Empresa (ECONSSA), los valores contables (libres de toda provisión), contenidos en las cuentas de Deudores por venta y Existencias, a la fecha de extinción del contrato. El cálculo de la provisión de capital de trabajo comprende los saldos de las cuentas deudores por venta y existencias, considerando el plazo de 84 meses que restan para el término de la concesión y una tasa de descuento de 5,56%. El valor presente de la obligación se ha determinado al 31 de marzo de 2025 en M\$ 442.995 (M\$ 436.502 al 31 de diciembre de 2024).

a) Préstamos bancarios

Con fecha 9 de septiembre de 2024 Nuevosur S.A. contrató préstamo con Banco Itaú por un monto de UF 1.500.000 con vencimiento de 60 meses a un solo pago y a una tasa de interés TAB UF 360 de 1,33% + spread 1,05%.

Con fecha 28 de marzo de 2024 Nuevosur S.A. contrató préstamo con Banco Scotiabank por un monto de UF 296.720 con vencimiento de 24 meses a un solo pago y a una tasa de interés TAB UF 180 de 3,24% + spread 0,56%. Con fecha 30 de septiembre de 2024 se pagó el préstamo por M\$ 11.469.612 (capital M\$ 11.248.761 e intereses M\$ 220.851).

Con fecha 22 de junio 2023 Nuevosur S.A. contrató préstamo con Banco Scotiabank por un monto de UF 723.000 con vencimiento de 60 meses a un solo pago y a una tasa de interés TAB UF 180 de 2,23% + spread 0,55%. Con fecha 23 de diciembre de 2024 se pagó el préstamo por M\$ 28.157.548 (capital M\$ 27.760.952 e intereses M\$ 396.596).

Con fecha 27 de septiembre de 2022 Nuevosur S.A. contrató un préstamo con Banco Scotiabank por un monto de UF 394.536 con un vencimiento de 48 meses a un solo pago y a una tasa de interés TAB 180 + spread 1,05. Con fecha 23 de diciembre de 2024 se pagó el préstamo por M\$ 15.237.552 (capital M\$ 15.148.955 e intereses M\$ 88.596).

Con fecha 9 de septiembre de 2021 Nuevosur S.A. contrató un préstamo con Banco Scotiabank por un monto de M\$ 48.000.000 con un vencimiento de 60 meses a un solo pago y a una tasa de interés TAB 180 + spread 0,65. Con fecha 23 de diciembre de 2024 se pagó el préstamo por M\$ 48.893.200 (capital M\$ 48.000.000 e intereses M\$ 893.200).

Con fecha 9 de septiembre de 2020 Nuevosur S.A. contrató un préstamo con Banco Estado por M\$ 50.000.000, dividido en dos tramos, uno de M\$ 25.000.000 a una tasa de interés de 2,00% fija anual y otro de M\$ 25.000.000 a una tasa de interés TAB 180 + spread 1,60% anual, con un vencimiento pactado a 36 meses a un solo pago. Con fecha 9 de septiembre de 2021 uno de los tramos fue prepagado por M\$ 25.114.326 (capital M\$ 25.000.000 e intereses M\$ 114.326), mientras que para el tramo vigente el 26 de agosto de 2022, mediante renegociación con Banco Estado, se aplaza su vencimiento para el 9 de septiembre de 2025. Adicionalmente la tasa de interés se modificó a partir del 9 de septiembre de 2023 hasta el término del préstamo, pasando de un 2,00% fija anual a TAB + 1% anual. Pre pago total de este préstamo efectuado el 09 de septiembre de 2024.

El detalle de los préstamos de entidades financieras al 31 de marzo de 2025 es el siguiente:

Obligaciones con bancos		31.03.2025	
		M\$	
RUT entidad deudora	96.963.440-6		
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.		
País de la empresa deudora	Chile		
Nombre entidad acreedora	Banco Itau		
Moneda o unidad de reajuste	U.F.		
Fecha de inicio	09.09.2024		
Fecha de vencimiento	09.09.2029		
Tipo de amortización	Bullet		
Tasa efectiva	3,44%		
Tasa nominal	3,44%		
Montos nominales		M\$	M\$
hasta 90 días	117.071		117.071
más de 4 años hasta 5 años	58.341.166		58.341.166
Total, montos nominales	58.458.237		58.458.237
Valores contables		M\$	M\$
Obligaciones con bancos, corrientes	117.071		117.071
hasta 90 días	-		-
más de 90 días hasta 1 año	117.071		117.071
Obligaciones con bancos, no corrientes	58.341.166		58.341.166
más de 3 años hasta 4 años	-		-
más de 4 años hasta 5 años	58.341.166		58.341.166
Obligaciones con bancos	58.458.237		58.458.237

El detalle de los préstamos de entidades financieras al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Obligaciones con bancos		31.12.2024
		M\$
RUT entidad deudora	96.963.440-6	
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	
Nombre entidad acreedora	Banco Itau	
Moneda o unidad de reajuste	U.F.	
Fecha de inicio	09.09.2024	
Fecha de vencimiento	09.09.2029	
Tipo de amortización	Bullet	
Tasa efectiva	2,38%	
Tasa nominal	2,38%	
Montos nominales	M\$	M\$
hasta 90 días	430.491	430.491
más de 4 años hasta 5 años	57.625.035	57.625.035
Total, montos nominales	58.055.526	58.055.526
Valores contables	M\$	M\$
Obligaciones con bancos, corrientes	430.491	430.491
hasta 90 días	430.491	430.491
más de 90 días hasta 1 año	-	-
Obligaciones con bancos, no corrientes	57.625.035	57.625.035
más de 3 años hasta 4 años	-	-
más de 4 años hasta 5 años	57.625.035	57.625.035
Obligaciones con bancos	58.055.526	58.055.526

b) Bonos

Nuevosur S.A., mantiene las líneas de bonos vigentes para serie A y B, que se han colocado en el mercado nacional, con el objeto de obtener financiamiento para el desarrollo del plan de inversiones de la Sociedad. La información general asociada a estas líneas de bonos, es la siguiente:

RUT emisora	Nombre emisora	Instrumento	Moneda	N° inscripción CMF	Tasa de interés contrato %	Tasa de interés efectiva %	Plazo final	Pago de intereses
96.963.440-6	Nuevosur S.A.	Bono serie A	UF	491	4,0	4,4	21.03.2028	Semestral
96.963.440-6	Nuevosur S.A.	Bono serie B	UF	1.040	3,5	3,5	20.03.2031	Semestral

La línea correspondiente a la Serie A se inscribió en el registro de valores con fecha 7 de febrero de 2007, bajo el número 491, con un plazo de 24 años y por un monto máximo de hasta UF 4.500.000. La colocación con cargo a esta línea corresponde a la serie A, colocada el 20 de marzo de 2007 por UF 4.150.000 a 21 años plazo y con diez años de gracia a una tasa de 4% anual vencido compuesto semestralmente. Se comenzó a pagar intereses el 21 de septiembre de 2007.

