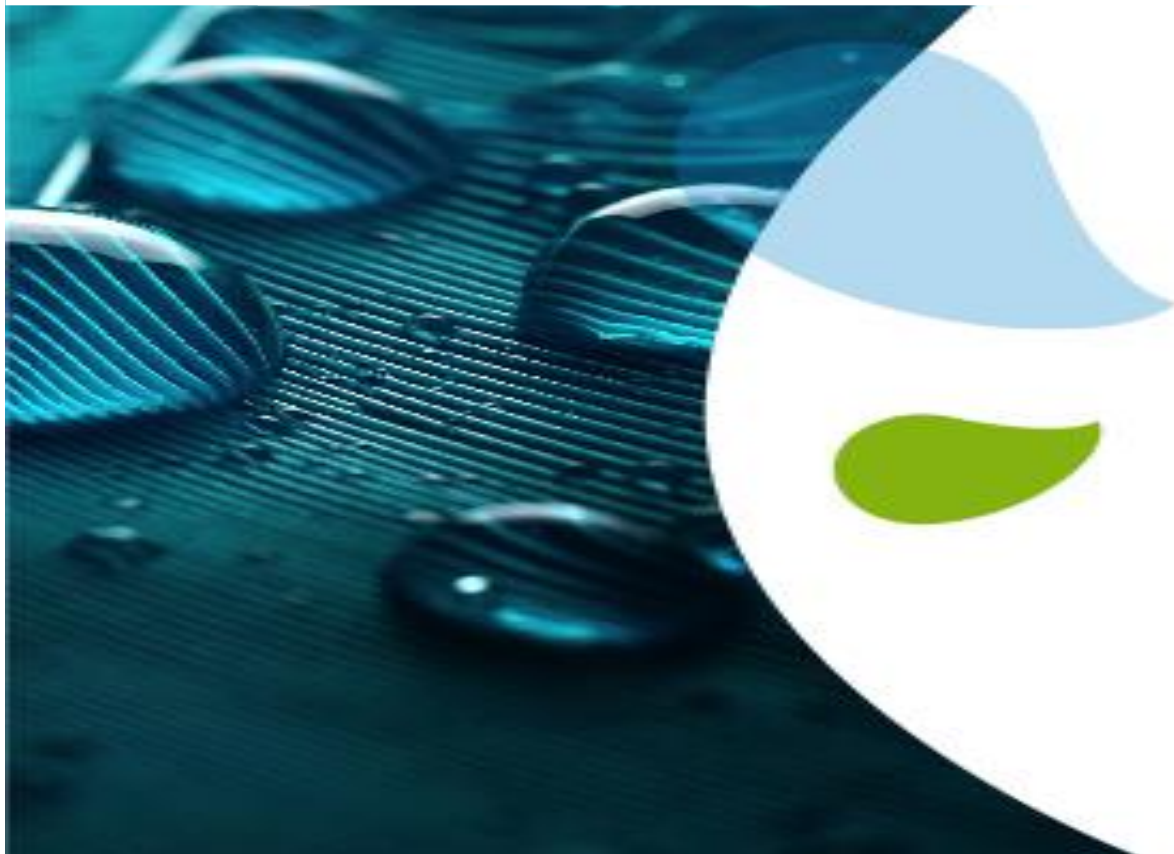




# Análisis Razonado Aguas Manquehue

Ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2021



## 1. Resumen del ejercicio

- Los ingresos de la Compañía al cierre del ejercicio 2021 ascendieron a M\$19.243.191, cifra superior en M\$2.926.876 (17,9%) 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 suministrado. Adicionalmente, los ingresos no sanitarios aumentaron en M\$1.656.414, debido a mayores convenios con urbanizadores por M\$929.388 junto a mayor actividad en servicios domiciliarios a clientes por M\$778.200.
- Los costos y gastos de operación ascendieron a M8.911.039 cifra superior en un 21,4% al año anterior, explicado principalmente por costos de interconexiones por M\$625.420 asociado tanto a redes de agua potable como de aguas servidas, mayor actividad en venta de servicios domiciliarios por M\$349.131, mayor gasto en energía eléctrica productiva en M\$203.505, mayor nivel de incobrabilidad en M\$75.794, mayores gastos en mantenciones de redes de agua potable y aguas servidas por M\$71.513, mayores costos en contribuciones de bienes raíces por M\$69.427 y pólizas de seguros por M\$44.305.
- El EBITDA del ejercicio alcanzó a M\$10.332.152, exhibiendo un aumento de un 15,1% respecto al año anterior.
- Al 31 de diciembre de 2021, el resultado financiero obtuvo una pérdida de M\$1.749.675, cifra que aumentó en M\$501.854 respecto al año anterior, asociado principalmente a mayor revalorización de la deuda financiera debido a la variación de la Unidad de Fomento (6,6% en 2021 versus 2,7% en 2020).
