



# Análisis Razonado Aguas Manquehue

Ejercicio Finalizado al 31 de diciembre de 2023



## 1. Resumen del ejercicio

- Los ingresos de la Compañía al cierre del ejercicio 2023 ascendieron a M\$21.201.549, cifra superior en M\$1.099.159 (5,5%) a la obtenida el año anterior. Este aumento se explicó principalmente por mayores ingresos sanitarios asociado principalmente a mayor tarifa media producto de las últimas indexaciones tarifarias por polinomio, junto a mayor volumen de m3 suministrados. Adicionalmente, los ingresos no sanitarios disminuyeron en M\$715.241, debido a menor actividad en servicios domiciliarios y modificaciones de infraestructura sanitaria, lo cual es compensado parcialmente por mayor venta de materiales.
- Los costos y gastos de operación ascendieron a M\$11.851.242 cifra superior en un 9,2% al año anterior, explicado principalmente por mayores costos por IPC junto a mayor gasto en energía eléctrica productiva, mayor costo de venta de materiales e incremento de costo en insumos químicos. Adicionalmente, se generaron mayores gastos operacionales en mantenimiento y reparación de redes, retiro de residuos y lodos, interconexiones de aguas servidas, lo cual es compensado parcialmente por menores costos de servicios domiciliarios y modificaciones de infraestructura sanitaria.
- El EBITDA del ejercicio alcanzó a M\$9.350.307, exhibiendo un aumento de un 1,1% respecto al año anterior.
- Al 31 de diciembre de 2023, el resultado financiero obtuvo una pérdida de M\$1.171.529, cifra que disminuyó en M\$1.679.030 respecto al año anterior, asociado principalmente a menor revalorización de la deuda financiera debido a la variación de la Unidad de Fomento (4,8% en 2023 versus 13,3% en 2022).
- El gasto por impuesto a la renta al cierre del año 2023 fue mayor que el año anterior en M\$1.406.532. Esta variación se explica principalmente a un mayor resultado en la ganancia antes de impuestos sumado al efecto inflacionario de las diferencias permanentes deducibles, siendo la principal diferencia la corrección monetaria del capital propio tributario.
- La utilidad neta al 31 de diciembre de 2023 ascendió a M\$4.053.413, cifra que aumentó en M\$139.931 (3,6%) a la obtenida en el ejercicio 2022.

