

Análisis Razonado

Aguas Andinas

Periodo finalizado **al 30 de septiembre de 2026**

AGUAS andinas®

1. Resumen del periodo

Contexto

- Durante el tercer trimestre de 2026, Aguas Andinas mantuvo un desempeño operacional sólido, asegurando la continuidad y calidad del servicio incluso frente a las intensas precipitaciones registradas en la Región Metropolitana. El fortalecimiento del monitoreo de las cuencas de los ríos Maipo y Mapocho, junto con el despliegue preventivo de equipos en terreno y turnos especiales, permitió gestionar adecuadamente estos eventos sin impactos significativos en la operación. Esta capacidad de respuesta reafirma la resiliencia de la infraestructura y la efectividad de los planes de contingencia de la Compañía.

- La solidez del negocio también se vio reflejada en la evolución de sus clasificaciones de riesgo. Durante octubre de 2026, Feller Rate elevó la clasificación de Aguas Andinas a AAA con perspectiva Estable, la máxima categoría de solvencia, destacando su elevada estabilidad, resiliencia y posición de liderazgo en la industria sanitaria. Esta evaluación se sustenta, entre otros factores, en la consistencia de los márgenes, la estabilidad de la rentabilidad y la generación sostenida de flujos operacionales.

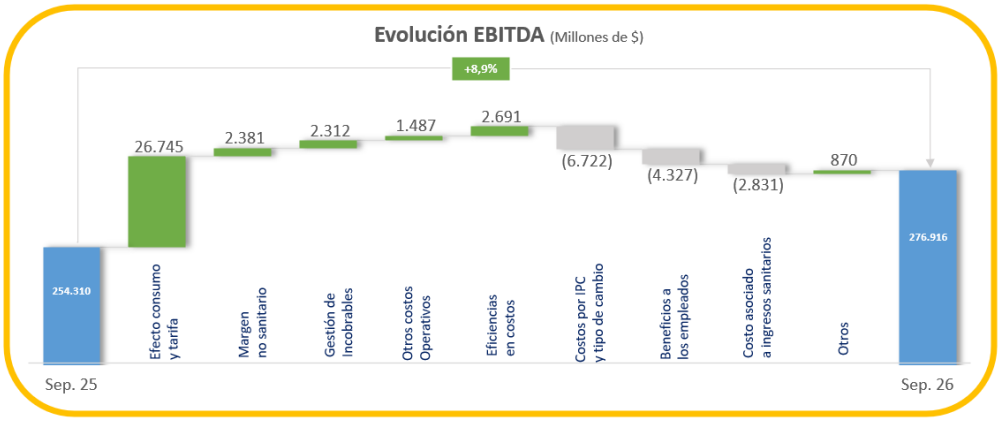
- En materia tributaria, la promulgación de la Ley de Reconstrucción Nacional y Desarrollo Económico y Social, que contempla una reducción de la tasa de impuesto a la renta, generará un impacto contable asociado a la reestimación de los activos y pasivos por impuestos diferidos de la Compañía, el cual se registrará durante el cuarto trimestre, dado que se trata de un hecho posterior. Sobre la base de los análisis realizados, se estima que la aplicación de las nuevas tasas implicará una pérdida por impuestos diferidos en resultados de $5.900 millones y adicionalmente un incremento patrimonial de $30.600 millones, por lo que el patrimonio se verá incrementado en términos netos en $24.700 millones. Estos efectos, de carácter principalmente contable y no recurrente, serán reconocidos cuando la normativa resulte aplicable para la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos. En consecuencia, si bien este ajuste tendrá incidencia en los resultados de la Compañía el año 2026, no afectaría la generación operacional ni la posición de liquidez del Grupo.

- Finalmente, Aguas Andinas continuó avanzando en su sólido plan de inversiones, ejecutando al cierre de septiembre de 2026 un total de $147.128 millones. Estos recursos se destinaron principalmente a la renovación de redes de agua potable y aguas servidas, el fortalecimiento de los sistemas de abastecimiento, mejoras en plantas de tratamiento y proyectos de eficiencia hidráulica, en línea con el plan Biociudad. Este esfuerzo inversor refleja el compromiso de la Compañía con la seguridad hídrica, la resiliencia operacional y la sostenibilidad de los servicios sanitarios frente a los desafíos derivados del cambio climático.

- Respecto a la situación hídrica, al 30 de septiembre de 2026 el Embalse El Yeso presentaba un nivel de volumen de 141 hm^3, que corresponde al 64,2% de su capacidad, debido principalmente a las buenas precipitaciones registradas durante el año en curso junto a gestión permanente de la cuenca del río Maipo. Este volumen ha contribuido positivamente a la disponibilidad hídrica de la región y a la recuperación de reservas de agua, manteniendo una perspectiva favorable para los próximos meses.

Resultados consolidados de Aguas Andinas al tercer trimestre del año 2026 con un incremento del 8,9% en EBITDA

- Al cierre del tercer trimestre de 2026, Aguas Andinas registró un EBITDA consolidado de $276.916 millones, lo que representa un crecimiento de 8,9% respecto del mismo período del año anterior Los costos aumentaron un 4,0%, crecimiento que se explica principalmente por mayores ingresos y por incrementos asociados a exigencias normativas. Excluyendo estos efectos, el resto de los costos registró un incremento de 0,5%, aun considerando el efecto de la variación del IPC. Lo anterior se explica por las iniciativas de eficiencia ejecutadas durante el período, las cuales han logrado mitigar significativamente los efectos de la inflación. Las principales variaciones se presentan en el siguiente gráfico:

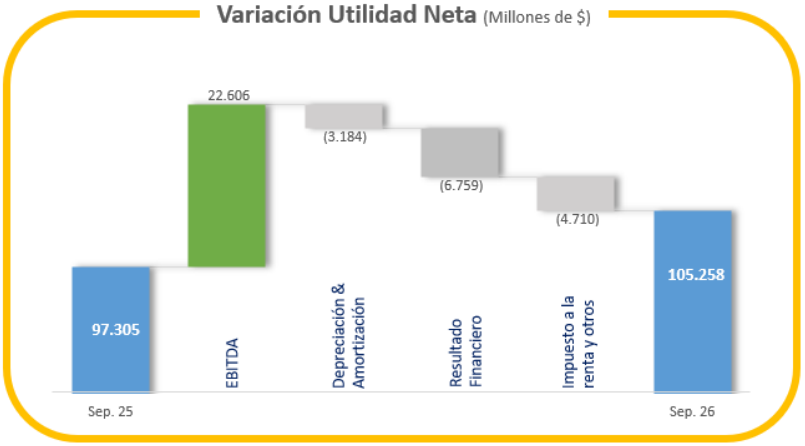


  - Se presentaron mayores ingresos asociado a consumos y efecto tarifa por $26.745 millones, debido principalmente a mayor tarifa media producto de indexaciones por polinomio durante el año 2025 y 2026 y alzas aplicadas como resultado del VIII Proceso Tarifario para Aguas Andinas, Aguas Cordillera y Aguas Manquehue. Con un aumento en el consumo de +0,4% en comparación al mismo periodo del 2025.
  - Al 30 de septiembre de 2026 se presentó un incremento en costos asociado a mayores ingresos sanitarios en $2.831 millones, debido principalmente a plan de abastecimiento alternativo y desodorización La Farfana, lo cual se traduce en mayores tarifas.
  - Respecto de la actividad no sanitaria, se presentó un aumento de $2.381 millones en el margen asociado principalmente a filiales no sanitarias, servicios domiciliarios, modificaciones de infraestructuras sanitarias y convenios con urbanizadores.
  - Los costos de la Compañía se han visto aumentados por el efecto de la inflación por $8.081 millones, debido principalmente a mayores costos de mano de obra, insumos para la operación, contratos de servicios en UF y reajustes de remuneraciones. Lo anterior es compensado parcialmente por menores costos por tipo de cambio USD en $1.359 millones que incluye el efecto precio forward asociado a energía eléctrica.
  - Incremento de los costos de personal por $4.327 millones, impactados principalmente por cambios regulatorios, como incremento del ingreso mínimo, reforma previsional y ley de 40 horas. Adicionalmente mayores costos por actualización de los cálculos actuariales vinculados a compromisos a largo plazo. A lo anteriormente mencionado, se suma el efecto de una mayor dotación

de personal para la adaptación de las necesidades contractuales del negocio sanitario. Costos operativos al tercer trimestre del año 2026 fueron menores al 2025 en $1.487 millones, asociados principalmente a energía eléctrica e insumos químicos debido a la disminución de consumos, lo cual fue compensado parcialmente por mayores costos por retiro de lodos y residuos.