- El gasto por impuesto a la renta al cierre del 2021 fue de M\$655.823, cifra que disminuyó en M\$207.570 respecto al año anterior. Esta variación se explicó principalmente por efecto de la corrección monetaria del Capital Propio Tributario, lo que es compensado parcialmente por mayor resultado antes de impuestos.
- La utilidad neta al 31 de diciembre de 2021 ascendió a M\$4.471.850, cifra que aumentó en M\$1.156.926 (34,9%) a la obtenida en el ejercicio 2020.

## 2. Resultados del ejercicio

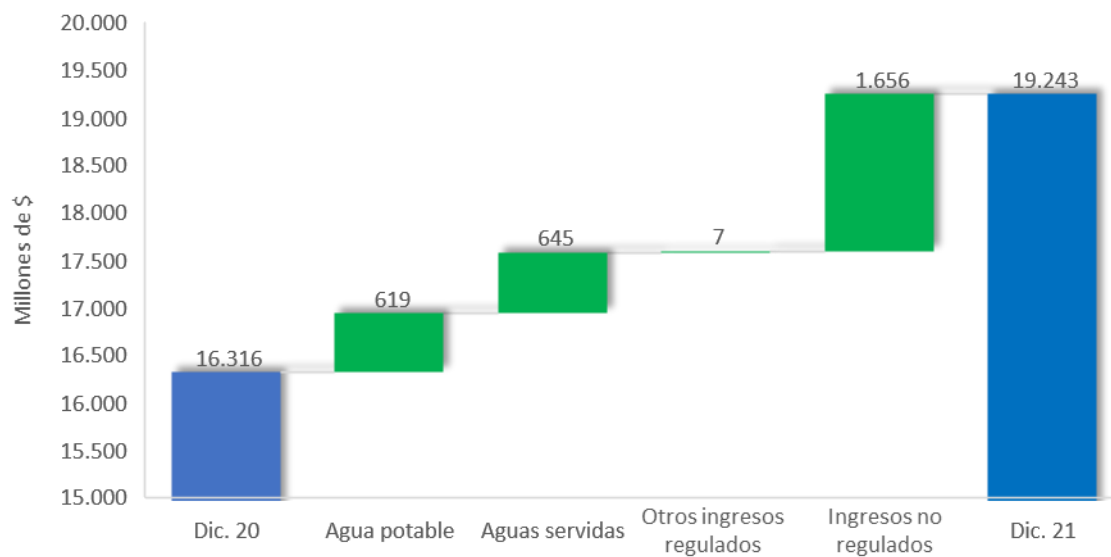
### 2.1. Resultados acumulados

| Estado de resultados (M\$)      | Dic. 21           | Dic. 20          | % Var.       | 2021 / 2020      |
|---------------------------------|-------------------|------------------|--------------|------------------|
| Ingresos ordinarios             | 19.243.191        | 16.316.315       | 17,9%        | 2.926.876        |
| Costos y gastos de operación    | (8.911.039)       | (7.339.172)      | 21,4%        | (1.571.866)      |
| <b>EBITDA</b>                   | <b>10.332.152</b> | <b>8.977.143</b> | <b>15,1%</b> | <b>1.355.010</b> |
| Depreciación y amortización     | (3.360.529)       | (3.396.616)      | (1,1%)       | 36.087           |
| <b>Resultado de explotación</b> | <b>6.971.623</b>  | <b>5.580.527</b> | <b>24,9%</b> | <b>1.391.097</b> |
| Otras ganancias                 | (87.868)          | (39.631)         | 121,7%       | (48.237)         |
| Pérdidas por deterioro de valor | -                 | (25.538)         | (100,0%)     | 25.538           |
| Resultado financiero*           | (1.749.675)       | (1.247.820)      | 40,2%        | (501.854)        |
| Gasto por impuestos             | (655.823)         | (863.393)        | (24,0%)      | 207.570          |
| <b>Utilidad neta</b>            | <b>4.471.850</b>  | <b>3.314.925</b> | <b>34,9%</b> | <b>1.156.926</b> |