## 2. Resultados del ejercicio

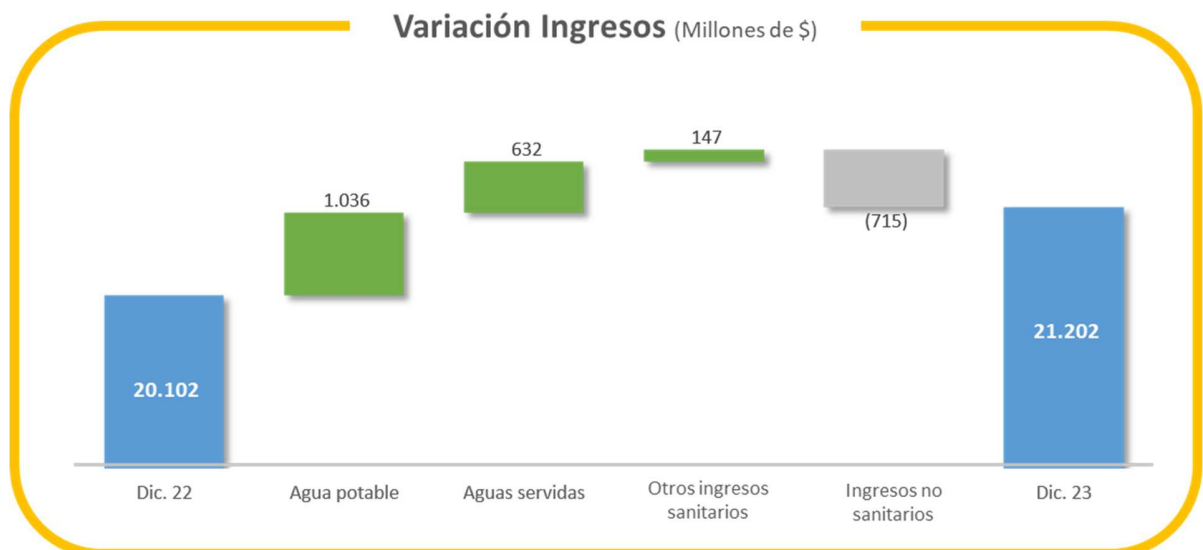
### 2.1. Resultados acumulados

| Estado de Resultados (Miles de \$) | Dic. 23          | Dic. 22          | % Var.        | 2023 / 2022     |
|------------------------------------|------------------|------------------|---------------|-----------------|
| Ingresos ordinarios                | 21.201.549       | 20.102.390       | 5,5%          | 1.099.159       |
| Costos y gastos de operación       | (11.851.242)     | (10.852.330)     | 9,2%          | (998.912)       |
| <b>EBITDA</b>                      | <b>9.350.307</b> | <b>9.250.060</b> | <b>1,1%</b>   | <b>100.247</b>  |
| Depreciación y amortización        | (3.569.573)      | (3.438.767)      | 3,8%          | (130.806)       |
| <b>Resultado de explotación</b>    | <b>5.780.734</b> | <b>5.811.293</b> | <b>(0,5%)</b> | <b>(30.559)</b> |
| Otras ganancias (pérdidas)         | (83.802)         | -                | 100%          | (83.802)        |
| Resultado financiero*              | (1.171.529)      | (2.850.559)      | (58,9%)       | 1.679.030       |
| Participación en las ganancias     | (21.404)         | (3.198)          | >200%         | (18.206)        |
| Gasto por impuestos                | (450.586)        | 955.946          | (147,1%)      | (1.406.532)     |
| <b>Utilidad neta</b>               | <b>4.053.413</b> | <b>3.913.482</b> | <b>3,6%</b>   | <b>139.931</b>  |

\* Incluye ingresos financieros, costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste.

### 2.2. Análisis de ingresos

|                           | Dic. 23           |               | Dic. 22           |               |
|---------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                           | Ventas            |               | Ventas            |               |
|                           | Miles \$          | Participación | Miles \$          | Participación |
| Agua potable              | 11.766.950        | 55,5%         | 10.730.660        | 53,4%         |
| Aguas servidas            | 6.524.667         | 30,8%         | 5.893.090         | 29,3%         |
| Otros ingresos sanitarios | 510.068           | 2,4%          | 363.535           | 1,8%          |
| Ingresos no sanitarios    | 2.399.864         | 11,3%         | 3.115.105         | 15,5%         |
| <b>Total</b>              | <b>21.201.549</b> | <b>100,0%</b> | <b>20.102.390</b> | <b>100,0%</b> |



| <b>Volumen de Venta (miles de m<sup>3</sup> devengados)</b> | <b>Dic 23</b> | <b>Dic 22</b> | <b>% Var.</b> |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Agua potable                                                | 16.520        | 16.383        | 0,8%          |
| Recolección de aguas servidas                               | 15.212        | 14.871        | 2,3%          |
| Tratamiento y disposición de aguas servidas                 | 5.460         | 5.282         | 3,4%          |

| <b>Clientes</b>            | <b>Dic 23</b> | <b>Dic 22</b> | <b>% Var.</b> |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Agua potable               | 17.594        | 16.856        | 4,4%          |
| Recolección aguas servidas | 17.107        | 16.386        | 4,4%          |

## Ingresos sanitarios

### **a) Agua potable**

Los ingresos de agua potable al cierre del año 2023 alcanzaron M\$11.766.950, mostrando un aumento de 9,7%, respecto al año 2022. El aumento de M\$1.036.290 se debió principalmente a mayor tarifa media asociada a las últimas indexaciones tarifarias por polinomio junto a mayores consumos.