- Adicionalmente, se presentó una mejora en gestión de incobrables por $2.312 millones, logrando reducir el ratio sobre ingresos al 0,9%, en comparación con el 1,3% registrado a septiembre de 2025.
- Por último, existen eficiencias por $2.691 millones en costos en diversas iniciativas junto con la generación de ingresos adicionales para el Grupo Aguas.

- **La utilidad neta al 30 de septiembre 2026 alcanzó los $105.258 millones,** siendo mayor por $7.953 millones respecto al tercer trimestre del año 2025. Las principales variaciones se presentan en el siguiente gráfico:



- El resultado financiero presentó un mayor gasto $6.759 millones respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por mayor corrección monetaria por $8.321 millones debido a una mayor variación de la UF.

- El gasto por impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2026 fue mayor respecto al año anterior en $6.530 millones, debido principalmente a mayor utilidad antes de impuestos y la menor corrección monetaria del capital propio tributario.

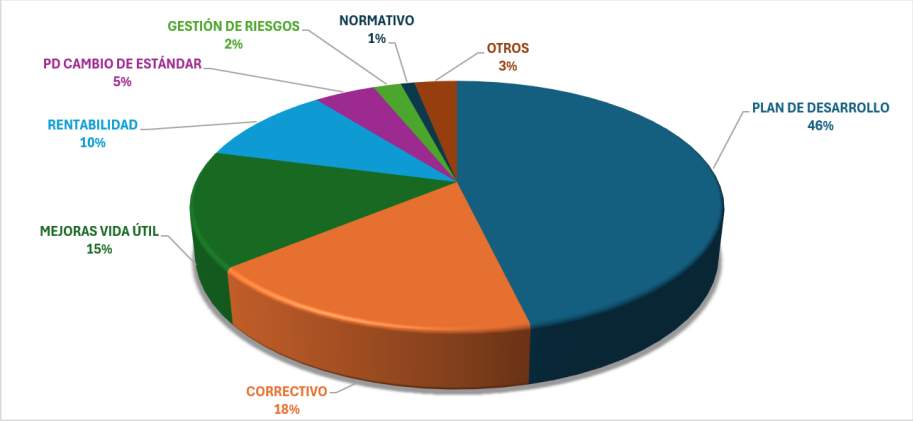
Generación y posición de Caja

- Al tercer trimestre de 2026, el saldo de efectivo y equivalente a efectivo fue de $149.848 millones, aumentando en $2.730 millones respecto a junio de 2026, debido principalmente por una mayor generación de flujo operacional, lo cual es compensado parcialmente por el pago de proyectos de inversión y amortización de deuda financiera y pagos de intereses.

INVERSIONES

- Con el propósito de seguir fortaleciendo la resiliencia del servicio, la Compañía continúa desarrollando un sólido plan de inversiones que garantice los estándares de seguridad de abastecimiento comprometidos para el Gran Santiago, especialmente frente a los desafíos que impone el cambio climático.

  Al 30 de septiembre de 2026 se ejecutaron inversiones por $147.128 millones, según la siguiente composición:



- Los principales proyectos desarrollados al 30 de septiembre 2026 fueron los siguientes:
  - Renovación de redes de aguas potable y aguas servidas
  - Arranques y medidores
  - Gestión de activos
  - Sondajes y refuerzos de sistema de abastecimiento de agua
  - Ampliación Planta Tratamiento Aguas Servidas Paine
  - Plan de eficiencia hidráulica
  - Tratamiento Biológico Complementario PTAS Talagante – Línea de Agua
  - Reposición de Activos de Biofactorías La Farfana-Trebal
  - Digitalización y Tecnologías de la Información
  - Obras Rinconada de Maipú

HECHOS DESTACADOS

- **Clasificaciones de riesgo.**

  En octubre de 2026, Feller Rate elevó la clasificación de solvencia de Aguas Andinas S.A. desde “AA+” a “AAA”, manteniendo una perspectiva “Estable”, lo que refleja un fortalecimiento de su perfil crediticio y una mayor capacidad para enfrentar sus compromisos financieros de largo plazo.

  La mejora en la clasificación se fundamenta en la solidez y estabilidad del modelo de negocios de la compañía, sustentado por su posición de liderazgo en la industria sanitaria, la naturaleza permanente de su concesión, un marco regulatorio consolidado y una alta resiliencia operacional, elementos que permiten una generación de flujos de caja predecible y sostenible en el tiempo. A ello se suma una sólida posición financiera, reflejada en márgenes estables, adecuados niveles de rentabilidad y un crecimiento sostenido de la operación, impulsado tanto por la expansión de su base de clientes como por los mecanismos de ajuste tarifario establecidos en la regulación vigente.

  Adicionalmente Moody’s Local Chile mantiene la categoría AA+ la clasificación de solvencia y bonos de Aguas Andinas S.A., lo que considera la evaluación del perfil de riesgo del negocio, su política financiera y la trayectoria de sus indicadores de rentabilidad, eficiencia, apalancamiento y cobertura, los que presentan un alto grado de estabilidad en el tiempo, pese a los exigentes planes de inversión ejecutados por Aguas Andinas.

  Respecto a la evaluación internacional, S&P Global Ratings mantiene la clasificación de riesgo en A- con perspectiva Estable, reflejando la fortaleza del negocio regulado, posición de liderazgo en el mercado chileno y una estructura financiera considerada adecuada, destacando positivamente además el programa Biociudad, anunciado para fortalecer la seguridad hídrica y resiliencia operacional.

- **Rescate anticipado parcial de Bonos Serie AA.**

  Con fecha 4 de noviembre de 2026, la Sociedad informó mediante Hecho Esencial el rescate anticipado parcial de los Bonos Serie AA por un monto de UF 1.200.000, equivalente al 60% de dicha serie en circulación. El rescate comprenderá 2.400 bonos, equivalentes aproximadamente al 60% de los bonos de dicha serie en circulación, correspondientes a un capital nominal de UF 1.200.000, cuyo pago se encuentra programado para el 28 de diciembre de 2026. Esta operación forma parte de la gestión financiera de la Sociedad y no tiene efectos sobre las cifras presentadas al cierre del período.

- **Reparto de dividendos**.

  Con fecha 21 de abril de 2026 se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se acordó la distribución como dividendo definitivo la suma total de $62.856 millones, correspondiendo en consecuencia a los accionistas un dividendo de $10,27238 por acción, monto que se pagó el día 30 de abril de 2026. El reparto indicado, junto con el dividendo provisorio distribuido en el año 2025, equivale al 75% de la utilidad del ejercicio 2025.

  De conformidad con la política de dividendos de la Sociedad, la distribución señalada anteriormente es compatible con el plan de inversiones y su financiamiento, que considera proyectos clave de mitigación del cambio climático, la continua renovación de redes de agua potable y aguas servidas, y la ampliación de las plantas de tratamiento de aguas servidas de localidades.