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

### 2.2. Análisis de ingresos

|                           | Ventas Dic-21     |               | Ventas Dic-20     |               |
|---------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                           | Miles \$          | Participación | Miles \$          | Participación |
| Agua potable              | 10.239.760        | 53,2%         | 9.620.698         | 59,0%         |
| Aguas servidas            | 5.461.325         | 28,4%         | 4.816.747         | 29,5%         |
| Otros ingresos sanitarios | 165.719           | 0,9%          | 158.897           | 1,0%          |
| Ingresos no sanitarios    | 3.376.387         | 17,5%         | 1.719.973         | 10,5%         |
| <b>Total</b>              | <b>19.243.191</b> | <b>100,0%</b> | <b>16.316.315</b> | <b>100,0%</b> |



| Volumen de venta (miles de m³) | Dic. 21        | Dic. 20        | % Var.        | Diferencia        |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------------|
| Agua potable                   | 17.904         | 17.457         | 2,6%          | 447               |
| Recolección aguas servidas     | 16.051         | 15.456         | 3,9%          | 595               |
| Tratamiento y disposición AS   | 6.228          | 5.735          | 8,6%          | 493               |
| <b>Cientes</b>                 | <b>Dic. 21</b> | <b>Dic. 20</b> | <b>% Var.</b> | <b>Diferencia</b> |
| Agua potable                   | 15.857         | 15.370         | 3,2%          | 487               |
| Recolección aguas servidas     | 15.398         | 14.922         | 3,2%          | 476               |

## Ingresos sanitarios

### **a) Agua potable**

Los ingresos de agua potable al cierre del año 2021 alcanzaron M\$10.239.760, mostrando un aumento de 6,4%, respecto al año 2020. El aumento de M\$619.062 se debió principalmente a mayor tarifa media asociado a las últimas indexaciones tarifarias por polinomio junto a mayor volumen suministrado.

### **b) Aguas servidas**

Al 31 de diciembre 2021, los ingresos de aguas servidas alcanzaron M\$5.461.325, lo que significó un aumento de M\$644.578 respecto al año anterior, producto principalmente de las indexaciones tarifarias registradas por polinomio y mayor venta registrada.

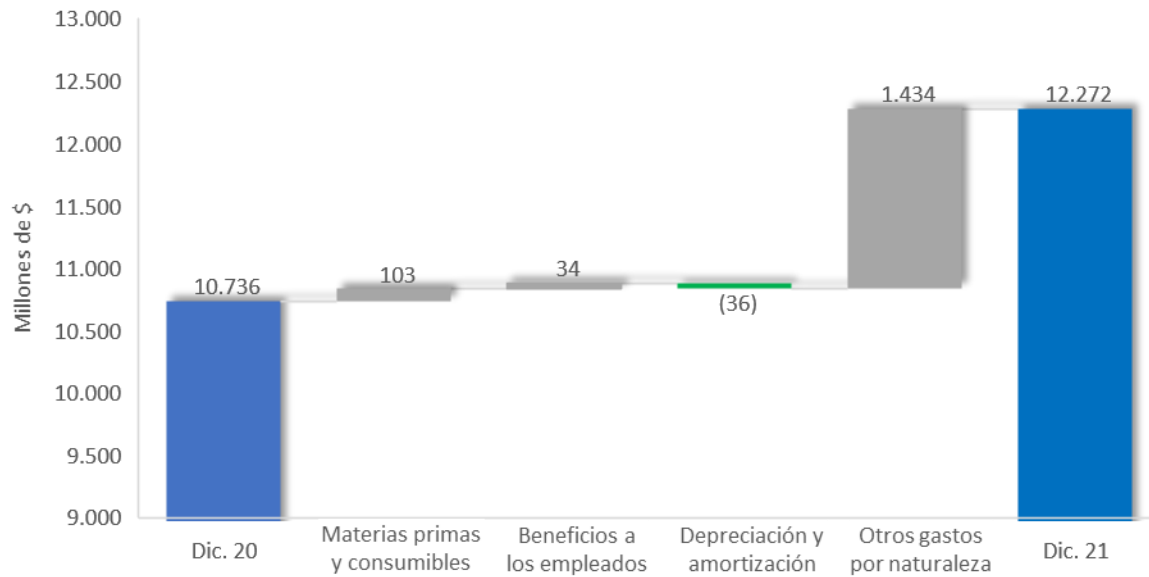
### **c) Otros ingresos sanitarios**

Esta partida presentó un aumento de M\$6.823, que se explicó principalmente por los ingresos asociados a cargo fijo.