Con fecha 22 de noviembre de 2024, se efectuó la colocación de bonos desmaterializados de la Serie B por un monto de 2.700.000 de Unidades de Fomento, con vencimiento el 20 de marzo de 2031 y con una tasa de colocación de 3,44%. Los referidos bonos fueron emitidos con cargo a la línea de bonos N°1040, inscrita con fecha 26 de agosto de 2020 en el Registro de Valores de la Comisión.

Obligaciones no garantizadas que devengan intereses:

Obligaciones con el público		31.03.2025	
RUT entidad deudora	96.963.440-6	96.963.440-6	
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	
Número de inscripción	491 del 07.02.2007	1.040 del 26.08.2020	
Serie	Serie A	Serie B	
Fecha de vencimiento	21.03.2028	20.03.2031	
Moneda o unidad de reajuste	U.F.	U.F.	
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra	
Tasa efectiva	4,4%	3,5%	
Tasa nominal	4,0%	3,5%	
Montos nominales	M\$	M\$	M\$
hasta 90 días	-	108.917	108.917
más de 90 días hasta 1 año	16.271.977	-	16.271.977
más de 1 año hasta 2 años	15.690.779	-	15.690.779
más de 2 años hasta 3 años	15.109.553	-	15.109.553
más de 3 años hasta 4 años	-	21.002.819	21.002.819
más de 4 años hasta 5 años	-	42.005.639	42.005.639
más de 5 años	-	42.005.639	42.005.639
Total montos nominales	47.072.309	105.123.014	152.195.323
Valores contables	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público corrientes	14.481.015	108.917	14.589.932
hasta 90 días	-	108.917	108.917
más de 90 días hasta 1 año	14.481.015	-	14.481.015
Obligaciones con el público no corrientes	29.195.971	105.248.379	134.444.350
más de 1 año hasta 2 años	14.568.380	-	14.568.380
más de 2 años hasta 3 años	14.627.591	-	14.627.591
más de 3 años hasta 4 años	-	21.237.101	21.237.101
más de 4 años hasta 5 años	-	42.005.639	42.005.639
más de 5 años	-	42.005.639	42.005.639
Obligaciones con el público	43.676.986	105.357.296	149.034.282

Obligaciones con el público		31.12.2024	
RUT entidad deudora	96.963.440-6	96.963.440-6	
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	
Número de inscripción	491 del 07.02.2007	1.040 del 26.08.2020	
Serie	Serie A	Serie B	
Fecha de vencimiento	21.03.2028	20.03.2031	
Moneda o unidad de reajuste	U.F.	U.F.	
Periodicidad de la amortización	Otra	Otra	
Tasa efectiva	4,4%	3,5%	
Tasa nominal	4,0%	3,5%	
Montos nominales	M\$	M\$	M\$
hasta 90 días	8.251.394	1.014.098	9.265.492
más de 90 días hasta 1 año	8.107.877	-	8.107.877
más de 1 año hasta 2 años	15.785.210	-	15.785.210
más de 2 años hasta 3 años	15.211.146	-	15.211.146
más de 3 años hasta 4 años	7.390.269	-	7.390.269
más de 4 años hasta 5 años	-	41.490.025	41.490.025
más de 5 años	-	62.385.339	62.385.339
Total montos nominales	54.745.896	104.889.462	159.635.358
Valores contables	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público corrientes	14.817.046	1.014.098	15.831.144
hasta 90 días	7.657.134	1.014.098	8.671.232
más de 90 días hasta 1 año	7.159.912	-	7.159.912
Obligaciones con el público no corrientes	36.117.130	103.875.364	139.992.494
más de 1 año hasta 2 años	14.361.241	-	14.361.241
más de 2 años hasta 3 años	14.418.495	-	14.418.495
más de 3 años hasta 4 años	7.337.394	-	7.337.394
más de 4 años hasta 5 años	-	41.490.025	41.490.025
más de 5 años	-	62.385.339	62.385.339
Obligaciones con el público	50.934.176	104.889.462	155.823.638

c) Información Aportes Financieros Reembolsables (AFR):

Corresponden a pagarés de largo plazo suscritos por Nuevosur S.A. con terceros, en el que se establece deudas en Unidades de Fomento (UF) pagaderas en el largo plazo, con una tasa de interés promedio de un 3,34%.

Los Aportes Financieros Reembolsables, constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta la Sociedad para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, son de su cargo y costo. Consisten en cantidades determinadas de dinero u obras que los prestadores de servicios públicos sanitarios pueden exigir a quienes soliciten ser incorporados como clientes, o bien, soliciten una ampliación del servicio, los que de acuerdo a la normativa vigente, cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

La devolución de los montos aportados por los clientes se efectúa básicamente a través de la emisión de pagarés endosables a 15 años.

Aportes financieros reembolsables (pagarés):

Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	31.03.2025 Total	31.12.2024 Total
RUT entidad deudora	96.963.440-6	96.963.440-6
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.
País de la empresa deudora	Chile	Chile
Moneda o unidad de reajuste	U.F.	U.F.
Tipo de amortización	Fija	Fija
Tasa efectiva	3,34%	3,34%
Tasa nominal	3,34%	3,34%
Montos nominales	M\$	M\$
hasta 90 días	714.757	786.167
más de 90 días hasta 1 año	105.204	103.234
más de 1 año hasta 2 años	82.917	26.309
más de 2 años hasta 3 años	453.007	498.003
más de 3 años hasta 4 años	532.718	139.619
más de 4 años hasta 5 años	240.636	617.633
más de 5 años	1.047.290	1.037.941
Total montos nominales	3.176.529	3.208.906
Valores contables	M\$	M\$
Aportes financieros reembolsables, corrientes	819.961	889.401
hasta 90 días	714.757	786.167
más de 90 días hasta 1 año	105.204	103.234
Aportes financieros reembolsables, no corrientes	2.356.568	2.319.505
más de 1 año hasta 2 años	82.917	26.309
más de 2 años hasta 3 años	453.007	498.003
más de 3 años hasta 4 años	532.718	139.619
más de 4 años hasta 5 años	240.636	617.633
más de 5 años	1.047.290	1.037.941
Aportes financieros reembolsables (Pagarés)	3.176.529	3.208.906

