

Análisis Razonado Inversiones Aguas Metropolitanas S.A.

Período finalizado al 30 de septiembre de 2023



1. Resumen del período

Inversiones Aguas Metropolitana sigue reforzando su resiliencia, gestión y planes de inversión para hacer frente a los efectos del cambio climático como la profunda escasez hídrica.

- 💧 La Compañía sigue enfrentando el desafío en materia de cambio climático, lo que se vio reflejado principalmente en el evento de río atmosférico registrado a fines de junio, en donde se generaron crecidas extremas en las turbiedades y caudales en los cauces de los ríos Maipo y Mapocho a niveles no vistos en los últimos 30 años, y que durante el pasado verano se experimentaron diversos episodios de turbiedades en dichos ríos provocados por lluvias convectivas y altas temperaturas, alterando el normal funcionamiento de las plantas de producción de agua potable. Sin embargo, el abastecimiento en la ciudad operó sin mayores impactos, gracias a la activación del plan de continuidad operacional que se viene trabajando hace más de 10 años y recurriendo a la infraestructura de respaldo operativa desplegada en el marco de su plan de resiliencia, compuesta, entre otros, por los Mega Estanques de Pirque y los Pozos de Cerro Negro – Lo Mena.
- 💧 Asimismo, durante la primera mitad del año se mantuvo la profunda situación de sequía y de escasez hídrica que atraviesa el país, que se extiende por casi 14 años a pesar de las lluvias registradas en los últimos meses y unas nevadas que llegaron tarde en el invierno. En este contexto, durante el primer semestre se siguió gestionando la escasez hídrica priorizando los acuerdos de traspasos de agua con los distintos actores de la cuenca del río Maipo, reduciéndose a medida que ha avanzado el año, lo que ha permitido cubrir un tercio de la demanda del Gran Santiago y mantener un nivel adecuado de reservas de seguridad en el Embalse El Yeso, que a septiembre de 2023 alcanzó un nivel de 191,4 hm³, en línea con el objetivo de la Compañía.
- 💧 Conjuntamente, hemos continuado con el esfuerzo inversor en nueva infraestructura sanitaria para ampliar y diversificar la disponibilidad de fuentes de suministro, que al cierre del tercer trimestre del año 2023 alcanza los \$103.135 millones.

Los resultados de Inversiones Aguas Metropolitanas al cierre del tercer trimestre del año 2023 muestran una mejora respecto al 2022 y consolidan el inicio de recuperación de los niveles previos al período de pandemia

- 💧 Inversiones Aguas Metropolitanas mantiene un crecimiento sostenido del EBITDA alcanzando los \$229.783 millones al 30 de septiembre de 2023, lo que representa un aumento del 9,1% respecto al mismo período del año anterior.
- 💧 Asimismo, continúa con una sólida generación de flujo de caja en el período, lo que ha permitido mantener el endeudamiento alineado con los objetivos de la Compañía.

La moderación en la inflación durante los tres primeros trimestres de 2023 ha impactado positivamente en los resultados financieros de la Compañía

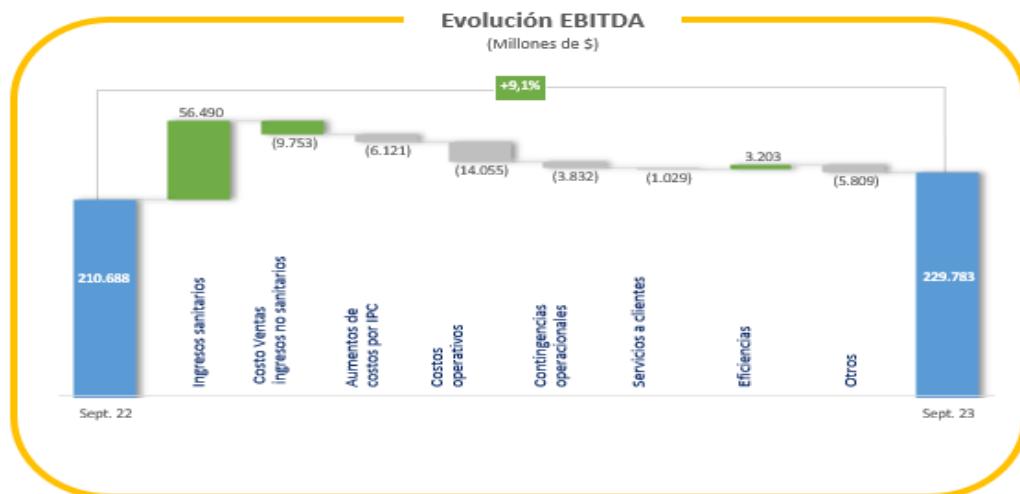
- 💧 La inflación acumulada en Chile al 30 de septiembre de 2023 alcanzó un 3,3% versus un 10,8% a igual fecha del año 2022, lo que impacta positivamente en la reajustabilidad de la deuda financiera en Unidad de Fomento (UF), registrándose por este concepto un menor gasto por \$63.971 millones.