## Ingresos no sanitarios

Los ingresos no sanitarios aumentaron en M\$1.656.414 comparado con el ejercicio anterior, debido a mayores convenios con urbanizadores por M\$929.388 junto a mayor actividad en servicios domiciliarios a clientes por M\$778.200.

### 2.3. Análisis de gastos



#### a) Materias primas y consumibles

Al 31 de diciembre de 2021, los costos de materias primas y consumibles utilizados alcanzaron a M\$2.222.988 cifra superior en M\$102.887 a la obtenida en el ejercicio 2020. El aumento de estos costos se explica principalmente por mayor gasto en energía eléctrica productiva en M\$203.505 asociado a mayor tarifa media, compensado parcialmente por un menor costo en insumos químicos de M\$93.535.

#### b) Beneficios a empleados

Al cierre del ejercicio 2021, los gastos por beneficios a los empleados alcanzaron M\$438.220, cifra superior en M\$34.486, que se explicó principalmente por reajustes por IPC.

#### c) Depreciación y amortización

Al 31 de diciembre de 2021, la depreciación y amortización ascendieron a M\$3.360.529, cifra inferior en M\$36.087 a la obtenida al cierre del ejercicio 2020.

#### d) Otros gastos

Al cierre del ejercicio 2021, los otros gastos ascienden a M\$6.249.831, cifra que aumentó en M\$1.434.493 a la obtenida al cierre del año 2020, explicado principalmente por costos de interconexiones por M\$625.420 asociado tanto a redes de agua potable como de aguas servidas, mayor actividad en venta de servicios domiciliarios por M\$349.131, mayor nivel de incobrabilidad en M\$75.794, mayores gastos en mantenciones de redes de agua potable y aguas servidas por M\$71.513, mayores costos en contribuciones de bienes raíces por M\$69.427 y pólizas de seguros por M\$44.305.

## 2.4. Análisis de resultado financiero y otros

### a) Ingresos financieros

Al cierre del ejercicio 2021 se obtuvieron ingresos financieros por M\$320.921 cifra que aumentó en M\$223.295 a la obtenida en el ejercicio 2020, asociado principalmente a mayores ingresos por recompras de aportes financieros reembolsables.

### b) Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2021, los costos financieros alcanzaron M\$718.295, cifra que disminuyó en M\$79.501 con relación a la obtenida en el ejercicio 2020 explicado principalmente por menor deuda.

### c) Resultados por unidad de reajuste

Al cierre del ejercicio del 2021, los cargos por unidades de reajuste fueron M\$1.351.115 determinando un mayor gasto de M\$795.946, debido principalmente a la mayor revalorización de la deuda producto de la variación de la Unidad de Fomento (6,6% en 2021 versus 2,7% en 2020).

### d) Gastos por impuestos a la ganancia

El gasto por impuesto a la renta al cierre del 2021 fue de M\$655.823, cifra que disminuyó en M\$207.570 respecto al año anterior. Esta variación se explica principalmente por efecto de la corrección monetaria del Capital Propio Tributario, lo que es compensado parcialmente por mayor resultado antes de impuestos.

### e) Ganancias

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2021 ascendió a M\$4.471.850, cifra que aumentó en M\$1.156.926 (34,9%) a la obtenida en el ejercicio 2020.

## 3. Estado de situación financiera

|                                                             | Dic. 21            | Dic. 20            |               |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
|                                                             | M\$                | M\$                | % Var.        |
| <b>Activos</b>                                              |                    |                    |               |
| Activos corrientes                                          | 6.712.447          | 5.660.145          | 18,6%         |
| Activos no corrientes                                       | 97.973.116         | 98.536.029         | (0,6%)        |
| <b>Total activos</b>                                        | <b>104.685.563</b> | <b>104.196.174</b> | <b>0,5%</b>   |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                                 |                    |                    |               |
| Pasivos corrientes                                          | 18.120.801         | 17.975.680         | 0,8%          |
| Pasivos no corrientes                                       | 23.885.616         | 27.715.600         | (13,8%)       |
| <b>Total pasivos</b>                                        | <b>42.006.417</b>  | <b>45.691.280</b>  | <b>(8,1%)</b> |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 62.679.146         | 58.504.894         | 7,1%          |
| <b>Total patrimonio</b>                                     | <b>62.679.146</b>  | <b>58.504.894</b>  | <b>7,1%</b>   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>                           | <b>104.685.563</b> | <b>104.196.174</b> | <b>0,5%</b>   |