19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Proveedores comerciales	8.184.697	6.154.557
Proveedores por inversiones	913.270	2.281.390
Personal	96.123	129.363
Servicios devengados comerciales	2.404.650	2.647.034
Servicios devengados por inversiones	2.875.547	6.713.451
Otros	1.213.258	1.126.333
Total	15.687.545	19.052.128

El detalle de los proveedores pagados al 31 de marzo de 2025 y 2024 es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Período promedio de pago (días)	
	Hasta 30 días M\$	31 – 60 M\$	61 – 90 M\$	91 – 120 M\$	121 – 365 M\$	366 y más M\$		Total M\$
Al 31 de marzo de 2025								
Materiales y equipos	10.793.109	-	-	-	-	-	10.793.109	10.793.109
Servicios	11.973.560	20.483	356	-	-	-	11.994.399	11.973.560
Otros	1.074.501	-	-	-	-	-	1.074.501	1.074.501
Remuneraciones	1.618.967	-	-	-	-	-	1.618.967	1.618.967
Total	25.460.137	20.483	356	-	-	-	25.480.976	25.460.137
Al 31 de marzo de 2024								
Materiales y equipos	7.585.438	-	-	-	-	-	7.585.438	30
Servicios	12.326.120	20.493	-	-	-	-	12.346.613	30
Otros	1.479.503	-	-	-	-	-	1.479.503	30
Remuneraciones	1.782.999	-	-	-	-	-	1.782.999	30
Total	23.174.060	20.493	-	-	-	-	23.194.553	30

El detalle de los proveedores por pagar con plazos no vencidos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 31.03.2025						Total M\$
	Hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-180 M\$	181 y más M\$	
Materiales y equipos	913.270	2.875.547	-	-	-	-	3.788.817
Servicios	8.184.697	2.404.650	-	-	-	-	10.589.347
Otros	96.123	-	-	-	-	1.213.258	1.309.381
Total	9.194.090	5.280.197	-	-	-	1.213.258	15.687.545
Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago al 31.12.2024						Total M\$
	Hasta 30 días M\$	31-60 M\$	61-90 M\$	91-120 M\$	121-180 M\$	181 y más M\$	
Materiales y equipos	2.281.390	6.713.451	-	-	-	-	8.994.841
Servicios	6.154.557	2.647.034	-	-	-	-	8.801.591
Otros	129.363	-	-	-	-	1.126.333	1.255.696
Total	8.565.310	9.360.485	-	-	-	1.126.333	19.052.128

La Sociedad no presenta proveedores por pagar con plazos vencidos.

20. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Las otras provisiones no corrientes se detallan a continuación:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Provisiones para litigios y contingencias	12.000	12.000
Provisiones multas	168.180	285.057
Total	180.180	297.057

El movimiento de las otras provisiones es el siguiente:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo inicial	297.057	124.471
+ Adiciones	224.151	663.420
(-) Utilización de la provisión	(341.028)	(490.834)
Total	180.180	297.057

21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Las provisiones por beneficios al personal se detallan a continuación:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	438.892	934.752
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.176.814	1.141.117
Pasivo reconocido por beneficios a los empleados	1.615.706	2.075.869

Las provisiones por beneficios a los empleados tuvieron el siguiente movimiento al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Corrientes

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo Inicial	934.752	785.267
Constituidas	138.001	891.165
Utilizadas	(633.861)	(741.680)
Saldo final	438.892	934.752

No corrientes

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo Inicial	1.141.117	1.220.048
Constituidas	35.697	217.517
Utilizadas	-	(296.448)
Saldo final	1.176.814	1.141.117

La Sociedad ha constituido una provisión para cubrir indemnizaciones por años de servicios y premio de antigüedad que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de las provisiones devengadas. (Ver Nota 2 letra h).

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las provisiones no corrientes por beneficios a los empleados son las siguientes:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Provisión indemnización años de servicio	1.006.338	970.641
Otras provisiones	170.476	170.476
Saldo	1.176.814	1.141.117

A continuación se presenta la conciliación de los saldos de las provisiones por beneficios post empleo:

Variación	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo inicial	970.641	1.049.572
Costo de servicio	19.256	66.503
Costo de interés	13.894	47.350
Variación actuarial	2.547	103.664
Utilizadas	-	(296.448)
Saldo final	1.006.338	970.641

Por otra parte, el efecto que tendría sobre la provisión de beneficio por indemnización por años de servicio al 31 de marzo de 2025, una variación de la tasa de descuento en un cero punto cinco porcentual (aumento) es de M\$ 24.907 y M\$ 9.554 por la disminución de un punto porcentual.

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

Bases actuariales utilizadas	31.03.2025	31.12.2024
Tasa de descuento	5,95%	5,95%
Indice de rotación 1	8,41%	8,41%
Indice de rotación 2	5,90%	5,90%
Incremento salarial	5,40%	5,40%
<u>Edad de retiro</u>		
Hombres	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2020	RV-2020

Al 31 de marzo de 2025, la Sociedad cuenta con 210 empleados, de los cuales son sindicalizados 203 empleados, el número de ejecutivos es de 1 Gerente.

22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el total de otros pasivos no financieros registrados es el siguiente:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Dividendos por pagar	2.003.897	-
Ingresos diferidos (1)	61.979	32.690
Otros pasivos	149.871	149.871
Total	2.215.747	182.561

(1) Corresponde al registro de la obligación con clientes de contratos por Ampliación de Territorio Operacional (ATO) cuyo cobro ha sido recaudado con anterioridad al cumplimiento de la obligación de desempeño, estipuladas en los contratos.