La Compañía continúa impulsando su programa de eficiencias basado en el plan de Transformación y acciones comerciales para la gestión de la incobrabilidad y recuperación de la deuda

- La Compañía tiene implementado un plan de Transformación con una visión de un nuevo modelo de empresa sostenible enfocada en la mitigación de riesgos, captura de eficiencias, priorización de inversiones e incorporación de tecnología, apoyado en una nueva cultura organizativa. En línea con lo anterior, se han desarrollado iniciativas de mejora de procesos y transformación digital que han permitido generar Eficiencias por \$3.203 millones al cierre del tercer trimestre de 2023.
- Adicionalmente, las **acciones comerciales para la recuperación de la deuda han permitido contener el gasto en incobrables**, pasando de un ratio sobre ingresos del 2,6% a septiembre 2022 a un 2,3% al cierre de septiembre de 2023.

Inversiones Aguas Metropolitanas se mantiene como una Compañía destacada en el mercado internacional tanto por su solvencia como por sus diversas prácticas sustentables

- En el mes de septiembre de 2023, Standard & Poor's ratificó la **clasificación de Aguas Andinas en A- con perspectiva estable** fundamentada en su generación de flujos de caja estables y predecibles, las operaciones de la Compañía son bajo un marco regulatorio transparente, presenta una sólida posición competitiva como líder en el mercado sanitario local y un programa de inversiones para fortalecer el suministro y enfrentar los impactos del cambio climático.
- Por otro lado, la Compañía fue nominada por ALAS 20, agenda de líderes sustentables, a las categorías "**Empresa Líder en Sustentabilidad**" y "**Empresa Líder en Relación con Inversionistas**", resultados que serán publicados el próximo 11 de diciembre de 2023. Busca fomentar el desarrollo sustentable en América Latina y en España mediante la evaluación, calificación y reconocimiento de la excelencia en la divulgación pública sobre prácticas de desarrollo sustentable y relaciones con inversionistas.
- El EBITDA al 30 de septiembre de 2023 ascendió a \$229.783 millones**, lo que representa un incremento del 9,1% respecto al mismo periodo del año anterior. Las principales variaciones se presentan en el siguiente gráfico:



- 💧 Mayores ingresos sanitarios por \$52.390 millones, asociados principalmente a mayor tarifa media por \$44.430 millones producto de las últimas indexaciones tarifarias por polinomio y a la entrada en operación de nuevas obras de inversión como son Remoción de Nitrógenos Biofactoría Trebal-Mapocho y Pozos Cerro Negro-Lo Mena. Además, se registraron mayores volúmenes de venta por \$4.629 millones (+1,5%), explicado por mayores consumos de clientes no Residenciales en +5,1%, y un crecimiento más acotado en clientes Residenciales con un +0,5%.

Adicionalmente, se registraron otros ingresos por \$7.431 millones, asociado principalmente a modificaciones de infraestructura sanitaria en \$4.050 millones, ingresos ligados a servicios domiciliarios por \$1.683 millones e ingresos asociados a filiales por servicios ambientales por \$1.708 millones.