### 3.1. Análisis de activos

Los activos totales de Aguas Manquehue al 31 de diciembre de 2021 presentaron un incremento de un 0,5% respecto al 31 de diciembre del 2020, equivalentes a M\$489.389.

Los activos corrientes presentaron un aumento de 18,6% respecto al 31 de diciembre de 2020, que se debió principalmente a mayor efectivo y equivalente de efectivo por M\$439.312 junto a incremento de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en M\$660.496.

Los activos no corrientes disminuyeron M\$562.913 explicado principalmente por un decremento en propiedades, planta y equipo, debido a las depreciaciones de activos en el ejercicio, lo cual es compensado parcialmente por las inversiones realizadas.

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

| Inversiones (M\$)                                             | Dic. 21 |
|---------------------------------------------------------------|---------|
| Sondajes y refuerzos de sistema de abastecimiento de agua     | 804.192 |
| Plan de macromedición de pozos                                | 392.088 |
| Ampliación de planta elevadora de agua potable Carbonera      | 328.852 |
| Ampliación de planta elevadora de aguas servidas Valle Grande | 252.489 |
| Automatización planta de agua potable Punta de Águila         | 165.477 |

### 3.2. Análisis de pasivos y patrimonio

El pasivo exigible a diciembre de 2021 disminuyó en un 8,1% (M\$3.684.863) respecto a diciembre de 2020.

Los pasivos corrientes presentan un aumento de M\$145.121 (0,8%), principalmente por el incremento de otros pasivos financieros asociado principalmente a reclasificación de AFR's, (aportes financieros reembolsables) desde largo a corto plazo, junto a mayores cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar asociadas a otras obras de inversión. Lo anterior es compensado por menor deuda con empresas relacionadas.

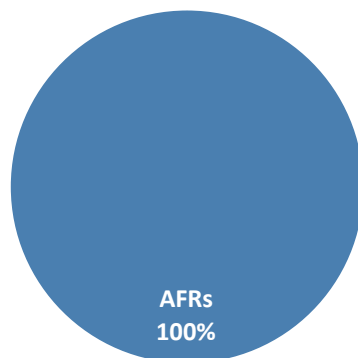
Los pasivos no corrientes disminuyeron M\$3.829.984 (13,8%). La principal variación corresponde a una disminución de AFR's, (aportes financieros reembolsables) por la reclasificación a corto plazo, junto a menores impuestos diferidos.

El patrimonio total aumentó M\$4.174.252 explicado principalmente por la utilidad del ejercicio.

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2021 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                     | \$        | 23.225.705        | 4.237.099        | 6.373.725        | 5.690.823        | 6.924.058        |
| Pasivo por Arrendamiento | \$        | 30.830            | 29.236           | 1.594            | 0                | 0                |
| <b>Totales</b>           | <b>\$</b> | <b>23.256.535</b> | <b>4.266.335</b> | <b>6.375.319</b> | <b>5.690.823</b> | <b>6.924.058</b> |

### 3.3 Estructura de Pasivos Financieros



## 4. Estado de flujo en efectivo

| Estado de Flujo de Efectivo (MM\$) | Dic. 21      | Dic. 20     | % Var.         |
|------------------------------------|--------------|-------------|----------------|
| Actividades de la operación        | 7.560        | 9.214       | -17,95%        |
| Actividades de inversión           | -2.214       | -3.587      | -38,28%        |
| Actividades de financiación        | -4.906       | -4.882      | 0,49%          |
| <b>Flujo neto del ejercicio</b>    | <b>439</b>   | <b>744</b>  | <b>-40,99%</b> |
| Saldo inicial                      | 1706         | 962         | 77,34%         |
| <b>Saldo final de efectivo</b>     | <b>2.145</b> | <b>1706</b> | <b>25,73%</b>  |

Las principales variaciones fueron las siguientes:

- El flujo originado por actividades de la operación tuvo una disminución de M\$1.654 (17,95%) respecto al 31 de diciembre de 2020. Las principales variaciones fueron: un aumento de otros cobros por actividades de operación por M\$338 (57,16%). Por otro lado, hubo un aumento de pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$-531.008 (6,72%) y un aumento respecto de 2020 de Impuesto a las ganancias pagados \$103.505 (6,67%) y el cambio de tasa del PPM de 10,8 % 2020 a 6,9% 2021, y un aumento en otros pagos por actividades de operación por \$302.342 (24,71%) compensado por una disminución de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios por M\$837.