### **b) Aguas servidas**

Al 31 de diciembre 2023, los ingresos de aguas servidas alcanzaron M\$6.524.667, lo que significó un aumento de M\$631.577 respecto al año anterior, producto principalmente de las últimas indexaciones tarifarias registradas por polinomio junto con mayor volumen suministrado.

### **c) Otros ingresos sanitarios**

Esta partida presentó un aumento de M\$146.534, lo que se debió a mayores intereses por deuda de clientes junto a mayor actividad en servicios no asociados a volumen de venta de agua.

## Ingresos no sanitarios

Los ingresos no sanitarios disminuyeron en M\$715.241 comparado con el ejercicio anterior, debido principalmente a menor actividad en servicios domiciliarios y modificaciones de infraestructura sanitaria, lo cual es compensado parcialmente por mayor venta de materiales.

### 2.3. Análisis de gastos

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

| Detalle de costos (M\$)             | Dic. 23             | Dic. 22             | % Var.      | 2023 / 2022        |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|
| a) Materias primas y consumibles    | (3.563.352)         | (2.947.240)         | 20,9%       | (616.112)          |
| b) Beneficios a los empleados       | (541.233)           | (392.552)           | 37,9%       | (148.681)          |
| c) Otros gastos por naturaleza      | (7.683.470)         | (7.517.560)         | 2,2%        | (165.910)          |
| d) Pérdidas por deterioro de valor* | (63.187)            | 5.022               | <(200%)     | (68.209)           |
| <b>Costos y gastos de operación</b> | <b>(11.851.242)</b> | <b>(10.852.330)</b> | <b>9,2%</b> | <b>(998.912)</b>   |
| e) Depreciación y amortización      | (3.569.573)         | (3.438.768)         | 3,8%        | (130.805)          |
| <b>Total costos</b>                 | <b>(15.420.815)</b> | <b>(14.291.098)</b> | <b>7,9%</b> | <b>(1.129.717)</b> |

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

#### a) Materias primas y consumibles

Al 31 de diciembre de 2023, los costos de materias primas y consumibles utilizados alcanzaron los M\$3.563.352 cifra superior en M\$616.112 a la obtenida en el ejercicio 2022. El aumento de estos costos se explica principalmente por mayores costos por IPC, mayor gasto en energía eléctrica productiva, mayor costo de venta de materiales e incremento de costo en insumos químicos.

#### b) Beneficios a empleados

Al cierre del ejercicio 2023, los gastos por beneficios a los empleados alcanzaron M\$541.233, cifra superior en M\$148.681, que se explicó principalmente por pagos de finiquitos junto a reajustes por IPC.

#### c) Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2023, los otros gastos ascienden a M\$7.683.470, cifra que aumentó en M\$165.910 a la obtenida al cierre del año 2022, explicado principalmente a mayores reajustes de gastos por IPC, mayores gastos operacionales en mantenimiento y reparación de redes, retiro de residuos y lodos, interconexiones de aguas servidas, lo cual es compensado parcialmente por menores costos de servicios domiciliarios y modificaciones de infraestructura sanitaria.

#### d) Pérdidas por deterioro de valor

Al término del año 2023, la provisión por deudores incobrables aumentó en M\$68.209 respecto a la cifra que se obtuvo el año anterior.

#### e) Depreciación y amortización

Al cierre del ejercicio 2023, la depreciación y amortización ascendieron a M\$3.569.573, cifra superior en M\$130.806 a la obtenida al cierre del ejercicio 2022. Esto fue producto de las depreciaciones asociadas a los nuevos activos incorporados en el ejercicio.

