



Análisis Razonado Aguas Manquehue

Ejercicio Finalizado al 31 de diciembre de 2024



1. Resumen del ejercicio

Resultados VIII Proceso Tarifario Aguas Manquehue.

- Conforme a lo informado en hecho esencial de fecha 20 de diciembre de 2024, ha concluido el proceso tarifario de Aguas Manquehue para el quinquenio 2025-2030, en el cual, mediante acuerdo, se determinó un aumento de la tarifa de agua potable y tratamiento de aguas servidas en donde el alza alcanzará un 5%. Las nuevas tarifas comenzarán 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.

Resultados de Aguas Manquehue al cierre del ejercicio 2024 presentan un crecimiento del EBITDA del 10,9%

- Los ingresos de la Compañía al cierre del ejercicio 2024 ascendieron a \$21.134 millones, cifra inferior en \$68 millones (0,3%) a la obtenida el año anterior. Esta disminución se explicó principalmente por menor actividad en servicios domiciliarios y modificaciones de infraestructura sanitaria, compensado parcialmente 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.
- Los costos y gastos de operación ascendieron a \$10.766 millones cifra inferior en un 9,2% al año anterior, explicado principalmente por menores costos de venta de materiales y disminución de costos de insumos químicos, menores costos de servicios domiciliarios e interconexiones y modificaciones de infraestructura sanitaria lo que es parcialmente compensado por mayores gastos operacionales en mantenimiento y reparación de redes, mayores gastos de energía eléctrica productiva junto con mayores costos por IPC.
- Al 31 de diciembre de 2024, el resultado financiero obtuvo una pérdida de \$914 millones, cifra que disminuyó en \$257 millones respecto al año anterior, asociado principalmente a menor revalorización de la deuda financiera debido a la variación de la Unidad de Fomento (4,4% en 2024 versus 4,8% en 2023).
- El gasto por impuesto a la renta al cierre del año 2024 fue mayor que el año anterior en \$102 millones. 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 2024 ascendió a \$4.387 millones, cifra que aumentó en \$334 millones (8,2%) a la obtenida en el ejercicio 2023.
- Revalorización de Activos.** A partir del 30 de septiembre de 2024, el Grupo Aguas decidió utilizar el modelo de revaluación para activos intangibles distintos de plusvalía relacionados con derechos de agua. De esta forma, el valor de esta clase de activos se actualizará periódicamente de acuerdo con su valor razonable. La aplicación prospectiva de esta política en Aguas Manquehue implicó un incremento de \$34.035 millones. Adicionalmente en el mes de diciembre 2024 se realizó una revalorización de terrenos que generó un incremento en activos por \$3.132 millones.