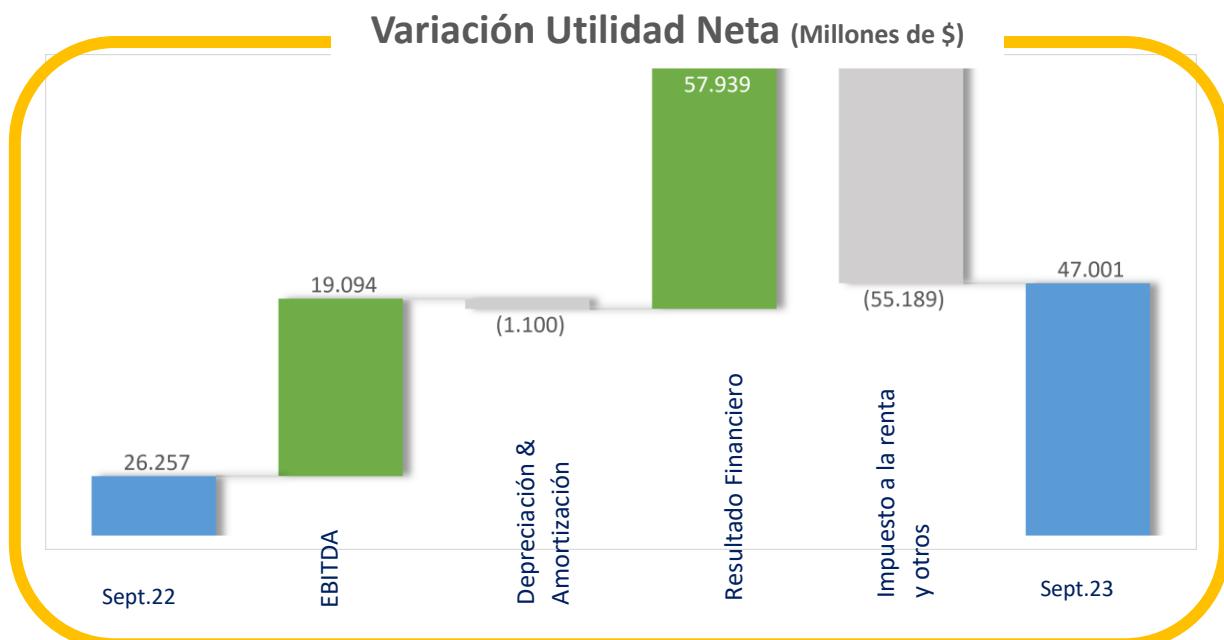
Los costos de la Compañía se han visto aumentados por el **efecto de la inflación** por \$9.753 millones, debido principalmente a mayores costos de mano de obra, materiales de construcción, contratos de servicios en UF y reajustes de remuneraciones. A septiembre de 2023, el índice acumula un incremento de 5,1% en doce meses móviles. Asimismo, se consideran los costos de operación por la entrada en funcionamiento de nuevas instalaciones y activos, así como el costo de venta asociado al crecimiento de los ingresos no sanitarios.

- 💧 **Incremento en costos operativos** por \$14.055 millones, asociados principalmente a energía eléctrica (por mayor tarifa media y consumo asociado a fuentes de agua subterránea), mantenimiento y reparación de redes y aumento en detección de fugas de agua potable, mantenimiento mayor de equipos operativos, insumos químicos por eventos de turbiedad y mayor tasa de pago de contribuciones de bienes raíces.
- 💧 Durante el primer semestre de 2023 se produjeron **3 contingencias operacionales extraordinarias** (embarque de la toma independiente, rotura de la matriz en Recoleta e intensas lluvias durante junio) cuyos costes correctivos ascendieron a \$3.832 millones aproximadamente.

Se debe considerar, que el evento en la toma independiente obedece a una causa externa asociada a la condición climática, que durante la época de verano 2023 se manifestó con una combinación inusual de alta cantidad de sedimentos y bajo caudal del río Maipo, situación que ha impedido la normal evacuación de los sedimentos.

- 💧 En el marco del plan de Transformación que la Compañía está implementando, se han desarrollado iniciativas de mejora de procesos y transformación digital que han permitido generar **Eficiencias** por \$3.203 millones al 30 de septiembre de 2023. Parte de estas eficiencias provienen de la mejora en detección de fugas en redes, eficiencias en compras, gestión de biosólidos y acciones comerciales para la recuperación de la deuda que han permitido alcanzar un ratio sobre ingresos del 2,3% al cierre del tercer trimestre del 2023 respecto al 2,6% en septiembre 2022. Asimismo, se han desplegado mejoras en el proceso de gestión de la medición.

- La utilidad neta al 30 de septiembre de 2023 ascendió a \$47.001 millones, recuperando progresivamente los niveles presentados previos a la pandemia, impulsado también por la moderación en la inflación del período. Las principales variaciones se presentan en el siguiente gráfico:



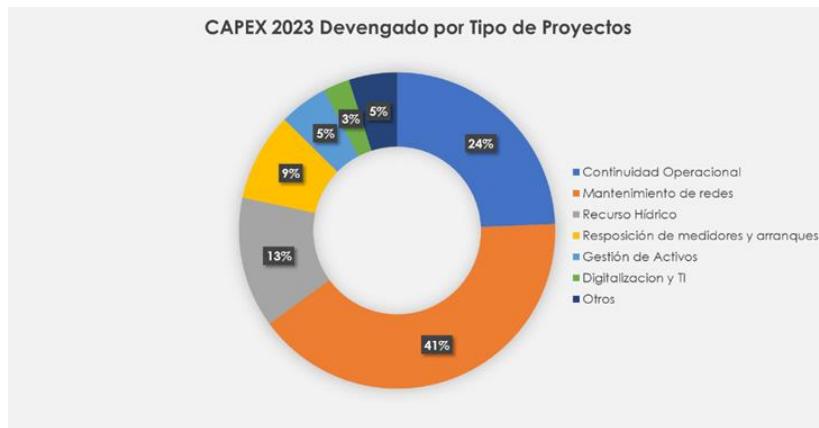
- A nivel no operacional, se presenta un incremento en el resultado financiero por \$57.939 millones respecto al mismo período del año anterior, asociado principalmente a menor revalorización de la deuda financiera debido a la variación de la Unidad de Fomento (3,1% en 2023 versus 10,5% en 2022). Cabe destacar que la corrección monetaria de la UF es un impacto contable sin efectos significativos en el flujo de caja de la Compañía.
- Al 30 de septiembre de 2023, el impuesto a las ganancias fue mayor que el año anterior en \$33.914 millones, debido 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.
- Generación y Posición de Caja.** Al cierre del tercer trimestre de 2023, el saldo de efectivo y equivalente a efectivo fue de \$147.767 millones, disminuyendo en \$19.419 millones respecto a junio 2023. La disminución de esta partida se explica principalmente por la amortización de deuda realizada durante el trimestre.

La Compañía sigue manteniendo una robusta posición de caja al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2023, el cual sigue siendo superior a las necesidades de caja mínima, y que permitirá asegurar el desarrollo del plan de inversiones previsto para este ejercicio, así como definir con tiempo la estrategia de los vencimientos de deuda de 2024.

INVERSIONES

- Para enfrentar los efectos de la prolongada sequía, de casi 14 años de duración, la Compañía está desarrollando un robusto plan de inversiones para asegurar los estándares de seguridad de abastecimiento comprometidos para el Gran Santiago bajo condiciones de cambio climático.

- 💧 Al 30 de septiembre de 2023 se ejecutaron inversiones por \$103.135 millones, según la siguiente composición:



- 💧 Los principales proyectos desarrollados al cierre del tercer trimestre de 2023 fueron los siguientes:

- 👉 Renovación de redes de agua potable y aguas servidas
- 👉 Renovación de arranques y medidores
- 👉 Reposición de activos de Biofactorías La Farfana-Trebal
- 👉 Plan de eficiencia hidráulica
- 👉 Sondajes y refuerzos de sistema de abastecimiento de agua
- 👉 Renovación de filtros Vizcachitas – Tagle
- 👉 Gestión avanzada de pozos
- 👉 Ampliación Planta de Tratamiento Agua Potable Padre Hurtado
- 👉 Ampliación Planta Tratamiento Aguas Servidas Paine

- 💧 Aguas Andinas ha trabajado un ambicioso plan de inversiones para abordar los impactos del cambio climático, que se ha presentado a la autoridad.

OTROS HECHOS DESTACADOS

- 💧 En el mes de agosto 2023, ICR ratifico ICR ratifica en categoría AA+/Estable, la solvencia de Inversiones Aguas Metropolitanas S.A. (IAM o grupo Aguas), El rating de IAM se deriva de la clasificación asignada a Aguas Andinas (AA+) y, dado el muy bajo riesgo relativo de la matriz, consideramos que no existen factores que rebajen este rating, quedando clasificada la solvencia, por tanto, en categoría AA+.
- 💧 **Ratificación clasificación de riesgo.** Durante el mes de noviembre ICR Chile ratificó la clasificación de solvencia y bonos de Aguas Andinas en **categoría AA+ con tendencia estable**. Asimismo, ratifica en primera clase nivel 1 y primera clase nivel 4 los títulos accionariales nemotécnicos Aguas-A y Aguas-B, respectivamente.

La ratificación de clasificación se fundamenta principalmente en las características propias del negocio que posicionan a la Compañía como el mayor prestador de servicios sanitarios del país, el marco regulatorio en el que se desarrollan nuestras operaciones y los sólidos indicadores de solvencia.