2. Resultados del periodo

2.1 Resultados acumulados

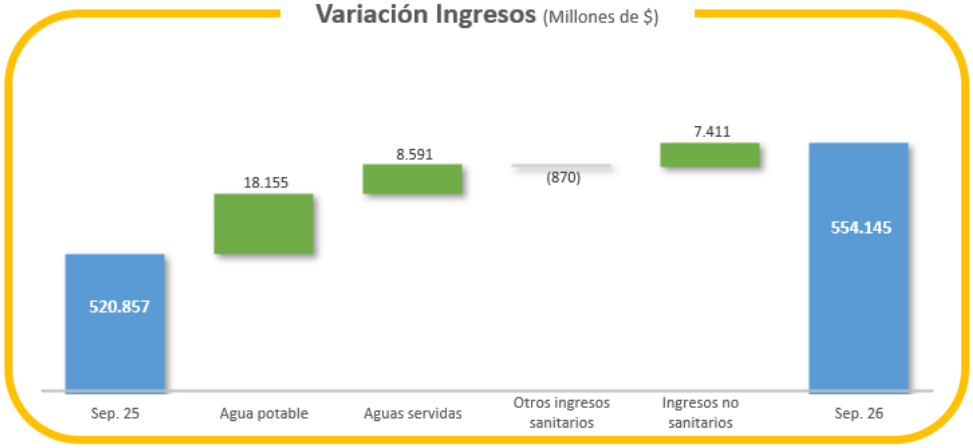
Estado de Resultados (Miles de $)	Sep. 26	Sep. 25	% Var.	2026 / 2025
Ingresos ordinarios	554.144.603	520.857.684	6,4%	33.286.919
Costos y gastos de operación	(277.228.346)	(266.547.275)	4,0%	(10.681.071)
EBITDA [1]	**276.916.257**	**254.310.409**	**8,9%**	**22.605.848**
Depreciación y amortización	(67.976.850)	(64.792.798)	4,9%	(3.184.052)
Resultado de explotación	**208.939.407**	**189.517.611**	**10,2%**	**19.421.796**
Otros resultados	(1.126.866)	(2.946.528)	(61,8%)	1.819.662
Resultado financiero [2]	(72.414.798)	(65.655.997)	10,3%	(6.758.801)
Gasto por impuestos a las ganancias	(30.138.069)	(23.608.532)	27,7%	(6.529.537)
Interés minoritario	(1.906)	(1.589)	20,0%	(317)
Utilidad neta	**105.257.768**	**97.304.965**	**8,2%**	**7.952.803**

[1] Incluye Ingresos ordinarios, materias primas y consumibles utilizados, gastos por beneficios a los empleados, otros gastos por naturaleza y ganancias por deterioro y reversos de pérdidas por deterioro.
[2] Incluye ingresos financieros, costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste.

2.2 Análisis de ingresos

Los ingresos presentaron un incremento del 6,4% respecto al año anterior, de acuerdo con lo siguiente:

	Sep. 26		Sep. 25	
	Ventas Miles $	Participación	Ventas Miles $	Participación
Agua potable	229.908.677	41,4%	211.754.049	40,7%
Aguas servidas	246.487.045	44,5%	237.896.197	45,7%
Otros ingresos sanitarios	19.740.211	3,6%	20.609.869	3,9%
Ingresos no sanitarios	58.008.670	10,5%	50.597.569	9,7%
Total	**554.144.603**	**100,00%**	**520.857.684**	**100,00%**



Volumen de Venta (miles de m³ devengados)	Sep. 26	Sep. 25	% Var.	Diferencia
Agua potable	396.863	395.214	0,4%	1.649
Recolección de aguas servidas	377.139	377.066	0,0%	73
Tratamiento y disposición de aguas servidas	324.068	324.060	0,0%	8
Interconexiones*	91.491	92.128	(0,7%)	(637)

** Las interconexiones incluyen el Tratamiento y Disposición de Aguas Servidas de otras empresas Sanitarias.*

Clientes	Sep. 26	Sep. 25	% Var.	Diferencia
Agua potable	2.393.347	2.368.669	1,0%	24.678
Recolección aguas servidas	2.348.067	2.323.526	1,1%	24.541

Ingresos sanitarios

a) Agua potable

Los ingresos de agua potable al cierre del tercer trimestre del año 2026 alcanzaron $229.909 millones, lo que representa un incremento del 8,3% respecto al año anterior, asociado a mayores tarifas medias producto de las indexaciones por polinomio aplicadas en el transcurso del año 2025 y recientemente en mayo y junio del 2026, así como también por los incrementos de la nueva tarifa asociada al VIII Proceso Tarifario. Adicionalmente se considera la aplicación de tarifa correspondiente al Plan de Suministro Alternativo vigente desde septiembre 2025, además de un mayor volumen suministrado de 0,4%.

b) Aguas servidas

Los ingresos de aguas servidas al 30 de septiembre de 2026 alcanzaron $246.487 millones, lo que significó un aumento de 3,6% respecto al año anterior. Esto debido principalmente a mayor tarifa media asociada a las últimas indexaciones por polinomio en los años 2025 y 2026, nueva tarifa asociada al VIII Proceso Tarifario y Desodorización La Farfana a contar de febrero 2026.

c) Otros ingresos sanitarios

Esta partida presentó una disminución de $870 millones por conceptos no asociados a volumen de venta.

Ingresos no sanitarios

a) Servicios

Se reflejó un aumento de $3.716 millones debido principalmente a mayores ingresos por servicios domiciliarios, modificaciones de infraestructura sanitaria y convenios con urbanizadores, compensado parcialmente por menores ingresos por venta de materiales.

b) Filiales no sanitarias

Se presentó un aumento de ingresos por $3.695 millones que se generó principalmente por una mayor actividad en EcoRiles y también en Hidrogística en venta de materiales.

(Miles de $)	Sep. 26	Sep. 25	% Var.
EcoRiles S.A.	20.425.465	18.194.953	12,3%
Análisis Ambientales S.A.	9.472.102	9.097.585	4,1%
Hidrogística S.A.	5.210.280	4.431.872	17,6%
Biogenera S.A.	2.133.325	1.821.904	17,1%
Total filiales no sanitarias	**37.241.172**	**33.546.314**	**11,0%**

2.3 Análisis de gastos

La variación de los gastos respecto al año anterior se presenta en la siguiente tabla:

Detalle de costos (Miles de $)	Sep. 26	Sep. 25	% Var.	Diferencia
a) Materias primas y consumibles	(65.249.348)	(66.911.167)	(2,5%)	1.661.819
b) Beneficios a los empleados	(71.846.112)	(65.341.044)	10,0%	(6.505.068)
c) Otros gastos por naturaleza	(135.418.737)	(127.551.753)	6,2%	(7.866.984)
d) Pérdidas por deterioro de valor*	(4.714.149)	(6.743.311)	(30,1%)	2.029.162
Costos y gastos de operación	**(277.228.346)**	**(266.547.275)**	**4,0%**	**(10.681.071)**
e) Depreciación y amortización	(67.976.850)	(64.792.798)	4,9%	(3.184.052)
Total costos	**(345.205.196)**	**(331.340.073)**	**4,2%**	**(13.865.123)**

** Las pérdidas por deterioro de valor corresponden a provisión por deudores incobrables*

a) Materias primas y consumibles

Al 30 de septiembre de 2026, los costos de materias primas y consumibles alcanzaron $65.249 millones, cifra que disminuyó en $1.662 millones respecto al año anterior, explicado principalmente por menores costos de insumos químicos por $1.330 millones y energía eléctrica por $1.944 millones, compensado parcialmente por mayores costos de venta de materiales. Lo anterior incluye eficiencias por $426 millones.

b) Beneficios a los empleados

Al cierre del tercer trimestre del año 2026, los gastos por beneficios a los empleados alcanzaron $71.846 millones. El incremento del 10,0% está asociado principalmente a los reajustes por inflación pactados contractualmente y a los cambios regulatorios, como incremento del ingreso mínimo, reforma previsional y ley de 40 horas. Adicionalmente mayores costos por actualización de los cálculos actuariales vinculados a compromisos a largo plazo. A lo anteriormente mencionado, se suma el efecto de una mayor dotación de personal para la adaptación de las necesidades contractuales del negocio no sanitario.

c) Otros gastos por naturaleza

Al 30 de septiembre de 2026, estos gastos ascendieron a $135.419 millones, cifra que aumentó en $7.867 millones respecto al año anterior, debido principalmente a reajustes de gastos por IPC, costo de venta asociado a ingresos no sanitarios, retiro de residuos y lodo y licencias informáticas. Lo anterior es compensado parcialmente por menores gastos de mantenimiento de redes y recintos junto a eficiencias generadas por $1.939 millones.

d) Pérdidas por deterioro de valor

Al cierre del tercer trimestre 2026, la provisión por deudores incobrables fue de $4.714 millones, cifra menor en $2.029 millones a la que se obtuvo el año anterior. El ratio de deudores incobrables sobre ingresos totales fue de 0,9% a septiembre de 2026 comparado con 1,3% de septiembre 2025.

e) Depreciación y amortización

Al 30 de septiembre de 2026, la depreciación y amortización ascendieron a $67.977 millones, cifra superior en $3.184 millones a la que se obtuvo en el año anterior, producto de las depreciaciones asociadas a los nuevos activos incorporados en el periodo.