## 2.4. Análisis de resultado financiero y otros

| Resultado Financiero (Miles de \$)      | Dic. 23            | Dic. 22            | % Var.         | 2023 / 2022      |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|------------------|
| a) Ingresos financieros                 | 239.668            | 371.713            | (35,5%)        | (132.045)        |
| b) Costos financieros                   | (590.369)          | (664.169)          | (11,1%)        | 73.800           |
| c) Diferencias de cambio                | (3.260)            | (1.158)            | 181,5%         | (2.102)          |
| d) Resultados por unidad de reajustes   | (817.568)          | (2.556.945)        | (68,0%)        | 1.739.377        |
| <b>Total Resultado Financiero</b>       | <b>(1.171.529)</b> | <b>(2.850.559)</b> | <b>(58,9%)</b> | <b>1.679.030</b> |
| e) Otras ganancias (pérdidas)           | (83.802)           | -                  | n/a            | (83.802)         |
| f) Gastos por impuestos a las ganancias | (450.586)          | 955.946            | (147,1%)       | (1.406.532)      |

### a) Ingresos financieros

Al cierre del ejercicio 2023 se obtuvieron ingresos financieros por M\$239.668 cifra que disminuyó en M\$132.045 a la obtenida en el ejercicio 2022, explicado principalmente por menores recompras de pagarés por AFRs.

### b) Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2023, los costos financieros alcanzaron M\$590.369, cifra que disminuyó en M\$73.800 con relación a la obtenida en el ejercicio 2022 explicado principalmente por la disminución del interés relacionado a los pagarés de AFR, lo cual es compensado parcialmente por menor activación financiera.

### d) Resultados por unidad de reajuste

Al cierre del ejercicio del 2023, los cargos por unidades de reajuste fueron M\$817.568 determinando un menor gasto de M\$1.739.377, debido principalmente a la menor revalorización de la deuda producto de la variación de la Unidad de Fomento (4,8% en 2023 versus 13,3% en 2022).

### f) Gastos por impuestos a la ganancia

El gasto por impuesto a la renta al cierre del año 2023 fue mayor que el año anterior en M\$1.406.532. Esta variación se explica principalmente a un mayor resultado en la ganancia antes de impuestos sumado al efecto inflacionario de las diferencias permanentes deducibles, siendo la principal diferencia la corrección monetaria del capital propio tributario.

### 3. Estado de situación financiera

|                                                             | Activos              | Dic. 23            | Dic. 22            | % Var.        |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Activos corrientes                                          |                      | 7.555.149          | 6.286.773          | 20,2%         |
| Activos no corrientes                                       |                      | 99.888.202         | 97.444.444         | 2,5%          |
| <b>Total activos</b>                                        |                      | <b>107.443.351</b> | <b>103.731.217</b> | <b>3,6%</b>   |
|                                                             | Pasivos y patrimonio |                    |                    |               |
| Pasivos corrientes                                          |                      | 18.308.087         | 16.448.603         | 11,3%         |
| Pasivos no corrientes                                       |                      | 18.430.827         | 20.575.073         | (10,4%)       |
| <b>Total pasivos</b>                                        |                      | <b>36.738.914</b>  | <b>37.023.676</b>  | <b>(0,8%)</b> |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora |                      | 70.704.437         | 66.707.541         | 6,0%          |
| <b>Total patrimonio</b>                                     |                      | <b>70.704.437</b>  | <b>66.707.541</b>  | <b>6,0%</b>   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>                           |                      | <b>107.443.351</b> | <b>103.731.217</b> | <b>3,6%</b>   |

#### 3.1. Análisis de activos

Los activos totales de Aguas Manquehue al 31 de diciembre de 2023 presentaron un aumento de un 3,6% respecto al 31 de diciembre del 2022, equivalentes a M\$3.712.134.

Los activos corrientes presentaron un aumento del 20,2% equivalente a M\$1.268.376, explicado principalmente por el incremento deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en M\$714.532 y aumento de activos por impuestos por M\$638.606.

Los activos no corrientes aumentaron M\$2.443.758 explicado principalmente por una variación significativa producto de nuevas adquisiciones de elementos de propiedades, planta y equipo por M\$2.501.30.