2. Resultados del ejercicio

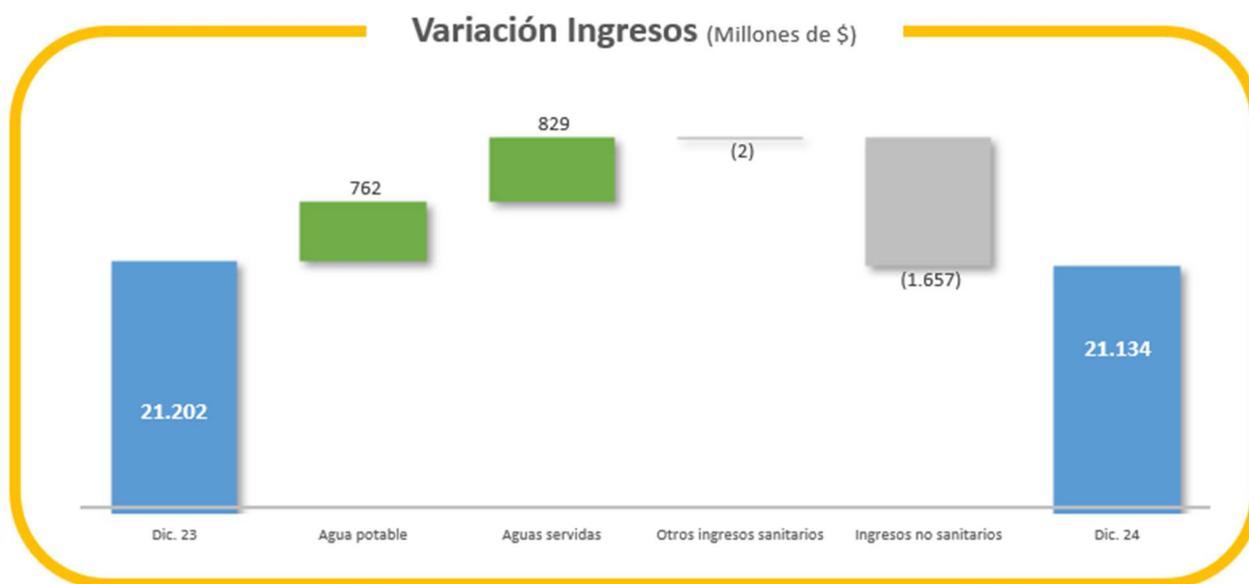
2.1. Resultados acumulados

Estado de Resultados (Miles de \$)	Dic. 24	Dic. 23	% Var.	2024 / 2023
Ingresos ordinarios	21.133.977	21.201.549	(0,3%)	(67.572)
Costos y gastos de operación	(10.766.238)	(11.851.242)	(9,2%)	1.085.004
EBITDA	10.367.739	9.350.307	10,9%	1.017.432
Depreciación y amortización	(3.694.998)	(3.569.573)	3,5%	(125.425)
Resultado de explotación	6.672.741	5.780.734	15,4%	892.007
Otras ganancias (pérdidas)	(886.778)	(83.802)	958,2%	(802.976)
Resultado financiero*	(914.129)	(1.171.529)	(22,0%)	257.400
Participación en las ganancias	68.202	(21.404)	(418,6%)	89.606
Gasto por impuestos	(552.947)	(450.586)	22,7%	(102.361)
Utilidad neta	4.387.089	4.053.413	8,2%	333.676

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

2.2. Análisis de ingresos

	Dic. 24		Dic. 23	
	Ventas Miles \$	Participación	Ventas Miles \$	Participación
Agua potable	12.529.447	59,3%	11.766.950	55,5%
Aguas servidas	7.353.327	34,8%	6.524.667	30,8%
Otros ingresos sanitarios	508.065	2,4%	510.068	2,4%
Ingresos no sanitarios	743.138	3,5%	2.399.864	11,3%
Total	21.133.977	100,0%	21.201.549	100,0%



Volumen de Venta (miles de m³ devengados)	Dic 24	Dic 23	% Var.
Agua potable	17.247	16.520	4,4%
Recolección de aguas servidas	16.114	15.212	5,9%
Tratamiento y disposición de aguas servidas	6.027	5.460	10,4%

Clientes	Dic 24	Dic 23	% Var.
Agua potable	18.398	17.594	4,6%
Recolección aguas servidas	17.901	17.107	4,6%

Ingresos sanitarios

a) Agua potable

Los ingresos de agua potable al cierre del año 2024 alcanzaron \$12.529 millones, mostrando un aumento de 6,5%, respecto al año 2023. El aumento de \$762 millones 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 2024, los ingresos de aguas servidas alcanzaron \$7.353 millones, lo que significó un aumento de \$829 millones 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 una disminución de \$2 millones, lo que se debió a una disminución relacionado a menores intereses por deuda de clientes compensado parcialmente por actividades en servicios no asociados a volumen de venta de agua.

Ingresos no sanitarios

Los ingresos no sanitarios disminuyeron en \$1.657 millones comparado con el ejercicio anterior, debido principalmente a menor actividad en servicios domiciliarios y modificaciones de infraestructura sanitaria.

2.3. Análisis de gastos

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

Detalle de costos (\$)	Dic. 24	Dic. 23	% Var.	2024 / 2023
a) Materias primas y consumibles	(3.505.178)	(3.563.352)	(1,6%)	58.174
b) Beneficios a los empleados	(439.352)	(541.233)	(18,8%)	101.881
c) Otros gastos por naturaleza	(7.011.969)	(7.683.470)	(8,7%)	671.501
d) Pérdidas por deterioro de valor*	190.261	(63.187)	<(200%)	253.448
Costos y gastos de operación	(10.766.238)	(11.851.242)	(9,2%)	1.085.004
e) Depreciación y amortización	(3.694.998)	(3.569.573)	3,5%	(125.425)
Total costos	(14.461.236)	(15.420.815)	(6,2%)	959.579