- Los desembolsos por actividades de inversión disminuyeron en M\$1.374 (-38,29%), debido principalmente a menores importes procedentes de las ventas de propiedades, planta y equipo en M\$1.369 producto de un menor gasto en la construcción de la planta de tratamiento de Agua Potable Chamicero, planta que ya se encuentra terminada.
- Las actividades de financiamiento generaron un aumento por M\$24 (0.5%), esto se debe principalmente al aumento por reembolsos de préstamos por \$3.448 (2.438,07%), una disminución de Prestamos de Entidades Relacionadas M1.242 (-34,5%) y un mayor pago de Préstamos a Entidades Relacionadas por M\$2.266 (67,05%).

## 5. Ratios financieros

|                                                                                         |       | Dic. 21 | Dic. 20 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|---------|
| <b>Liquidez</b>                                                                         |       |         |         |
| Liquidez corriente                                                                      | veces | 0,370   | 0,310   |
| Razón ácida                                                                             | veces | 0,118   | 0,095   |
| <b>Endeudamiento</b>                                                                    |       |         |         |
| Endeudamiento total                                                                     | veces | 67,02   | 78,10   |
| Deuda corriente                                                                         | veces | 43,14   | 39,34   |
| Deuda no corriente                                                                      | veces | 56,86   | 60,66   |
| Cobertura gastos financieros anualizado                                                 | veces | 13,90   | 6,97    |
| <b>Rentabilidad</b>                                                                     |       |         |         |
| Rentabilidad del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora anualizado | %     | 7,38    | 5,83    |
| Rentabilidad activos anualizado                                                         | %     | 4,28    | 3,26    |
| Utilidad por acción anualizado                                                          | \$    | 20,03   | 14,85   |

*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 2021, la liquidez corriente tuvo variación positiva del 19,35%, debido a un aumento en el pasivo corriente en MM\$145 (1%), esto corresponde un aumento en el Efectivo y equivalente al efectivo MM\$439. (25,75%) y por otro lado a una disminución en Otros pasivos financieros por MM\$1.878, esto se debe a AFR documentados LP los cuales se pagaron en el 2021, y una disminución en Otros pasivos no financieros de MM\$823 (-94%).

La razón de endeudamiento se presenta estable con una leve disminución de -14,19%, lo cual se explica con menores cuentas por pagar a terceros y a entidades relacionadas por M\$2.785, y con una disminución de los pasivos financieros en M\$-1.878 producto de menores bajas de AFR.

La rentabilidad del patrimonio presenta un aumento del 34,91%, debido a que la utilidad del ejercicio fue mayor a la del año 2020 en un 35% M\$1.157, producto de mayores ingresos por venta.

## 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. N°70 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: mayo 2020, junio 2021, septiembre 2021 y diciembre 2021

Los Trapenses: mayo 2020, junio 2021, septiembre 2021 y diciembre 2021

Chamisero: mayo 2020, julio 2021 y octubre 2021

Chicureo: enero 2020, junio 2021, septiembre 2021 y diciembre 2021

Valle Grande 3 enero 2020 y octubre 2021

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 2015-2020 fueron aprobadas por Decreto N° 139 de fecha 16 de septiembre de 2015, y entraron en vigencia a partir del 19 de mayo de 2015 (publicadas en Diario Oficial el 25 de noviembre de 2015). Al 31 de diciembre de 2020, se encuentra en proceso de publicación el nuevo decreto tarifario de Aguas Manquehue, para el período 2020-2025, luego del respectivo acuerdo con la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

### *6.2. Riesgo de mercado*

Nuestra empresa presenta una favorable situación 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: 23 de diciembre de 2014

Chicureo, Chamisero y Valle Grande III: 10 de agosto de 2016

Alto Lampa: 06 de diciembre de 2018

**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.

Al 31 de diciembre de 2021-2020, 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.

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.