23. ARRENDAMIENTOS

Los principales contratos de arrendamientos operativos de la Sociedad están asociados directamente al giro del negocio, como arriendos de vehículos que cubren la necesidad de flota liviana (camionetas y furgones) y de infraestructura de tecnologías de información (TI):

a) Información a revelar sobre Otros activos no financieros no corrientes, reconocidos como arrendamientos

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024:

Derechos de uso al 31.03.2025	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Derechos de uso vehículos y equipos	3.867.571	(1.504.274)	2.363.297
Derechos de uso Infraestructura TI	432.399	(403.080)	29.319
Total	4.299.970	(1.907.354)	2.392.616

Derechos de uso al 31.12.2024	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Derechos de uso vehículos y equipos	3.867.571	(1.291.445)	2.576.126
Derechos de uso Infraestructura TI	432.399	(373.761)	58.638
Total	4.299.970	(1.665.206)	2.634.764

Movimiento al 31 de marzo de 2025

Detalle	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Gastos por depreciación M\$	Total cambios M\$	Saldo final M\$
Derechos de uso vehículos y equipos	2.576.126	-	(212.829)	(212.829)	2.363.297
Derechos de uso Infraestructura TI	58.638	-	(29.319)	(29.319)	29.319
Total derechos de uso	2.634.764	-	(242.148)	(242.148)	2.392.616

Movimiento al 31 de diciembre de 2024

Detalle	Saldo inicial M\$	Adiciones M\$	Gastos por depreciación M\$	Total cambios M\$	Saldo final M\$
Derechos de uso vehículos y equipos	3.267.482	159.958	(851.314)	(691.356)	2.576.126
Derechos de uso Infraestructura TI	45.016	117.278	(103.656)	13.622	58.638
Total derechos de uso	3.312.498	277.236	(954.970)	(677.734)	2.634.764

b) Información a revelar sobre análisis de vencimiento de los Pasivos financieros por arrendamientos

Obligaciones por arrendamientos	31.03.2025 Total							
RUT entidad deudora	96.963.440-6	96.963.440-6	96.963.440-6	96.963.440-6	96.963.440-6	96.963.440-6	96.963.440-6	
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Naturaleza del arrendamiento	Vehiculos	Vehiculos	Equipos	Equipos	Equipos	Equipos	Equipos	
Moneda o unidad de reajuste	U.F.	U.F.	U.F.	U.F.	U.F.	U.F.	U.F.	
Tipo de pago	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Fecha inicio	01.01.2024	01.07.2023	01.04.2023	01.05.2023	01.07.2023	01.07.2024	01.01.2024	
Vencimiento	01.07.2028	01.06.2028	01.03.2026	01.04.2026	01.05.2026	01.06.2025	01.08.2027	
Tasa de interés	2,66%	2,60%	2,70%	2,70%	2,70%	2,82%	2,68%	
Valores nominales	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
hasta 90 días	6.183	130.849	42.239	28.944	34.822	30.078	3.097	276.212
más de 90 días hasta 1 año	18.798	397.686	128.439	88.013	105.887	30.290	9.418	778.531
más de 1 año hasta 2 años	25.654	542.439	43.394	39.692	59.758	-	12.854	723.791
más de 2 años hasta 3 años	26.345	556.714	-	-	-	-	8.763	591.822
más de 3 años hasta 4 años	15.694	283.825	-	-	-	-	-	299.519
Total montos nominales	92.674	1.911.513	214.072	156.649	200.467	60.368	34.132	2.669.875
Valores contables	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$
Obligaciones por arrendamiento, corrientes	25.461	538.586	173.968	119.212	143.422	30.667	12.756	1.044.072
hasta 90 días	6.302	133.338	43.053	29.502	35.494	30.667	3.157	281.513
más de 90 días hasta 1 año	19.159	405.248	130.915	89.710	107.928	-	9.599	762.559
Obligaciones por arrendamiento, no corrientes	62.106	1.264.203	-	10.080	24.282	-	18.665	1.379.336
más de 1 año hasta 2 años	26.146	552.758	-	10.080	24.282	-	13.102	626.368
más de 2 años hasta 3 años	26.850	567.302	-	-	-	-	5.563	599.715
más de 3 años hasta 4 años	9.110	144.143	-	-	-	-	-	153.253
Obligaciones por arrendamientos	87.567	1.802.789	173.968	129.292	167.704	30.667	31.421	2.423.408

Obligaciones por arrendamientos								31.12.2024
								Total
RUT entidad deudora	96.963.440-6	96.963.440-6	96.963.440-6	96.963.440-6	96.963.440-6	96.963.440-6	96.963.440-6	
Nombre entidad deudora	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	Nuevosur S.A.	
País de la empresa deudora	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	
Naturaleza del arrendamiento	Vehiculos	Vehiculos	Equipos	Equipos	Equipos	Equipos	Equipos	
Moneda o unidad de reajuste	U.F.	U.F.	U.F.	U.F.	U.F.	U.F.	U.F.	
Tipo de pago	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	
Fecha inicio	01.01.2024	01.07.2023	01.04.2023	01.05.2023	01.07.2023	01.07.2024	01.01.2024	
Vencimiento	01.07.2028	01.06.2028	01.03.2026	01.04.2026	01.05.2026	01.06.2025	01.08.2027	
Tasa de interés	2,66%	2,60%	2,70%	2,70%	2,70%	2,82%	2,68%	
Valores nominales	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
hasta 90 días	6.183	130.849	42.239	28.944	34.822	30.078	3.097	276.212
más de 90 días hasta 1 año	18.798	397.686	128.439	88.013	105.887	30.290	9.418	778.531
más de 1 año hasta 2 años	25.654	542.439	43.394	39.692	59.758	-	12.854	723.791
más de 2 años hasta 3 años	26.345	556.714	-	-	-	-	8.763	591.822
más de 3 años hasta 4 años	15.694	283.825	-	-	-	-	-	299.519
Total montos nominales	92.674	1.911.513	214.072	156.649	200.467	60.368	34.132	2.669.875
Valores contables	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$
Obligaciones por arrendamiento, corrientes	24.981	528.535	170.678	116.957	140.709	60.368	12.515	1.054.743
hasta 90 días	6.183	130.849	42.239	28.944	34.822	30.078	3.097	276.212
más de 90 días hasta 1 año	18.798	397.686	128.439	88.013	105.887	30.290	9.418	778.531
Obligaciones por arrendamiento, no corrientes	67.693	1.382.978	43.394	39.692	59.758	-	21.617	1.615.132
más de 1 año hasta 2 años	25.654	542.439	43.394	39.692	59.758	-	12.854	723.791
más de 2 años hasta 3 años	26.345	556.714	-	-	-	-	8.763	591.822
más de 3 años hasta 4 años	15.694	283.825	-	-	-	-	-	299.519
Obligaciones por arrendamientos	92.674	1.911.513	214.072	156.649	200.467	60.368	34.132	2.669.875

24. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el capital social de la Sociedad asciende a M\$ 86.236.670. La Sociedad ha emitido dos series de acciones con un total de 100.000.000 acciones nominativas y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

Serie	31.03.2025	31.12.2024
Acciones Serie A (con derecho a voto)	40.617	40.617
Acciones Serie B (sin derecho a voto)	99.959.383	99.959.383
Total	100.000.000	100.000.000

Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

No se han registrado cambios en los objetivos o políticas de gestión de capital en los ejercicios informados.

Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) neta del período atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho período.

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31.03.2025	31.12.2024
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	7.412.264	10.669.543
Número promedio ponderado de acciones	100.000.000	100.000.000
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	74,12	145,49

Utilidad líquida distribuible - Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a distribuir a lo menos el 30% de sus utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo unánime de la Junta Ordinaria de Accionistas.

El detalle al 31 de marzo de 2025, es el siguiente:

	M\$
Ganancia del período	7.412.264
Dividendos provisionados	2.223.679

La provisión de dividendos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se encuentra registrada en los siguientes pasivos.

Dividendos por pagar	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Cuentas por pagar a empresas relacionadas (nota 9)	(219.782)	-
Otros pasivos no financieros, corrientes (nota 21)	(2.003.897)	-
Total	(2.223.679)	-

Otras reservas

Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el total de otras reservas registradas es la siguiente:

Detalle	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Otras reservas (ajuste de primera adopción)	2.030.138	2.030.138
Otras reservas varias	12	58
Reserva de coberturas flujos de efectivo	35.481	105.248
Reservas beneficios a empleados	(789.076)	(787.217)
Saldo final	1.276.555	1.348.227

El movimiento de las otras reservas es el siguiente:

Otras reservas	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo inicial	1.348.227	1.318.596
Otro resultado integral	(71.672)	29.631
Saldo final	1.276.555	1.348.227

Ganancias acumuladas.

El movimiento de las ganancias acumuladas ha sido el siguiente:

Ganancias acumuladas	31.03.2025 M\$	31.12.2024 M\$
Saldo inicial	12.083.912	19.468.553
Resultado del ejercicio	7.412.264	14.548.902
Dividendos pagados	-	(21.933.543)
Dividendos por pagar	(2.223.679)	-
Saldo final	17.272.497	12.083.912

En el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se acordaron y pagaron dividendos en Nuevosur, según lo siguiente:

- En Sesión Ordinaria celebrada el día 18 de diciembre de 2024, acordó distribuir un Dividendo Provisorio de M\$11.546.000, con cargo a las utilidades del ejercicio 2024.
- En Junta Ordinaria celebrada el día 24 de abril de 2024, acordó distribuir un Dividendo Definitivo Adicional de M\$6.853.543, con cargo a las utilidades del ejercicio 2023. Además se acordó distribuir un Dividendo Provisorio de M\$3.534.000, con cargo a las utilidades retenidas.

25. SEGMENTOS DE NEGOCIO

La Sociedad revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, "Segmentos de Operación" que establecen las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El sistema de control de gestión de Nuevosur analiza el negocio desde una perspectiva de una mezcla de activos que se utilizan para prestar servicios sanitarios para servir a una cartera de clientes. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de rendimiento se analizan en términos agregados. Sin perjuicio de lo anterior, la gestión interna considera criterios de clasificación para los activos y para los clientes, para efectos meramente descriptivos pero en ningún caso de segmentación de negocio. Basado en lo anterior la Sociedad identifica sólo un segmento.

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para las ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, Nuevosur está regulada por la SISS y las tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Las tarifas se definen cada cinco años y, durante dicho período, están sujetas 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. La tarifa vigente tiene vigencia a partir de septiembre 2021. Los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios al Productor de Industria 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.

Principales Clientes

La Sociedad posee un total de 316.835 clientes de los cuales los principales son los siguientes: Centro de Cumplimiento Penitenciario de Talca, Centro de Cumplimiento Penitenciario Curicó, Troncal Los Tulipanes II, Ilustre Municipalidad de Talca, Hospital Base de Linares, Estadio la Granja, Gendarmería de Chile Presidio de Linares, Centro de Cumplimiento Penitenciario Cauquenes y Hospital de Maule.

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

Detalle	01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$
Venta agua potable	10.602.493	9.738.371
Venta alcantarillado y tratamiento	13.916.849	13.150.836
Otros regulados	361.363	454.722
Venta de servicios no regulados	568.809	928.838
Subtotal	25.449.514	24.272.767
Otros Ingresos por naturaleza	90.313	20.001
Total	25.539.827	24.292.768

Detalle	01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$
Multas a contratistas	3.659	19.972
Seguros por siniestros	31.913	-
Otros	54.741	29
Total	90.313	20.001

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2025 y 2024, según la clasificación establecida por la NIIF 15:

Reconocimiento al 31 de marzo de 2025	Venta de agua Potable M\$	Ventas Alcantarillado M\$	Otros regulados M\$	Ventas no Reguladas M\$	Total M\$
En un punto en el tiempo	10.602.493	13.916.849	361.363	568.369	25.449.074
A través del tiempo	-	-	-	440	440
Total	10.602.493	13.916.849	361.363	568.809	25.449.514

Reconocimiento al 31 de marzo de 2024	Venta de agua Potable M\$	Ventas Alcantarillado M\$	Otros regulados M\$	Ventas no Reguladas M\$	Total M\$
En un punto en el tiempo	9.738.371	13.150.836	454.722	928.838	24.272.767
A través del tiempo	-	-	-	-	-
Total	9.738.371	13.150.836	454.722	928.838	24.272.767

27. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

Detalle	01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$
Energía	(2.462.418)	(2.299.635)
Químicos (1)	(517.406)	(489.700)
Materiales (1)	(290.163)	(191.682)
Total	(3.269.987)	(2.981.017)

(1) Corresponden a los costos de Inventarios reconocidos como gastos durante el periodo 2025 por M\$ 807.569 y M\$ 681.382 para el 2024 (nota 11).

28. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

Detalle	01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$
Sueldos y salarios	(715.518)	(777.512)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(251.146)	(249.554)
Indemnizaciones por término de relación laboral	(90.310)	(95.529)
Otros gastos del personal	(1.146)	(2.213)
Total	(1.058.120)	(1.124.808)

29. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

Detalle	01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$
Amortización de intangibles y derechos de concesión (Nota 12)	(5.209.075)	(4.572.050)
Amortización derechos de uso (1) (Nota 23)	(242.148)	(221.255)
Amortización estudios tarifarios (Nota 15)	(101.261)	(101.261)
Total	(5.552.484)	(4.894.566)

(1) Corresponde a la amortización de los activos por derechos de uso originados por la aplicación de NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019.

30. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de los Otros Gastos por Naturaleza al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

Detalle	01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$
Mantenciones	(1.381.975)	(1.209.116)
Servicios	(2.092.300)	(2.083.179)
Gastos generales	(408.807)	(366.441)
Lodos y residuos	(872.092)	(739.168)
Comercialización	(647.879)	(657.782)
Directorio (Nota 10)	(12.640)	(12.080)
Marketing	(176.300)	(170.494)
Multas	(220.374)	(222.574)
Otros egresos	(74.433)	(23.643)
Total	(5.886.800)	(5.484.477)

31. RESULTADO FINANCIERO

El detalle de los resultados financieros al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

Detalle	01.01.2025 31.03.2025 M\$	01.01.2024 31.03.2024 M\$
Ingresos procedentes de inversiones	351.201	422.098
Ingresos por intereses en cuenta por cobrar (Nota 13)	1.581.261	1.382.404
Total ingresos financieros	1.932.462	1.804.502
Gastos por préstamos bancarios (Nota 6)	(380.954)	(2.265.600)
Intereses por bonos (Nota 6)	(1.441.206)	(671.841)
Otros gastos	(19.878)	(106.698)
Gastos por pagarés de AFR (Nota 6)	(23.996)	(27.020)
Intereses por obligaciones contrato de transferencia	(6.493)	(8.390)
Intereses por obligaciones por arrendamientos (2) (Nota 6)	(17.035)	(21.270)
Total costos financieros	(1.889.562)	(3.100.819)
Reajuste cuenta por cobrar INR (Nota 13)	1.954.997	1.045.896
Reajuste bonos (1) (Nota 6)	(1.932.621)	(521.128)
Reajuste aportes financieros reembolsables (1) (Nota 6)	(38.162)	(25.242)
Reajuste obligaciones por arrendamiento (1) (Nota 6)	(31.371)	(26.164)
Reajuste préstamos (Nota 6)	(721.835)	(351.406)
Otros reajustes	(81)	2.927
Total resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio	(769.073)	124.883
Diferencias de cambio netas	419	(290)
Total resultado financiero	(725.754)	(1.171.724)

- (1) Corresponde al efecto en resultado por la variación de la UF del periodo, de los pasivos financieros detallados en Nota 18 y 23.
- (2) Corresponde a los intereses de las Obligaciones por arrendamientos originados por la aplicación de NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 (nota 23).

32. PÉRDIDAS POR DETERIORO

El detalle de las pérdidas por deterioro de valor al 31 de marzo de 2025 y 2024, es el siguiente:

Detalle	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
	M\$	M\$
Pérdidas por deterioro de valor (nota 8)	(92.346)	(305.138)
Total	(92.346)	(305.138)

33. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Garantías otorgadas

Al 31 de marzo de 2025, la Sociedad mantiene vigente boletas de garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un monto de M\$ 8.975.947 (M\$ 8.865.768 en diciembre del 2024) por concepto de Cumplimiento de Programas de Desarrollo de Disposición y Recolección de Aguas Servidas, y Producción y Distribución de Agua Potable, como también para dar garantía al cumplimiento de Prestación de Servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y Servicio de Recolección y Disposición de Aguas Servidas por las distintas concesiones, conforme a la reglamentación sanitaria vigente.

También, mantiene boletas de garantía a favor de la Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A., (ECONSSA CHILE S.A.), antes denominada Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. por un monto de UF 15.000 por concepto de Cumplimiento del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de propiedad de la Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A.

Garantías obtenidas de terceros

El detalle de las garantías directas obtenidas es el siguiente:

Garantías vigentes	Fecha de vencimiento	31.03.2025
		M\$
Constructora Menpo Spa	10.11.2025	1.452.176
Biodiversa S.A.	02.10.2028	537.478
Consortio Nacional de Distribución y Logística S.A.	11.12.2025	321.381
Alcia Servicios S.A.	30.06.2025	234.832
Renta Equipos Leasing S.A.	30.04.2027	172.274
Fast Soluciones Construcciones Limitada	26.05.2025	147.642
Nereus Spa	29.03.2027	132.291
Alcia Servicios S.A.	31.12.2026	130.971
Ingegroun Consultores Ltda.	01.04.2026	107.490
Global Limitada	17.09.2026	104.193
Glemflow Servicios Spa	26.05.2027	97.755
Jaiser Chile Spa	04.05.2026	90.623
Alerce Ingeniería	31.01.2026	75.334
Oca Ensayos Inspecciones y Certificaciones Chile S.A.	31.12.2026	53.791
Constructora E Inversiones Delonix Ltda.	28.08.2026	51.985
Tivit Chile	01.10.2025	47.126
Cipp S.A.	05.03.2027	44.361
Constructora Menpo Spa	10.11.2026	43.678
Soc. Constructora Menpo Spa	01.10.2026	40.800
Total		3.886.181

Detalle de litigios y otros

Juicios de la operación

Al 31 de marzo de 2025 la Sociedad presenta los siguientes juicios:

Carátula	Materia	Inicio	Juzgado	ROL	Estado
Constructora Patricio Atria con Nuevosur	Indemnización de perjuicios	05.02.2019	Cuarto Juzgado Civil de Talca	453-2019	Sentencia 29.02.2024 rechaza demanda. Demandante interpone recurso de apelación, aun sin subir a Corte por no estar notificado el CDE. 16.09.2024 Tribunal confiere traslado de incidente de abandono interpuesto por CDE, ordenando notificación por cédula..
Esteban Alejandro Morales Olivares con Nuevosur	Indemnización de perjuicios	01.06.2021	Cuarto Juzgado Civil de Talca	966-2021	18.04.2024 se rechaza demanda. Demandante interpone recurso de apelación, CDE Se adhiere a la Apelación. Causa en relacion corte ROL N°1743-2024.
Inversiones Ribagorza con Nuevosur	Indemnización de perjuicios	16.03.2021	Primer Juzgado de letras de Curicó	493-2021	Con fecha 26.09.2024 se acompañan documentos como medidas para mejor resolver, resolviendo el tribunal no ha lugar.
Inversiones Ribagorza con Nuevosur	Indemnización de perjuicios	16.03.2021	Segundo Juzgado Civil de Letras de Curicó	475-2021	Sentencia que rechaza demanda de fecha 18.08.2023. Demandante interpone recurso de apelación
William Pawahton con Nuevosur	Infracción Ley del Consumidor	08.02.2022	Juzgado de Policía Local de San Javier	658-2022	Se interpone incidente de nulidad de notificación. Pendiente resolución
Mario Astaburuaga Ovalle con Nuevosur	Indemnización de perjuicios	02.10.2023	Tercer Juzgado Civil de Talca	790-2023	Juicio ejecutivo Se pagó pagaré. Pendiente pago liquidación
María Elcira Aravena Mondaca con Nuevosur	Otros	02.10.2023	Tercer Juzgado Civil de Talca	2771-2023	Juicio ordinario por responsabilidad extracontractual. Se oponen excepciones dilatorias. 30-12-2024 Se rechaza la excepción dilatoria e incidente de corrección del procedimiento solicitado por la contraria.
Yévenes con Nuevosur	Infracción Ley del consumidor	05.02.2024	Juzgado de Policía Local de Parral	349-2024	Con fecha 29.04.2024, se notifica sentencia que condena a 10 millones. Presentada apelación por Nuevosur. Rol corte 98-2024, en Relación.
Pinochet con Nuevosur	Otros	19.07.2024	Segundo Juzgado de Letras de Talca	1920-2024	Demanda de prescripción extintiva de deuda de suministro de agua potable. Con fecha 01.10.2024 se opone excepción Dilatoria de ineptitud del libelo. Con fecha 9.12.2024 se rechaza excepción dilatoria.
Gaete con Nuevosur	Inmuebles	15.10.2024	Tercer Juzgado de Letras de Talca	2720-2024	Inicia por solicitud de medida Prejudicial de exhibición de documentos. Cumpliéndose la exhibición de plano por parte de Nuevosur. 17.10.2024 presentación de demanda de precario y en forma subsidiaria constitución de servidumbre. Demanda aun no es notificada..

34. COMPROMISOS Y RESTRICCIONES

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros (Covenants).

Los contratos de créditos suscritos por Nuevosur con entidades financieras y los contratos de emisión de bonos, imponen a la Sociedad diversas obligaciones adicionales a las de pago, como el cumplimiento de determinados indicadores financieros durante la vigencia de dichos contratos.

La Sociedad debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos.

Covenants contrato Banco Itaú.

Al 31 de marzo de 2025 la Sociedad mantiene un préstamo con Banco Itaú, sujeto a la obligación de cumplir con determinados indicadores financieros durante la vigencia del contrato (septiembre 2029).

Restricciones por los Bono Serie A, Bono Serie B, y préstamo con Banco Itaú.

Covenant 1 Bono Serie A y Serie B y préstamo Banco Itaú: Cobertura de gastos financieros netos definida como EBITDA/Gastos financieros netos superior o igual a 2,0 veces, siendo la relación actual de la Sociedad de 15,92 veces (10,92 veces al 31 de diciembre de 2024).

Covenant 2 Bono Serie A y préstamo Banco Itaú : Cobertura de deuda financiera inferior o igual a 4,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad de 3,91 veces (3,94 veces al 31 de diciembre de 2024).

Covenant 2 Bono Serie B: Cobertura de deuda financiera inferior o igual a 5,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad de 3,91 veces (3,94 veces al 31 de diciembre de 2024).

Covenant 3 Bono Serie A: Cobertura del servicio de deuda superior o igual a 1,5 veces, siendo la relación actual de la Sociedad de 1,90 veces (2,02 veces al 31 de diciembre de 2024).

Cálculo de convenants según NIIF al 31 de marzo de 2025

Cobertura de gastos financieros	31.03.2025
	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	86.848.298
Más: Otros ingresos por naturaleza	2.404.030
Menos: Materias primas y consumibles utilizados	12.623.439
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	4.937.054
Menos: Otros gastos por naturaleza	24.033.060
Más: Otros egresos administrativos	81.854
Más: Otros egresos legales	683.862
Más: Otros egresos por retiro de activo fijo	-
EBITDA 12 meses	48.424.491
EBITDA ejercicio ajustado (1)	49.586.679
Gasto Financiero Neto	
Costos financieros	10.419.056
Menos: Ingresos financieros	7.382.992
Gasto financiero neto ejercicio	3.036.064
Gasto financiero neto ajustado (1)	3.108.930

(1) Ebitda y Gasto Financiero Neto ajustados por IPC, de acuerdo a contratos.

Cobertura Deuda Financiera	31.03.2025
	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	15.526.964
Más: Otros pasivos financieros no corrientes	195.585.079
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	24.819.302
Pasivos financieros netos	186.292.741
Ingresos de actividades ordinarias	86.848.298
Más: Otros ingresos por naturaleza	2.404.030
Menos: Materias primas y consumibles utilizados	12.623.439
Menos: Gastos por beneficios a los empleados	4.937.054
Menos: Otros gastos por naturaleza	24.033.060
EBITDA 12 meses	47.658.775
Servicio Deuda	31.03.2025
	M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	46.173.479
Menos: Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	33.688.267
Mas: Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	24.819.302
Mas: Costos financieros	10.419.056
Caja disponible estimada	47.723.570
Costos financieros	10.419.056
Mas: Otros pasivos financieros corrientes	15.526.964
Menos: AFR corrientes	819.961
Servicio de deuda	25.126.059

En relación con los presentes estados financieros la Sociedad informa la siguiente:.