2.4 Análisis de resultado financiero y otros

Resultado Financiero (Miles de $)		Sep. 26	Sep. 25	% Var.	Diferencia
a)	Ingresos financieros	10.743.714	10.888.883	(1,3%)	(145.168)
b)	Costos financieros	(39.743.496)	(41.423.467)	(4,1%)	1.679.971
c)	Diferencias de cambio	74.846	(176.705)	(142,4%)	251.551
d)	Resultados por unidad de reajustes	(43.489.862)	(34.944.707)	24,5%	(8.545.154)
Total Resultado Financiero		**(72.414.797)**	**(65.655.997)**	**10,3%**	**(6.758.801)**
e)	Otros resultados	(1.126.867)	(2.946.528)	(61,8%)	1.819.661
f)	Gastos por impuestos a las ganancias	(30.138.069)	(23.608.532)	27,7%	(6.529.537)

a) Ingresos financieros

Al 30 de septiembre de 2026, los ingresos financieros alcanzaron $10.744 millones, lo que significó una disminución de $145 millones respecto al año anterior, explicado principalmente por menores excedentes de tesorería $1.235 millones y menores recompras de AFR por $303 millones, lo cual es compensado parcialmente por efecto del resultado de los derivados por las emisiones de deuda internacionales equivalente a $1.341 millones.

b) Costos financieros

Al cierre del tercer trimestre 2026, los costos financieros ascendieron a $39.743 millones, cifra que disminuyó en $1.680 millones respecto al año anterior, debido principalmente a menores intereses de deuda financiera bancaria por $2.825 millones junto al efecto de contrato derivado por $447 millones compensado parcialmente por mayores intereses en bonos junto a una menor activación financiera por $1.042 millones.

c) Diferencias de cambio

Al 30 de septiembre de 2026, las diferencias por tipo de cambio se traducen en un mejor resultado por $252 millones.

d) Resultados por unidad de reajuste

Al cierre del tercer trimestre 2026, los cargos por unidades de reajuste fueron $43.490 millones determinando un mayor gasto de $8.545 millones, debido principalmente a una mayor variación de la Unidad de Fomento (3,4% en 2026 versus 2,8% en 2025).

e) Otros resultados

Al 30 de septiembre de 2026, se obtuvo un mayor resultado respecto al año anterior por $1.820 millones, debido principalmente a recuperación de boletas de garantía, mayores ingresos por venta de activos junto a menores costos por plan de retiro por jubilación.

f) Gastos por impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2026 fue mayor respecto al año anterior en $6.530 millones, debido principalmente a mayor utilidad antes de impuestos junto con la regularización del gasto tributario en el año 2025.

2.5 Resultados por segmento

a) Resultados acumulados segmento Agua

Estado de Resultados (Miles de $)	Sep. 26	Sep. 25	% Var.	Diferencia
Ingresos externos	516.626.728	486.966.086	6,1%	29.660.642
Ingresos segmentos	1.539.417	1.244.945	23,7%	294.472
Costos y gastos de operación	(249.246.645)	(241.506.743)	3,2%	(7.739.902)
EBITDA [1]	**268.919.500**	**246.704.288**	**9,0%**	**22.215.212**
Depreciación y amortización	(66.105.584)	(62.800.015)	5,3%	(3.305.569)
Resultado de explotación	**202.813.916**	**183.904.273**	**10,3%**	**18.909.643**
Otros resultados	(875.330)	(2.849.513)	(69,3%)	1.974.183
Resultado financiero [2]	(72.249.556)	(65.591.308)	10,2%	(6.658.248)
Gasto por impuestos	(28.836.803)	(22.418.768)	28,6%	(6.418.035)
Interés minoritario	(1.906)	(1.589)	19,9%	(317)
Utilidad neta	**100.850.321**	**93.043.095**	**8,4%**	**7.807.226**

[1] Incluye Ingresos ordinarios, materias primas y consumibles utilizados, gastos por beneficios a los empleados, otros gastos por naturaleza y ganancias por deterioro y reversos de pérdidas por deterioro.
[2] Incluye ingresos financieros, costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste.

El resultado neto de este segmento presentó un aumento de 8,4%, debido principalmente por:

- Incremento de los ingresos debido principalmente a mayor tarifa media producto de indexaciones por polinomio, incremento de la nueva tarifa asociada al VIII Proceso Tarifario para Aguas Andinas de +3% en marzo 2025 y +1,0% en marzo 2026; +1% en diciembre 2025 y +1% en mayo 2026 de los incrementos del mismo proceso tarifario para Aguas Cordillera y Aguas Manquehue. Junto con las indexaciones por

polinomio ocurridas en mayo 2026 para Aguas Andinas +1,9% y en junio 2026 para Aguas Cordillera y Aguas Manquehue un +3,2% respectivamente. Adicionalmente, la aplicación de tarifa de Plan de Abastecimiento Alternativo en septiembre 2025 y Desodorización La Farfana a finales de enero de 2026.

- El aumento de costos se debió principalmente a incrementos por IPC, beneficios al personal, servicios de informática asociado principalmente a licencias de software y retiro de residuos y lodos, lo anterior es compensado parcialmente por menores costos en insumos químicos debido a disminución de consumo, energía eléctrica asociado principalmente a menor precio junto a efecto forward, mantenimiento de redes y recintos y eficiencias generadas al tercer trimestre.

- La depreciación fue superior respecto al año anterior, producto de las depreciaciones asociadas a los nuevos activos incorporados en el periodo.

- Se obtuvo una mayor ganancia de "Otros resultados" respecto al año anterior debido principalmente a mayores ingresos por venta de activos.

- El resultado financiero presentó un gasto por $72.250 millones, mayor en $6.658 millones respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por una mayor corrección monetaria de la deuda financiera en Unidad de Fomento por $8.321 millones (3,4% en 2026 versus 2,8% en 2025), compensado parcialmente por efecto del resultado de los derivados por las emisiones internacionales equivalente a $1.341 millones y a una mejora en los costos financieros por $1.680 millones.

- El gasto por impuesto a la renta fue mayor respecto al año anterior, debido principalmente a mayor utilidad antes de impuestos junto al efecto inflacionario de las diferencias permanentes deducibles, siendo la principal diferencia la corrección monetaria del capital propio tributario.

b) Resultados acumulados segmento No Agua

Estado de Resultados (Miles de $)	Sep. 26	Sep. 25	% Var.	Diferencia
Ingresos externos	37.517.875	33.891.598	10,7%	3.626.277
Ingresos segmentos	14.413.934	9.709.980	48,4%	4.703.954
Costos y gastos de operación	(43.935.052)	(35.995.457)	22,1%	(7.939.595)
EBITDA [1]	**7.996.757**	**7.606.121**	**5,1%**	**390.636**
Depreciación y amortización	(1.871.266)	(1.992.783)	(6,1%)	121.517
Resultado de explotación	**6.125.491**	**5.613.338**	**9,1%**	**512.153**
Otros resultados	(251.536)	(97.015)	159,3%	(154.521)
Resultado financiero [2]	(165.242)	(64.689)	155,4%	(100.553)
Gasto por impuestos	(1.301.266)	(1.189.764)	9,4%	(111.502)
Utilidad neta	**4.407.447**	**4.261.870**	**3,4%**	**145.577**

[1] Incluye Ingresos ordinarios, materias primas y consumibles utilizados, gastos por beneficios a los empleados, otros gastos por naturaleza y ganancias por deterioro y reversos de pérdidas por deterioro.
[2] Incluye ingresos financieros, costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste.