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

| Inversiones (M\$)                                         | Dic. 23   |
|-----------------------------------------------------------|-----------|
| Sondajes y refuerzos de sistema de abastecimiento de agua | 2.428.629 |
| Renovación de redes de agua potable                       | 827.377   |
| Obras de seguridad                                        | 486.733   |
| Renovación de redes de aguas servidas                     | 315.946   |
| Gestión Avanzada de Pozos                                 | 300.420   |

### 3.2. Análisis de pasivos y patrimonio

El pasivo exigible a diciembre de 2023 disminuyó en M\$284.762 equivalentes a un 0,8% respecto a diciembre de 2022.

Los pasivos corrientes presentaron un aumento de M\$1.859.484 equivalentes al 11,3%, dado principalmente por un incremento en la deuda con empresas relacionadas por M\$3.140.187 e incremento de las cuentas por pagar en M\$1.227.776 asociadas esencialmente a obras de inversión, lo cual fue compensado parcialmente por menores AFR's, (aportes financieros reembolsables) por M\$1.171.542 junto a una disminución en otros pasivos no financieros corrientes por M\$1.394.764.

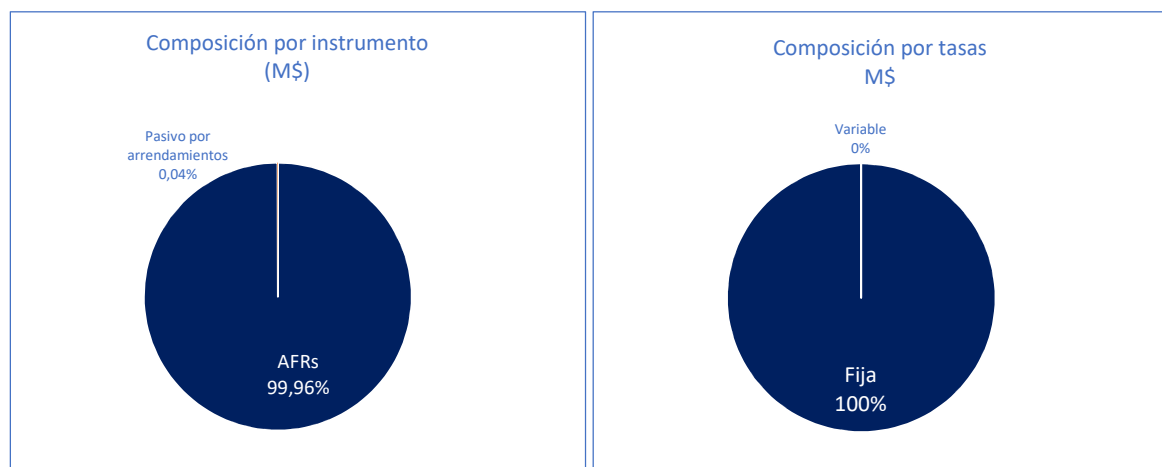
Los pasivos no corrientes disminuyeron M\$2.144.246 (10,4%). La principal variación corresponde a una disminución de AFR's, junto a menores impuestos diferidos.

El patrimonio total aumentó M\$3.996.896 explicado principalmente por la utilidad del ejercicio.

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente (valores de capital expresado en millones de Ch\$):

| Deuda Financiera M\$                   | Moneda | Total             | 12 meses         | 1 a 3 años       | 3 a 5 años       | más de 5 años    |
|----------------------------------------|--------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| AFRs                                   | \$     | 17.476.851        | 3.066.094        | 6.495.493        | 3.035.044        | 4.880.220        |
| <b>Total otros pasivos financieros</b> |        | <b>17.476.852</b> | <b>3.066.094</b> | <b>6.495.493</b> | <b>3.035.044</b> | <b>4.880.220</b> |
| Pasivo por arrendamientos              | \$     | 6.954             | 3.192            | 3.762            | -                | -                |
| <b>Total pasivos por arrendamiento</b> |        | <b>6.954</b>      | <b>3.192</b>     | <b>3.762</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Totales</b>                         |        | <b>17.483.805</b> | <b>3.069.286</b> | <b>6.499.255</b> | <b>3.035.044</b> | <b>4.880.220</b> |