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

a) Materias primas y consumibles

Al 31 de diciembre de 2024, los costos de materias primas y consumibles utilizados alcanzaron los \$3.505 millones cifra inferior en \$58 millones a la obtenida en el ejercicio 2023. La disminución se explica principalmente por menores costos de venta de materiales y disminución de costos de insumos químicos lo que es parcialmente compensado por mayores costos por IPC junto con mayor gasto en energía eléctrica productiva.

b) Beneficios a empleados

Al cierre del ejercicio 2024, los gastos por beneficios a los empleados alcanzaron \$439 millones, cifra menor en \$102 millones, que se explica principalmente por menores pagos de finiquitos.

c) Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2024, los otros gastos ascienden a \$7.012 millones, cifra que disminuyó en \$672 millones a la obtenida al cierre del año 2023, explicado principalmente a menores costos de servicios domiciliarios y modificaciones de infraestructura sanitaria parcialmente compensado por mayores reajustes de gastos por IPC, mayores gastos operacionales en mantenimiento y reparación de redes e interconexiones de aguas servidas.

d) Pérdidas por deterioro de valor

Al término del año 2024, la provisión por deudores incobrables disminuyó en \$253 millones respecto a la cifra que se obtuvo el año anterior.

e) Depreciación y amortización

Al cierre del ejercicio 2024, la depreciación y amortización ascendieron a \$3.695 millones, cifra superior en \$125 millones a la obtenida al cierre del ejercicio 2023. 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. 24	Dic. 23	% Var.	2024 / 2023
a) Ingresos financieros	269.254	239.668	12,3%	29.586
b) Costos financieros	(549.209)	(590.369)	(7,0%)	41.160
c) Diferencias de cambio	(5.774)	(3.260)	77,1%	(2.514)
d) Resultados por unidad de reajustes	(628.400)	(817.568)	(23,1%)	189.168
Total Resultado Financiero	(914.129)	(1.171.529)	(22,0%)	257.400
e) Otras ganancias (pérdidas)	(886.778)	(83.802)	>200%	(802.976)
f) Gastos por impuestos a las ganancias	(552.947)	(450.586)	22,7%	(102.361)

a) Ingresos financieros

Al cierre del ejercicio 2024 se obtuvieron ingresos financieros por \$269 millones cifra que aumentó en \$30 millones a la obtenida en el ejercicio 2023, explicado principalmente por mayores recompras de pagarés por AFRs compensado parcialmente por menores excedentes de tesorería.

b) Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2024, los costos financieros alcanzaron \$549 millones, cifra que disminuyó en \$41 millones con relación a la obtenida en el ejercicio 2023 explicado principalmente por la disminución del interés relacionado a los pagarés de AFR junto con una mayor activación financiera, lo cual es compensado parcialmente con mayores costos por deuda financiera entre empresas relacionadas.

d) Resultados por unidad de reajuste

Al cierre del ejercicio del 2024, los cargos por unidades de reajuste fueron \$628 millones determinando un menor gasto de \$189 millones, debido principalmente a la menor revalorización de la deuda producto de la variación de la Unidad de Fomento (4,4% en 2024 versus 4,8% en 2023).

f) Gastos por impuestos a la ganancia

El gasto por impuesto a la renta al cierre del año 2024 fue mayor que el año anterior en \$102 millones. 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. 24	Dic. 23	% Var.
Activos corrientes		6.839.994	7.555.149	(9,5%)
Activos no corrientes		141.839.656	99.888.202	42,0%
Total activos		148.679.650	107.443.351	38,4%
	Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes		20.623.549	18.308.087	12,6%
Pasivos no corrientes		25.958.881	18.430.827	40,8%
Total pasivos		46.582.430	36.738.914	26,8%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		102.097.220	70.704.437	44,4%
Total patrimonio		102.097.220	70.704.437	44,4%
Total pasivos y patrimonio		148.679.650	107.443.351	38,4%

3.1. Análisis de activos

Los activos totales de Aguas Manquehue al 31 de diciembre de 2024 presentaron un aumento de un 38,4% respecto al 31 de diciembre del 2023, equivalentes a \$41.236 millones.

Los activos corrientes presentaron una disminución del 9,5% equivalente a \$715 millones, explicado principalmente por la disminución de activos por impuestos corrientes en \$1.070 millones y aumento de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por \$611 millones.

Los activos no corrientes aumentaron en \$41.951 millones explicado principalmente por mayores activos intangibles distintos de la plusvalía por \$34.043 millones, asociado a revalorización de derechos de agua realizadas en el ejercicio y un aumento en propiedades, planta y equipos por la compra de nuevos elementos por \$7.694 millones.