El resultado neto del segmento No Agua presentó un aumento de $146 millones respecto al año anterior debido a:

- El aumento de los ingresos proviene principalmente por el mayor nivel de actividad en las filiales no sanitarias, que se explica principalmente por un mayor desempeño en EcoRiles, Análisis Ambientales y también en Hidrogística principalmente por venta de materiales.

- El incremento en los costos está asociado principalmente a mayores costos por IPC y costos de venta asociado a mayores ingresos.

- La depreciación fue menor respecto al año anterior, producto de una menor incorporación de nuevos activos en el periodo.

- La variación negativa en Otros resultados corresponde principalmente a una baja de activos en el año 2026.

- El resultado financiero presentó un gasto por $165 millones, mayor en $101 millones respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por mayores costos de deuda financiera.

3. Resultados trimestrales

Estado de Resultados (Miles de $)	3T26	3T25	% Var.	Diferencia
Ingresos Ordinarios	167.761.879	158.397.973	5,90%	9.363.906
Costos y Gastos de Operación	(91.730.898)	(91.017.933)	0,80%	(712.965)
EBITDA [1]	**76.030.981**	**67.380.040**	**12,80%**	**8.650.941**
Depreciación y Amortización	(23.048.913)	(22.455.135)	2,60%	(593.778)
Resultado de Explotación	**52.982.068**	**44.924.905**	**17,90%**	**8.057.163**
Otros resultados	(70.251)	(1.356.443)	(94,80%)	1.286.192
Resultado Financiero [2]	(17.013.246)	(16.339.294)	4,10%	(673.952)
Gasto por impuestos	(8.166.517)	(5.691.726)	43,50%	(2.474.791)
Interés minoritario	(281)	(303)	(7,30%)	22
Utilidad Neta	**27.731.773**	**21.537.139**	**28,80%**	**6.194.634**

[1] Incluye Ingresos ordinarios, materias primas y consumibles utilizados, gastos por beneficios a los empleados, otros gastos por naturaleza y ganancias por deterioro y reversos de pérdidas por deterioro.
[2] Incluye ingresos financieros, costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste.

3.1. Análisis de ingresos

a) Ingresos de operación

Los ingresos ordinarios del tercer trimestre del año 2026 fueron de $167.762 millones, cifra superior en $9.364 millones a la obtenida en el mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a un incremento en ingresos sanitarios asociado a tarifas medias producto de las indexaciones por polinomio e incremento de la nueva tarifa asociada al VIII Proceso Tarifario, junto a un mayor volumen suministrado de agua potable en el trimestre del +0,7%.

3.2. Análisis de gastos

La variación de los gastos respecto al trimestre anterior se presenta en la siguiente tabla:

Detalle de costos (Miles de $)	3T26	3T25	% Var.	Diferencia
a) Materias primas y consumibles	(20.909.627)	(21.950.994)	(4,70%)	1.041.367
b) Beneficios a los empleados	(25.385.922)	(22.494.289)	12,90%	(2.891.633)
c) Otros gastos por naturaleza	(44.515.696)	(44.598.264)	(0,20%)	82.568
d) Pérdidas por deterioro de valor*	(919.653)	(1.974.386)	(53,40%)	1.054.733
Costos y gastos de operación	**(91.730.898)**	**(91.017.933)**	**0,80%**	**(712.965)**
e) Depreciación y amortización	(23.048.913)	(22.455.135)	2,60%	(593.778)
Total costos	**(114.779.811)**	**(113.473.068)**	**1,20%**	**(1.306.743)**

** Las pérdidas por deterioro de valor corresponden a provisión por deudores incobrables*

a) Materias primas y consumibles utilizados

Durante el tercer trimestre de 2026 los costos de materias primas y consumibles ascendieron a $20.910 millones, cifra menor en $1.041 millones a la obtenida en el mismo trimestre del año 2025, asociados principalmente a menores costos de transferencias de agua junto a energía eléctrica compensado parcialmente por mayores costos por materiales.

b) Beneficios a los empleados

Los gastos por beneficios a los empleados del tercer trimestre de 2026 alcanzaron $25.386 millones, cifra superior en $2.891 millones a la obtenida en el mismo trimestre del año 2025. Este incremento se debe principalmente a reajustes por IPC e impactos por cambios regulatorios.

c) Otros gastos por naturaleza

En el tercer trimestre de 2026, los otros gastos ascendieron a $44.516 millones, cifra inferior en $83 millones a la obtenida en el mismo trimestre del año 2025, explicado principalmente por menores costos de mantenimiento de mantenimiento de redes y recintos junto con eficiencias generadas en el tercer trimestre. Lo anterior es compensado parcialmente por reajuste de gastos por IPC, costo de venta asociado a ingresos no sanitarios y retiro de lodos.

d) Pérdidas por deterioro de valor

En el tercer trimestre de 2026, la provisión por deudores incobrables fue de $920 millones, cifra menor en $1.055 millones a la obtenida en el mismo trimestre del año 2025.

e) Depreciación y amortización

Durante el tercer trimestre de 2026, la depreciación y amortización ascendieron a $23.049 millones, cifra superior en $594 millones a la obtenida en el mismo trimestre del año 2025, debido a una mayor depreciación asociada a los nuevos activos incorporados en el periodo.

3.3. Análisis de resultado financiero y otros

a) Otros resultados

Durante el tercer trimestre de 2026 se obtuvo un mejor resultado respecto al mismo trimestre del año anterior, asociado principalmente a un menor gastos por planes de retiro y otros conceptos.

b) Resultado financiero

En el resultado financiero del tercer trimestre de 2026 se obtuvieron pérdidas por $17.013 millones, cifra que aumentó en $674 millones respecto al mismo trimestre del año 2025, explicado principalmente por una mayor deuda respecto al año anterior.

c) Gastos por impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta al cierre del tercer trimestre de 2026 fue mayor que el trimestre anterior en $2.475 millones explicado principalmente por un mayor resultado en la ganancia antes de impuestos.

d) Ganancia

La utilidad neta del tercer trimestre de 2026 fue de $27.732 millones, cifra mayor en $6.194 millones a la obtenida en el mismo trimestre del año 2025.

4. Situación financiera

Estado de Situación financiera (Miles de $)			
Activos	**Sep. 26**	**Dic. 25**	**% Var.**
Activos corrientes	315.779.523	350.534.285	(9,9%)
Activos no corrientes	2.887.951.050	2.810.406.202	2,8%
Total activos	**3.203.730.573**	**3.160.940.487**	**1,4%**
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes	263.864.536	279.876.332	(5,7%)
Pasivos no corrientes	1.575.129.640	1.558.080.463	1,1%
Total pasivos	**1.838.994.176**	**1.837.956.795**	**0,1%**
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.364.685.203	1.322.935.141	3,2%
Participaciones no controladoras	51.194	48.551	5,4%
Total patrimonio	**1.364.736.397**	**1.322.983.692**	**3,2%**
Total pasivos y patrimonio	**3.203.730.573**	**3.160.940.487**	**1,4%**

4.1. Análisis de activos

Los activos totales de Aguas Andinas a nivel consolidado al 30 de septiembre de 2026 presentaron un aumento $42.790 millones respecto al 31 de diciembre de 2025.

Los activos corrientes disminuyeron en $34.755 millones, debido principalmente a una disminución del efectivo y equivalentes de efectivo en $22.319 millones, asociado a pagos de proyectos de inversión, amortización de deuda financiera y pago de dividendo en el mes de abril. Asimismo, se registró una disminución de $14.361 millones en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, explicada por la estacionalidad del ciclo de ventas y una disminución de $11.594 millones en los activos por impuestos corrientes. Por otro lado, se registró un aumento de $8.666 millones en otros activos financieros corrientes asociado al registro del anticipo al pago de interés de bonos a pagar el 1° de octubre del año 2026.