### 3.3 Estructura de Pasivos Financieros



#### 4. Estado de flujo en efectivo

| Estado de Flujo de Efectivo (MM\$) | Dic. 23          | Dic. 22          | % Var.         |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Actividades de la operación        | 5.968.701        | 11.032.757       | (44,3%)        |
| Actividades de inversión           | (5.648.309)      | (2.999.406)      | 88,6%          |
| Actividades de financiación        | (484.778)        | (8.855.013)      | (92,6%)        |
| <b>Flujo neto del ejercicio</b>    | <b>(164.386)</b> | <b>(821.662)</b> | <b>(80,0%)</b> |
| Saldo inicial del ejercicio        | 1.323.468        | 2.145.130        | (38,3%)        |
| <b>Saldo final de efectivo</b>     | <b>1.159.082</b> | <b>1.323.468</b> | <b>(12,4%)</b> |

El flujo originado por actividades de la operación tuvo una disminución de M\$5.064.056 (45,9%) respecto al 31 de diciembre de 2022. Las principales variaciones fueron las siguientes:

- Los cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios experimentaron una disminución de M\$1.005.356 (4,1%), este comportamiento fue inversamente proporcional al incremento de los ingresos operacionales del ejercicio debido a que se registró un aumento significativo del 23,9% en los deudores comerciales con antigüedad menor de tres meses con respecto al año 2022.
- Los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios tuvieron un incremento de M\$4.846.624 (49,8%) con el fin de poder cubrir las necesidades operativas de la compañía durante el ejercicio.
- Incremento de M\$209.988 (50,9%) por concepto de pagos a y por cuenta de empleados, explicado principalmente por reajustes en la variación del IPC durante el ejercicio, indemnización por termino de relación laboral y beneficios definidos.
- Disminución de M\$762.683 (43,0%) por concepto de otros pagos por actividades de operación netos.
- Disminución de M\$229.615 (11,9%) por concepto de pagos de impuestos a las ganancias debido al aprovechamiento de los beneficios tributarios aplicables.

Los flujos originados por las actividades de inversión aumentaron en M\$2.648.903 (88,3%), debido principalmente a mayores desembolsos para la adquisición de propiedades, planta y equipo en M\$2.649.409 producto de una mayor inversión en obras de sondaje y refuerzos del sistema de abastecimiento de agua.

Los flujos originados por las actividades de financiamiento representaron una disminución de M\$8.370.235 (94,5%), explicado principalmente por un mayor pago de los préstamos a entidades relacionadas por M\$6.911.737 compensado por una mayor adquisición de deuda contractual de financiamiento con las entidades relacionadas cuya variación fue de M\$1.458.498.

## 5. Ratios financieros

|                                                                                         |       | Dic. 23 | Dic. 22 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|---------|
| <b>Liquidez</b>                                                                         |       |         |         |
| Liquidez corriente                                                                      | veces | 0,41    | 0,38    |
| Razón ácida                                                                             | veces | 0,06    | 0,08    |
| <b>Endeudamiento</b>                                                                    |       |         |         |
| Endeudamiento total                                                                     | veces | 0,52    | 0,56    |
| Deuda corriente                                                                         | veces | 0,50    | 0,44    |
| Deuda no corriente                                                                      | veces | 0,50    | 0,56    |
| Cobertura gastos financieros anualizado                                                 | veces | 8,63    | 5,45    |
| <b>Rentabilidad</b>                                                                     |       |         |         |
| Rentabilidad del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora anualizado | %     | 5,90    | 6,05    |
| Rentabilidad activos anualizado                                                         | %     | 3,84    | 3,76    |
| Utilidad por acción anualizado                                                          | \$    | 18,16   | 17,53   |

*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 exigible.

*Deuda no corriente:* pasivos no corrientes / pasivos exigible.

*Cobertura de gastos financieros:* resultado antes de impuestos e intereses anualizado / gastos financieros anualizado.