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

Inversiones (\$)	Dic. 24
Sondajes y refuerzos de sistema de abastecimiento de agua	2.430.158
Ampliación Planta Alto Lampa	2.174.627
Otros de seguridad	1.956.792
Macromedición de pozos y estanques	795.679
Renovación de redes de aguas servidas	373.498
Renovación de redes de agua potable	73.606

3.2. Análisis de pasivos y patrimonio

El pasivo exigible a diciembre de 2024 aumento en \$9.844 millones equivalentes a un 26,8% respecto a diciembre de 2023.

Los pasivos corrientes presentaron un aumento de \$2.315 millones equivalentes al 12,6%, dado principalmente por un incremento en la deuda con empresas relacionadas por \$1.118.570 e incremento de las cuentas por pagar en \$1.127 millones asociadas esencialmente a obras de inversión.

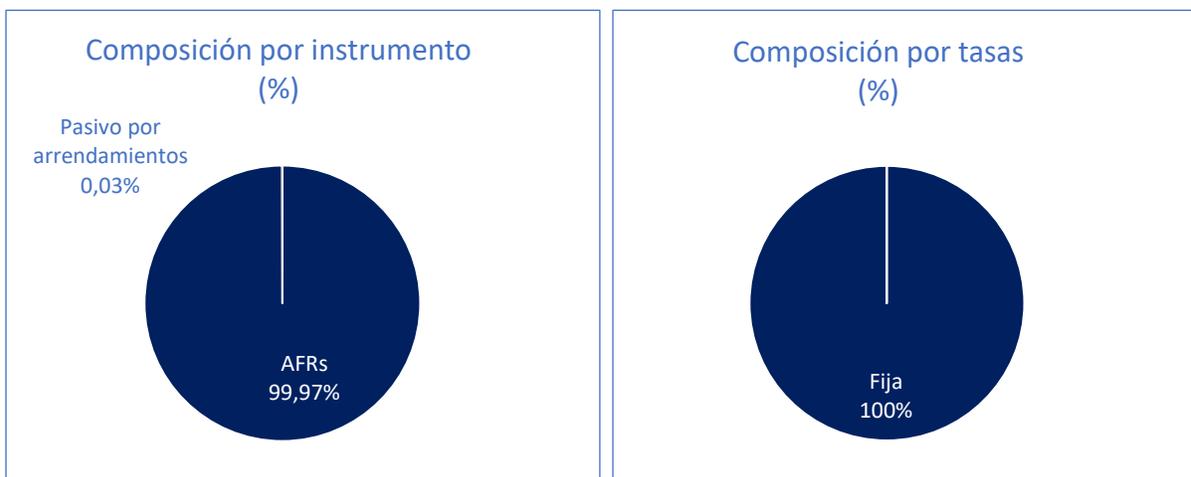
Los pasivos no corrientes aumentaron en \$7.528 millones equivalentes al 40,8%. La principal variación corresponde a un aumento de los pasivos por impuesto diferidos por \$9.593.014 debido al efecto por la revalorización de terrenos y derechos de agua y una disminución de otros pasivos financieros en \$2.129.045 menores pagos de AFRs (Aportes Financieros Reembolsables).

El patrimonio total aumentó \$31.393 millones explicado esencialmente por el incremento de las otras reservas producto del superávit por revaluación de derechos de agua por \$24.846 millones junto a la revaluación de terrenos por \$2.286 millones y una mayor utilidad respecto al año 2024.

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente (valores de capital expresado en millones de Ch\$):

Deuda Financiera \$	Moneda	Total	12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años
AFRs	\$	15.469.017	3.187.305	5.507.316	2.443.309	4.331.087
Total otros pasivos financieros		15.469.017	3.187.305	5.507.316	2.443.309	4.331.087
Pasivo por arrendamientos	\$	3.929	3.614	315	-	-
Total pasivos por arrendamiento		3.929	3.614	315	-	-
Totales		15.472.946	3.190.919	5.507.631	2.443.309	4.331.087

3.3 Estructura de Pasivos Financieros



4.