Los activos no corrientes aumentaron en $77.545 millones, destacando principalmente un aumento de $76.284 millones en las propiedades, planta y equipos, asociado a nuevos proyectos en redes de agua potable y plantas e impulsados por el fortalecimiento de la infraestructura operativa a través del plan Biociudad, además de un aumento de $3.192 millones en los activos intangibles distintos de plusvalía. Lo anterior fue parcialmente compensado por una disminución de $1.443 millones en otros activos financieros.

Las principales obras de inversión se reflejan en el siguiente cuadro:

Inversiones (Miles de $)	Sep. 26
Renovación de Redes de Aguas Servidas	38.792.343
Renovación de Redes de Agua Potable	24.405.066
Arranques y Medidores	11.384.083
Gestión de Activos	11.367.933
Sondajes y refuerzos de sistema de abastecimiento de agua	10.296.219
Ampliación Planta Tratamiento Aguas Servidas Paine	5.209.948
Plan de Eficiencia Hidráulica	5.143.044
Tratamiento Biológico Complementario PTAS Talagante – Línea de Agua	5.107.509
Reposición de Activos de Biofactorías La Farfana-Trebal	4.931.181
Digitalización y TI	3.967.973
Obras Rinconada de Maipú	2.589.435
Obras de Distribución Sector Los Nogales - Lo Barnechea	2.404.354
Otros Proyectos de Inversión	21.528.998

4.2. Análisis de pasivos y patrimonio

El pasivo exigible al 30 de septiembre de 2026 aumentó en $1.037 millones respecto a diciembre de 2025.

Los pasivos corrientes disminuyeron en $16.012 millones, debido principalmente a una disminución de las cuentas por pagar en $16.609 millones, asociadas a pagos a proveedores de bienes y servicios.

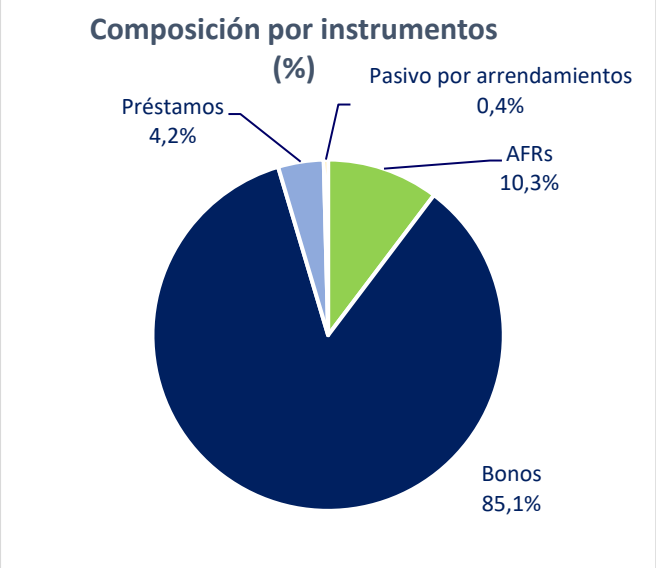
Los pasivos no corrientes aumentaron en $17.049 millones, impulsados principalmente por un aumento de $12.773 millones en los pasivos por impuestos diferidos, debido a mayores diferencias temporarias, reflejando un mayor compromiso fiscal a futuro, y un aumento de provisiones por beneficios a los empleados debido principalmente a reajustes por IPC e impactos por cambios regulatorios.

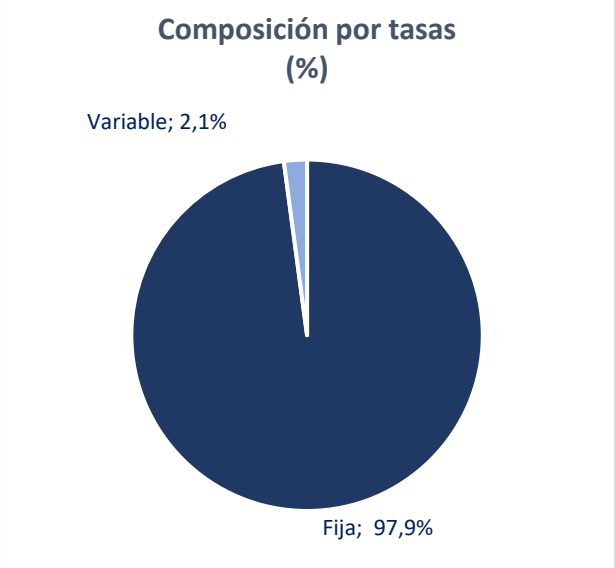
El patrimonio total aumentó en $41.753 millones explicado esencialmente por la utilidad del periodo menos el pago del dividendo realizado en el mes de abril.

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al 30 de septiembre de 2026 es el siguiente:

Deuda Financiera M$	Moneda	Total	12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años
AFRs	$	**149.177.572**	21.984.108	44.925.632	29.522.982	52.744.850
Bonos/Derivados	$	**1.226.342.978**	15.037.404	116.004.486	71.914.055	1.023.387.033
Préstamos	$	**60.785.453**	30.915.587	29.869.866	-	-
Total otros pasivos financieros		**1.436.306.003**	**67.937.099**	**190.799.984**	**101.437.037**	**1.076.131.883**
Pasivo por arrendamientos	$	**5.431.425**	2.798.176	2.237.700	237.951	157.598
Total pasivos por arrendamiento		**5.431.425**	**2.798.176**	**2.237.700**	**237.951**	**157.598**
Totales		**1.441.737.428**	**70.735.275**	**193.037.684**	**101.674.988**	**1.076.289.481**

4.3. Estructura de pasivos financieros





5. Estados de flujo de efectivo

Estados de Flujos de Efectivo (M$)	Sep. 26	Sep. 25	% Var.
Actividades de la operación	287.177.174	270.768.681	6,1%
Actividades de inversión	(167.163.737)	(128.857.881)	29,7%
Actividades de financiación	(142.332.879)	(56.782.706)	150,7%
Flujo neto del ejercicio	**(22.319.442)**	**85.128.094**	**(126,2%)**
Saldo final de efectivo	**149.848.132**	**193.886.525**	**(22,7%)**

El flujo neto procedente de actividades de operación aumentó en $16.408 millones comparado con el año anterior. Las principales variaciones que explican este incremento fueron las siguientes:

- Los cobros por ventas de bienes y prestación de servicios aumentaron en $47.127 millones, asociados principalmente al incremento de la nueva tarifa asociada al VIII proceso tarifario en los ingresos sanitarios y mejoras en la gestión comercial y de recaudación.

Este efecto positivo fue parcialmente compensado por los siguientes factores:

- Un aumento de $16.659 millones en pagos a proveedores por bienes y servicios, explicado principalmente por mayores desembolsos destinados a la liquidación de cuentas por pagar con proveedores y contratistas.

- Un aumento de $11.172 millones en pago a y por cuenta de los empleados, explicado principalmente por el reajuste por IPC y beneficios contractuales.

El flujo por actividades de inversión aumentó en $38.306 millones, explicado principalmente por mayores desembolsos en propiedades, planta y equipo y activos intangibles, en línea con el plan de inversiones del Grupo y orientado a asegurar la continuidad del servicio frente a escenarios climáticos adversos, en coherencia con la resiliencia hídrica del plan Biociudad.

El flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento registró una disminución de $85.550 millones en comparación con el año anterior. Esta variación se explica principalmente por una disminución de $159.438 millones en los importes procedentes de instrumentos de deuda a largo plazo, compensados parcialmente por menores reembolsos de préstamos por $50.326 millones y menor pago de dividendos por $23.119 millones.