Covenats	Instrumento	Restricción	Valor al 31.03.2025 veces	Valor al 31.12.2024 veces
Cobertura de Gastos Financieros	Bono Serie A	Mayor o igual a 2,0	15,95	10,92
Cobertura de Deuda Financiera	Bono Serie A	Menor o igual a 4,5	3,91	3,94
Cobertura de Gastos Financieros	Bono Serie B	Mayor o igual a 2,0	15,95	10,92
Cobertura de Deuda Financiera	Bono Serie B	Menor o igual a 5,5	3,91	3,94
Servicio de Deuda	Bono Serie A	Mayor o igual a 1,5	1,90	2,02
Cobertura de Gastos Financieros	Préstamo Banco Itau	Mayor a 2,0	15,95	10,92
Cobertura de Deuda Financiera	Préstamo Banco Itau	Menor a 4,5	3,91	3,94

35. MEDIO AMBIENTE

A continuación se detallan los desembolsos efectuados al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024, relacionados con inversiones para que afecten en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente:

Recolección aguas servidas

Nombre del Proyecto	Status al 31.03.2025	Monto desembolsos del período M\$	Monto desembolsos al período anterior M\$	Monto desembolsos a futuro M\$	Total desembolsos en medio ambiente M\$
Refuerzos de aguas servidas, San Rafael.	En proceso	706	7.000	139.489	147.195
Aumento Capacidad Plantas de Aguas Servidas, Linares.	En proceso	-	40.497	319.304	359.801
Reemplazo de redes de aguas servidas, Zonal Talca.	En proceso	-	9.905	313.672	323.577
Reemplazo de redes de aguas servidas, Zonal Linares/Constitución.	En proceso	-	10.756	279.761	290.517
Reemplazo de redes de aguas servidas, Zonal Curicó.	En proceso	124.691	9.905	129.638	264.234
Total		125.397	78.063	1.181.864	1.385.324

Nombre del Proyecto	Status al 31.12.2024	Monto desembolsos del período M\$	Monto desembolsos al período anterior M\$	Monto desembolsos a futuro M\$	Total desembolsos en medio ambiente M\$
Refuerzos de aguas servidas, San Rafael.	En proceso	7.000	-	264.725	271.725
Reemplazo de redes de aguas servidas, Curicó.	En proceso	207.951	-	333.005	540.956
Reemplazo de redes de aguas servidas, Talca.	En proceso	303.526	-	128.680	432.206
Refuerzos de aguas servidas, San Javier.	En proceso	8.000	-	333.012	341.012
Total		526.477	-	1.059.422	1.585.899

Tratamiento aguas servidas

Nombre del Proyecto	Status al 31.03.2025	Monto desembolsos del período M\$	Monto desembolsos al período anterior M\$	Monto desembolsos a futuro M\$	Total desembolsos en medio ambiente M\$
Aumento Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Pelarco.	En proceso	9.994	170.069	1.873.740	2.053.803
Geomembrana reactor Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Teno.	En proceso	219322	64784	1654	285760
Aumento Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Hualañe.	En proceso	14356	303642	1730487	2048485
Aumento Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Longaví.	En proceso	148.483	1.972.156	362.846	2.483.485
Aumento Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Villa Alegre.	En proceso	438.638	2.340.442	234.309	3.013.389
Aumento Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Parral.	En proceso	2.415	135.073	902.315	1.039.803
Aumento Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Yervas Buenas.	En proceso	0	81.002	452.054	533.056
Total		833.208	5.067.168	5.557.405	11.457.781

Nombre del Proyecto	Status al 31.12.2024	Monto desembolsos del período M\$	Monto desembolsos al período anterior M\$	Monto desembolsos a futuro M\$	Total desembolsos en medio ambiente M\$
Construcción Planta Tratamiento de Aguas Servidas, Iloca.	En proceso	137.444	4.854.035	2.273	4.993.752
Aumento Capacidad Plantas de Agua Servidas, Longaví.	En proceso	1.788.696	183.459	511.330	2.483.485
Aumento Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Villa Alegre.	En proceso	2.138.199	202.243	672.947	3.013.389
Aumento Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Parral.	En proceso	40.022	95.050	1.342.577	1.477.649
Aumento Capacidad Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, Yervas Buenas.	En proceso	-	85.491	702.053	787.544
Total		4.104.361	5.420.278	3.231.180	12.755.819

36. MONEDA EXTRANJERA

Durante el presente ejercicio, la Sociedad ha suscrito contratos de cobertura (forward), para mitigar el riesgo de la fluctuación del tipo de cambio en los contratos de energía eléctrica planta libre, cuya tarifa está indexada al dólar. La Sociedad aplica contabilidad de cobertura, reconociendo en patrimonio el cambio en el valor razonable de los contratos de cobertura y en resultados del ejercicio, en la línea "Materias primas y consumibles utilizados", los efectos de la liquidación de los mencionados contratos (parte realizada). Ver notas 2.q.ii) y 7.

37. HECHOS POSTERIORES

- En Sesión Ordinaria de Accionistas de Nuevosur S.A., celebrada con fecha 23 de abril del presente año, se acordó reelegir a los señores Ricardo Bachelet Artigues y Juan Eduardo Vargas Peyreblanque como Presidente y Vicepresidente del Directorio, respectivamente.
se trataron las materias propias de dicha clase de juntas y en especial se adoptaron los siguientes acuerdos:
- En Junta Ordinaria de Accionistas de Nuevosur S.A., celebrada con fecha 23 de abril del presente año, se trataron las materias propias de dicha clase de juntas y en especial se adoptaron los siguientes acuerdos:
 1. Se aprobó la Memoria Anual, Estados Financieros anuales e informes de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2024;
 2. Respecto a las utilidades del ejercicio 2024, las que ascendieron a \$14.548.902.463, se acordó no distribuir dividendos adicionales al dividendo provisorio distribuido en diciembre último, el cual correspondió a un monto de \$11.546.000.000. Esta última cantidad representa un 79,35% de las utilidades del mencionado ejercicio. Asimismo, se tomó conocimiento de la política de dividendos aprobada por el Directorio para el ejercicio 2025.
 3. Se efectuó la elección del Directorio, el que permanecerá en sus cargos por un período de tres años, resultando elegidos como directores los señores:
 - Ricardo Bachelet Artigues
 - Alberto Cardemil Palacios
 - Gonzalo Reyes Budinich
 - Juan Eduardo Vargas Peyreblanque
 - Matías Ferrer Silva
 4. Se aprobó la remuneración del Directorio para el ejercicio 2025;
 5. Para el ejercicio 2025, se designó a Deloitte Auditores y Consultores Limitada como empresa auditora externa, y como Clasificadoras de Riesgo a Feller - Rate Clasificadora de Riesgo e ICR Clasificadora de Riesgo;
 6. Se dio cuenta de las operaciones relacionadas efectuadas durante el ejercicio 2024, y
 7. Se designó al diario El Mostrador para las publicaciones de carácter societario.

Entre el periodo del 1 de abril y el 28 de mayo de 2025, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros.

* * * * *