Estado de flujo en efectivo

Estado de Flujo de Efectivo (M\$)	Dic. 24	Dic. 23	% Var.
Actividades de la operación	11.571.404	6.268.545	84,6%
Actividades de inversión	(9.244.256)	(5.648.309)	63,7%
Actividades de financiación	(2.721.330)	(784.622)	246,8%
Flujo neto del ejercicio	(394.182)	(164.386)	139,8%
Saldo inicial del ejercicio	764.900	1.159.082	(34,0%)

El flujo originado por actividades de la operación tuvo un aumento de \$5.303 millones (84,6%) respecto al 31 de diciembre de 2023. Las principales variaciones fueron las siguientes:

- 💧 Los cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios experimentaron un aumento de \$487 millones, debido a un aumento en los volúmenes de venta.
- 💧 Los impuestos a las ganancias pagados presentaron una disminución de \$1.778 millones, debido principalmente por menores pagos provisionales mensuales (PPM) y a la devolución de impuesto de años anteriores.
- 💧 Los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios tuvieron una disminución de \$2.474.
- 💧 Disminución de \$180 millones por concepto de pagos a y por cuenta de empleados. se debe principalmente a que en el año 2023 se incluyeron los pagos asociados a términos de negociación colectiva con los Sindicatos de Aguas Cordillera.
- 💧 Disminución de \$648 millones por concepto de otros pagos por actividades de operación netos.

Los flujos originados por las actividades de inversión aumentaron en \$3.596 millones, debido principalmente a mayores desembolsos para la adquisición de propiedades, planta y equipo en \$3.455 millones, 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 un aumento de \$1.937 millones, explicado principalmente por un menor pago de los préstamos a entidades relacionadas por \$845 millones compensado por una menor adquisición de deuda contractual de financiamiento con las entidades relacionadas cuya variación fue de \$3.168 millones.

5. Ratios financieros

		Dic. 24	Dic. 23
Liquidez			
Liquidez corriente	veces	0,33	0,41
Razón ácida	veces	0,04	0,06
Endeudamiento			
Endeudamiento total	veces	0,46	0,52
Deuda corriente	veces	0,44	0,50
Deuda no corriente	veces	0,56	0,50
Cobertura gastos financieros anualizado	veces	9,99	8,63
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora anualizado	%	5,08	5,90
Rentabilidad activos anualizado	%	3,43	3,84
Utilidad por acción anualizado	\$	19,65	18,16

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 2024, la liquidez corriente tuvo una disminución del 19,5%, explicado principalmente por el aumento en las variaciones de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en \$611 millones, disminución en el efectivo y equivalente al efectivo por \$394 millones en los activos por impuestos corrientes en \$1.070 millones por el lado del activo y las cuentas por pagar a entidades relacionadas en \$1.119 millones, las cuentas por pagar comerciales en \$1.127 millones por el lado del pasivo.

El endeudamiento total presentó una disminución de un 12,2% con respecto al período comparativo. La Compañía presenta un grado de compromiso de su patrimonio de 0,46 veces, debido a que el pasivo exigible tuvo una variación positiva del 26,8% equivalentes a \$9.844 millones, mientras, el patrimonio total presenta un incremento de \$31.393 millones equivalentes al 44,4% esto debido a los efectos de la revalorización de activos.

La rentabilidad del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora presentó una disminución del 13,9%, explicado por un incremento en el patrimonio promedio de \$17.695 millones derivado principalmente de la revalorización de los derechos de agua y terrenos y la utilidad del ejercicio respecto al año 2023 en \$334 millones.

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	enero 2023, noviembre 2023 y mayo 2024
Los Trapenses	enero 2023, noviembre 2023 y mayo 2024
Chamisero	enero 2023, noviembre 2023 y mayo 2024
Chicureo	enero 2023, noviembre 2023 y mayo 2024
Valle Grande 3	enero 2023, noviembre 2023 y mayo 2024

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 N° 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.

Conforme a lo indicado en hecho esencial de fecha 20 de diciembre de 2024, ha concluido el proceso tarifario de Aguas Manquehue S.A. para el quinquenio 2025-20230, en el cual, mediante acuerdo suscrito con la Superintendencia de Servicios Sanitarios S.I.S.S., se determinó un aumento de la tarifa de agua potable y tratamiento de aguas servidas en donde el alza alcanzará un 5%. Las nuevas tarifas comenzarán 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.

Dentro de este nuevo marco tarifario, se contemplan tarifas para obras adicionales para el plan de suministro alternativo para Aguas Manquehue S.A., ambas forman parte del programa de desarrollo de la Sociedad para dicho quinquenio.

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 2024-2023, 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.