6. Ratios financieros

		Sep. 26	Dic. 25
Liquidez			
Liquidez corriente	veces	1,20	1,25
Razón ácida	veces	0,57	0,62
Endeudamiento			
Endeudamiento total	veces	1,35	1,39
Deuda corriente	veces	0,14	0,15
Deuda no corriente	veces	0,86	0,85
Cobertura gastos financieros anualizado	veces	4,57	4,20
Deuda neta / EBITDA	veces	3,46	3,61
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora anualizado	%	10,94	10,69
Rentabilidad activos anualizado	%	4,65	4,53
Utilidad por acción anualizado	$	24,15	22,85
Retorno de dividendos (*)	%	5,33	5,71
Roce	%	10,0	9,6

Liquidez corriente: *activo corriente/pasivo corriente.*
Razón ácida: *efectivo y equivalentes al efectivo / pasivo corriente.*
Endeudamiento total: *pasivo exigible / patrimonio total.*
Deuda corriente: *pasivos corrientes / pasivos exigibles.*
Deuda no corriente: *pasivos no corrientes / pasivos exigibles.*
Cobertura de gastos financieros: *resultado antes de impuestos e intereses anualizado / gastos financieros anualizado.*
Deuda neta / EBITDA: *deuda financiera neta / EBITDA.*
Rentabilidad del patrimonio: *resultado del ejercicio anualizado/ total de patrimonio promedio del ejercicio anualizado.*
Rentabilidad activos: *resultado del ejercicio anualizado/ total de activos promedio del ejercicio anualizado.*
Utilidad por acción: *resultado del ejercicio anualizado/ número de acciones suscritas y pagadas.*
Retorno de dividendos: *dividendos pagados por acción últimos 12 meses / precio de la acción.*
(*) El precio de la acción a septiembre de 2026 fue de $321,50 en tanto que a diciembre de 2025 fue de $369,00.
Retorno sobre capital empleado (ROCE): *EBIT del ejercicio anualizado / Capital Empleado.*

Al 30 de septiembre de 2026, Aguas Andinas registró una disminución de 4,0% en su ratio de liquidez corriente respecto de diciembre de 2025. Esta variación se explica por una reducción tanto del activo corriente como del pasivo corriente. El activo corriente disminuyó en $34.755 millones, principalmente por menores saldos de efectivo y equivalentes al efectivo asociados al pago de dividendos y a la amortización de obligaciones financieras durante el período, así como por menores deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y una disminución de los activos por impuestos corrientes. Por su parte, el pasivo corriente se redujo en $16.012 millones, debido principalmente a una menor exposición a obligaciones financieras de corto plazo producto de la amortización de préstamos bancarios, además de menores cuentas por pagar comerciales y otros pasivos no financieros. Dado que la disminución del activo corriente fue proporcionalmente superior a la reducción del pasivo corriente, la cobertura de los activos corrientes sobre los pasivos corrientes se redujo levemente respecto de diciembre de 2025. No obstante, la Compañía mantiene una posición de liquidez adecuada para cumplir oportunamente con sus obligaciones de corto plazo.

El endeudamiento total disminuyó un 2,9% respecto de diciembre de 2025, reflejando una mejora en el nivel de apalancamiento del Grupo y una menor dependencia relativa del financiamiento de terceros. En este contexto, el indicador de compromiso del patrimonio se ubicó en 1,35 veces. Lo anterior se explica porque, si bien el pasivo exigible aumentó en $1.037 millones, principalmente por mayores obligaciones asociadas a pasivos financieros y disminuciones de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, el patrimonio

total creció en $41.753 millones, impulsado fundamentalmente por la utilidad generada durante el período. Como resultado, el crecimiento del patrimonio fue significativamente superior al aumento del pasivo, contribuyendo a una reducción de los niveles de endeudamiento y fortaleciendo la estructura financiera del Grupo.

La rentabilidad del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora aumentó un 2,3% respecto de diciembre de 2025. Esta variación se explica principalmente por el incremento de la utilidad anualizada del ejercicio en $7.953 millones, lo que permitió compensar el aumento del patrimonio promedio de $42.881 millones registrado durante el período. Lo anterior refleja la capacidad de la Compañía para seguir generando resultados positivos y aumentar la rentabilidad. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio mostró una mejora al cierre del período evidenciando una utilización más eficiente de la base patrimonial.

7. Otros antecedentes

7.1 Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de nuestras operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para nuestras ventas y servicios regulados. Como empresa sanitaria estamos regulados por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS) y nuestras tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. Nº70 de 1988.

Nuestros niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes ligados a un polinomio de indexación, si la variación acumulada desde el ajuste anterior es igual o superior a 3,0% (valor absoluto), según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

Específicamente, los reajustes se aplican en función de unas fórmulas que incluyen el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios de Bienes Importados Sector Manufacturero y el Índice de Precios de Productor Sector Industria Manufacturera, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Las últimas indexaciones realizadas por cada Sociedad del Grupo fueron aplicadas en las siguientes fechas:

Aguas Andinas S.A.

Grupo 1	marzo 2025 y mayo 2026
Grupo 2	marzo 2025 y mayo 2026

Aguas Cordillera S.A. julio 2025 y junio 2026

Aguas Manquehue S.A.

Santa María	marzo 2025; mayo 2025 y junio 2026
Los Trapenses	marzo 2025; mayo 2025 y junio 2026
Chamisero	mayo 2025; marzo 2025 y septiembre 2026
Chicureo	marzo 2025; junio 2025 y junio 2026
Valle Grande 3	marzo 2025 y junio 2026

Las tarifas vigentes para el periodo 2025-2030 fueron aprobadas por Decreto Nº 47 de fecha 15 de mayo de 2025, para Aguas Andinas S.A., del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo y entraron en vigencia el 1º de marzo de 2025 (publicadas en Diario Oficial el 22 de agosto de 2025). Las tarifas vigentes de Aguas Cordillera S.A. para el quinquenio 2025-2030 fueron aprobadas por Decreto Nº 70 de fecha 26 de septiembre de 2025, y entraron en vigencia a partir del 30 de junio de 2025 (publicadas en Diario Oficial el 25 de noviembre de 2025) y las tarifas vigentes de Aguas Manquehue S.A. 2025-2030 fueron aprobadas por Decreto Nº 69 de fecha 10 de septiembre de 2025 (publicado en Diario Oficial el 06 de noviembre de 2025) y entraron en vigencia a partir del 19 de mayo de 2025 para Grupo 1 Santa María y Trapenses, 9 de junio 2025 para el Grupo 2 Chicureo, 22 de abril 2025 para el Grupo 3 Chamisero y 22 de junio 2026 para el Grupo 4 Valle Grande III.

Los procesos tarifarios de las tres sociedades concluyeron mediante acuerdo con las Superintendencia, en los cuales se determinó aumento de tarifas.

- En el caso de Aguas Andinas, se determinó un aumento de la tarifa de agua potable y tratamiento de aguas servidas en +3,0% en marzo 2025, +1,0% en diciembre 2025 y +1,0% en marzo 2026. Dentro de este nuevo marco tarifario, destaca la aprobación de diversas inversiones que formarán parte del programa de desarrollo de la Compañía para el próximo quinquenio destinadas a enfrentar la sequía y demás efectos del cambio climático, con una tarificación adicional del 7,4%. Con ello, los proyectos incluidos en nuestro plan Biociudad quedaron 100% tarificados, en gran parte obras a desarrollar en el quinquenio 2025-2030 y otras obras para el período post-2030. Finalmente, y mientras no estén ejecutadas las inversiones destinadas a la sequía base, se gatillará una tarifa variable en la medida que sea necesario acudir a transferencias de agua para garantizar el consumo humano en periodos de sequía.
- En Aguas Cordillera, se acordó un alza de un 10% a partir del 30 de junio de 2025, para luego continuar con un 1% el 1° de noviembre de 2025 y un 1% el 1° de mayo de 2026.
- En el caso de Aguas Manquehue, el acuerdo fue de un alza de un 5%. Las nuevas tarifas comenzaron a aplicarse el 19 de mayo de 2025 para el sector Los Trapenses, Santa María; el 09 de junio de 2025 para el sector de Chicureo; el 22 de abril de 2025 para los residentes en el sector de El Chamisero; y el 22 de junio de 2026 para el sector Valle Grande.