*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 / precio de la acción.

A diciembre de 2023, la liquidez corriente tuvo variación positiva del 7,9%, debido a un incremento proporcional tanto en el activo corriente en M\$1.268.376 (20,2%) y el pasivo corriente en M\$1.859.484 (11,3%), explicado principalmente por el aumento en las variaciones de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en M\$714.532 y en los activos por impuestos corrientes en M\$638.606 por el lado del activo y las cuentas por pagar a entidades relacionadas en M\$3.140.187, las cuentas por pagar comerciales en M\$1.227.776 compensadas por otros pasivos financieros y no financieros en M\$1.171.542 y M\$1.394.764 respectivamente por el lado del pasivo.

La razón de endeudamiento se presenta estable con una leve disminución del 6,4%, explicado principalmente por una disminución de M\$284.762 (0,8%) en el pasivo exigible y un incremento en el patrimonio total de M\$3.996.896 (6,0%).

La rentabilidad del patrimonio presenta una disminución del 2,5% explicado principalmente por la variación del efecto promedio del patrimonio de años anteriores.

## 6. Otros antecedentes

### 6.1. 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 S.I.S.S. 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 plazo, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, los cuales se aplican cuando la variación acumulada desde el ajuste anterior es del 3,0% o superior, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación. Específicamente, los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios de Bienes Importados Sector Manufacturero y el Índice de Precios Productor Manufacturero, 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 Manquehue S.A.:

|                  |                                                          |
|------------------|----------------------------------------------------------|
| Santa María      | mar-22, jun-22, sep-22, ene-23, y nov-23                 |
| Los Trapenses    | mar-22, jun-22, ago-22, sep-22, ene-23, y nov-23         |
| Chamisero        | ene-22, abr-22, jun-22, ago-22, sep-22, ene-23, y nov-23 |
| Chicureo         | feb-22, may-22, jul-22, sep-22, ene-23 y nov-23          |
| Valle Grande III | ene-22, abr-22, jun-22, sep-22, ene-23 y nov-23          |

Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la S.I.S.S.

Las tarifas vigentes de Aguas Manquehue S.A. 2020-2025 fueron aprobadas por Decreto Nº 69 de fecha 27 de octubre de 2020 (publicado en Diario Oficial el 13 de marzo de 2022) y entraron en vigencia a partir del 19 de mayo de 2020 para los sistemas Santa María y Trapenses, 22 de abril 2019 para el Grupo 3 Chamisero, 9 de julio 2020 para el Grupo 2 Chicureo y 22 de junio 2022 para el Grupo 4 Valle Grande III.

### 6.2. 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, Laguna Negra y Lo Encañado, 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 compra de agua cruda, utilización intensiva de pozos, el arriendo y compra de derechos de agua, entre otros. Todo ello a objeto de disminuir el impacto de la sequía y prestar nuestros servicios con normalidad, tanto en términos de calidad como de continuidad.

### *6.3. Análisis de mercado*

Aguas Manquehue S.A. cuenta con una cobertura del 100% en agua potable, un 99,5% de servicio de alcantarillado y un 100% en tratamiento de aguas servidas.

### *6.4. 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 servicio. 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 Manquehue S.A.

Santa María y Los Trapenses: 9 de noviembre de 2020

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 regulados, 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.

### *6.5. Aspectos financieros*

#### **a) Riesgos de moneda**

Nuestros ingresos se encuentran en gran medida vinculados a la evolución de la moneda local. Es por ello, que nuestra deuda se encuentra emitida principalmente en esta misma moneda, por lo que no registramos riesgos significativos de operaciones en moneda extranjera.

#### **b) Riesgos de tasa de interés**

Al 31 de diciembre de 2023-2022, el riesgo de la tasa de interés, que mantiene Aguas Manquehue S.A., está conformado por un 100% a tasa fija. La deuda a tasa fija la componen aportes financieros reembolsables y pasivos por arrendamientos en un 99,9% y un 0,01%, respectivamente.

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.