7.2 Riesgo de mercado

Nuestra empresa presenta una situación favorable en términos de riesgo, la que se debe principalmente a las características particulares del sector sanitario. Nuestro negocio es estacional y los resultados de la explotación pueden variar de un trimestre a otro. Los mayores niveles de demanda e ingresos se registran durante los meses de verano (diciembre a marzo) y los menores niveles de demanda e ingresos durante los meses de invierno (junio a septiembre). En general, la demanda de agua es mayor en los meses más cálidos que en los más templados, debido principalmente a las necesidades adicionales de agua que generan los sistemas de irrigación y otros usos externos de agua.

Las condiciones climatológicas adversas pueden eventualmente afectar la óptima entrega de servicios sanitarios, esto porque los procesos de captación y producción de agua potable dependen en gran medida de las condiciones climatológicas que se desarrollan en las cuencas hidrográficas. Factores tales como las precipitaciones meteorológicas (nieve, granizo, lluvia, niebla), la temperatura, la humedad, el arrastre de sedimentos, los caudales de los ríos y las turbiedades determinan no solo la cantidad, calidad y continuidad de aguas crudas disponibles en cada bocatoma, sino también la posibilidad de que sean debidamente tratadas en las plantas de potabilización.

En caso de sequía, contamos con importantes reservas de agua que mantenemos en el Embalse El Yeso, además de los planes de contingencia que hemos desarrollado, los cuales nos permiten disminuir los eventuales impactos negativos que pudieran generar condiciones climatológicas adversas para nuestras operaciones. En el presente período persiste la sequía existente desde el año 2010, lo cual está significando aplicar planes de contingencia tales como la transferencia de agua cruda, utilización intensiva de pozos, el arriendo y compra de derechos de agua, entre otros. Todo ello con el objeto de disminuir el impacto de la sequía y prestar nuestros servicios con normalidad, tanto en términos de calidad como de continuidad.

7.3 Análisis de mercado

La Sociedad no presenta variación en el mercado en que participa debido a que, por la naturaleza de sus servicios y la normativa legal vigente, no tiene competencia en su área de concesión.

Aguas Andinas S.A. cuenta con una cobertura del 100% en agua potable, del 98,9% de servicio de alcantarillado y un 100% en tratamiento de aguas servidas de la cuenca de Santiago.

Aguas Cordillera S.A. cuenta con una cobertura del 100% en agua potable, del 99,1% de servicio de alcantarillado y un 100% en tratamiento de aguas servidas.

Aguas Manquehue S.A. cuenta con una cobertura del 100% en agua potable, un 99,6% de servicio de alcantarillado y un 100% en tratamiento de aguas servidas.

7.4 Inversiones de capital

Una de las variables que más incide en el resultado de nuestras operaciones y situación financiera son las inversiones de capital. Éstas son de dos tipos:

Inversiones comprometidas. Tenemos la obligación de acordar un plan de inversiones con la S.I.S.S., en el que se describen las inversiones que debemos realizar durante los 15 años siguientes a la fecha en la que el plan de inversiones correspondiente entra en vigor. Específicamente, el plan de inversiones refleja un compromiso de nuestra parte para llevar a cabo ciertos proyectos relacionados con el mantenimiento de ciertas normas de calidad y cobertura de servicios. El plan de inversiones mencionado está sujeto a revisión cada cinco años, pudiendo solicitar efectuar modificaciones cuando se verifican ciertos hechos relevantes.

Fechas de aprobación y actualización de los planes de desarrollo del Grupo Aguas:

Aguas Andinas S.A.
Gran Santiago: 07 de agosto de 2026
Localidades: 29 de octubre de 2020, 21 de diciembre de 2022, 08 y 09 de abril de 2026, 07, 11 y 19 de agosto de 2026 y 15 de octubre de 2026.

Aguas Cordillera S.A.
Aguas Cordillera y Villa Los Dominicos: 07 de agosto de 2026

Aguas Manquehue S.A.
Santa María y Los Trapenses: 24 de abril de 2026
Chicureo, Chamisero y Valle Grande III: 11 de marzo de 2021
Alto Lampa: 30 de octubre de 2023

Inversiones no comprometidas. Las inversiones no comprometidas son aquellas que no están contempladas en el plan de inversiones y que realizamos voluntariamente a fin de asegurar la calidad de nuestros servicios y reemplazar activos obsoletos. Éstas, en general, tienen relación con el reemplazo de infraestructura de la red y otros activos, la adquisición de derechos de aprovechamiento de agua y las inversiones en negocios no sanitarios, entre otros.

En conformidad con las normas internacionales de información financiera vigentes en Chile, en particular NIC 23, se capitalizan los intereses sobre inversiones de capital en obras en ejecución. La mencionada NIC 23 establece que cuando la entidad adquiere deuda con el fin de financiar inversiones, los intereses de esa deuda deben ser disminuidos del gasto financiero e incorporados a la obra en construcción financiada, hasta por el monto total de dichos intereses, aplicando la tasa respectiva a los desembolsos efectuados a la fecha de presentación de los estados financieros. En consecuencia, los costos financieros asociados a nuestro plan de inversiones de capital afecta el monto de gastos en intereses registrados en los estados de resultados, consignándose dichos costos financieros junto con las obras en ejecución en la partida de "propiedades, planta y equipo" de nuestro estado de situación financiera.

Aspectos financieros

a) Riesgos de moneda

Nuestros ingresos se encuentran vinculados en gran medida a la evolución de la moneda local. Es por ello que la principal cota de deuda de la Compañía se encuentra emitida en esta misma moneda.

Sin embargo, a partir de 2022 Aguas Andinas adquiere nueva deuda asociada a la emisión bonos en mercados internacionales. Con el fin de mitigar los riesgos asociados a las volatilidades que circundan el entorno y las operaciones del negocio, se han contratado instrumentos derivados, los que facilitan el proceso de administración de calces y cobertura de los riesgos tanto contables como financieros a los que queda expuesta la Sociedad.

b) Riesgos de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2026, el riesgo de la tasa de interés que mantiene Aguas Andinas S.A. está conformado por un 97,9% a tasa fija y un 2,1% a tasa variable. La deuda a tasa fija la componen: emisiones de bonos a corto y largo plazo (85,60%), aportes financieros reembolsables (10,60%), préstamos bancarios (2,10%), derivados (1,30%) y pasivo por arrendamientos (0,40%), en tanto que la deuda a tasa variable corresponde a créditos con bancos nacionales.

Al 31 de diciembre de 2025, el riesgo de la tasa de interés que mantenía Aguas Andinas S.A. estaba conformado por un 95,9% a tasa fija y un 4,1% a tasa variable. La deuda a tasa fija la componían: emisiones de bonos a corto y largo plazo (84,80%), aportes financieros reembolsables (11,30%), préstamos bancarios (2,20%), derivados (1,30%) y pasivo por arrendamientos (0,40%), en tanto que la deuda a tasa variable corresponde a créditos con bancos nacionales.

La Sociedad mantiene una política de monitoreo y gestión de la tasa de interés, que, con el objetivo de optimizar el costo de financiamiento, evalúa permanentemente los instrumentos de cobertura disponibles en el mercado financiero.

Toda esta favorable situación, ha significado que las clasificadoras de riesgo mantengan y fortalezcan sus evaluaciones sobre la compañía. En este contexto, Moody’s Local ratificó la clasificación AA+ para la deuda de largo plazo en el mercado local, mientras que Feller Rate elevó su clasificación a AAA/Estable. Asimismo, Standard & Poor’s mantuvo para Aguas Andinas la clasificación A- en el ámbito internacional. En el caso de las acciones, las clasificadoras de riesgo locales nos asignaron una clasificación de primera clase nivel 1 para la serie A y primera clase nivel 4 para la serie B.

***