- 💧 **Corte de suministro debido a expansión línea 7 del Metro de Santiago.** Con fecha 28 de septiembre de 2023, la Compañía comunicó que, con el objetivo de modificar su red de distribución de agua potable debido a la construcción de la nueva línea 7 de Metro de Santiago, se realizarían importantes trabajos en el sector de Isidora Goyenechea.

La finalidad de estos trabajos fue la modificación de un acueducto de infraestructura de la empresa para facilitar que continúen los trabajos de construcción de la línea 7 del Metro de Santiago por lo que se tuvo que trasladar de lugar parte de la red subterránea. Para ello, se debería suspender de manera temporal el suministro del servicio de agua potable desde las 17 horas del viernes 6 de octubre hasta las 6 horas del domingo 8 de octubre en seis comunas de la Región Metropolitana (Independencia, Recoleta, Renca, Conchalí, Santiago y Providencia), priorizando días inhábiles y horarios de menor consumo en la búsqueda de impactar en menor medida a la ciudadanía.

Los trabajos llevados a cabo afectaron a más de 164 mil clientes, lo que equivale aproximadamente a 650 mil personas, por lo cual se provisionó con 80 puntos de abastecimiento alternativo a la ciudadanía en las seis comunas afectadas.

Cabe destacar que, la Compañía dispuso de todos los recursos necesarios para realizar estos trabajos, donde se necesitaron alrededor de 300 personas, destacando el traslado de la alimentadora acueducto San Cristóbal, con un diámetro de 1,7 metros y un vaciado de más de 1.000 kilómetros de red de agua potable; todo siempre en total coordinación y planificación con las autoridades y servicios públicos correspondientes.

Finalmente, el día 8 de octubre la Compañía notificó que el servicio quedó completamente restablecido a las 4.30 horas en las seis comunas afectadas.

- 💧 **Nuevo Gerente General de la Compañía.** A partir del pasado 2 de mayo de 2023, el señor **Daniel Tugues Andrés** se desempeña como nuevo Gerente General de Aguas Andinas en reemplazo de Marta Colet, quien emprendió nuevos desafíos dentro de Grupo Veolia en España. Lo anterior se acordó en sesión de Directorio celebrada el 28 de febrero de 2023. Daniel es Ingeniero en Caminos, Canales y Puertos de la Universidad Politécnica de Cataluña, MBA de IESE Business School y Máster en Gestión Integral del Agua

(Agbar-UPC). Cuenta con más de 15 años de experiencia en el sector de infraestructuras ambientales, tanto de agua y saneamiento, como de reciclaje y recuperación de residuos.

- 💧 **Demanda asociada a la operación de venta y cesión de “ESSAL”.** Con fecha 25 de agosto de 2022, la Sociedad fue notificada de diversas demandas de indemnización de perjuicios por la suma de \$65.222.222.367 interpuestas en un juicio arbitral iniciado en su contra por Eco Acquisitionco SpA, por supuestos incumplimientos en la operación de venta y cesión de la participación directa e indirecta de la Sociedad en Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A. (ESSAL).

En el marco del referido arbitraje, con fecha 27 de abril de 2023 las partes han firmado un contrato de transacción poniendo fin a dicho litigio y precaviendo cualquier litigio eventual respecto de la venta de ESSAL. En la transacción se reconoce de manera expresa que en el proceso y en la venta de ESSAL, tanto Inversiones Aguas Metropolitana como las demás partes involucradas actuaron de buena fe, cumpliendo con todas sus obligaciones con la diligencia y cuidado exigidos por la ley.

De igual forma, Aguas Andinas, a título de concesión recíproca y contra el desistimiento de todas las demandas interpuestas y del finiquito total del contrato de venta, pagó una compensación equivalente a \$10.249.330.833.

Asimismo, el acuerdo contempla que la Sociedad asuma el control y las resultas de un grupo acotado de litigios vigentes seguidos ante Tribunales Civiles de los cuales es parte ESSAL S.A., derivados de hechos ocurridos mientras la Sociedad era aún controladora de ésta última.

Finalmente, en virtud de las concesiones recíprocas antes expuestas, las partes intervenientes y terceros relacionados al “Transaction Agreement” se dieron finiquito completo y total respecto de esta convención.

- 💧 Reparto de dividendos. En Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía realizada el pasado 20 de abril de 2023, y ratificado el compromiso de Inversiones Aguas Metropolitana con sus accionistas en un contexto macroeconómico volátil y desafiante, se acordó la distribución un 98,67% de la utilidad recurrente del ejercicio 2022, excluido el dividendo provisorio pagado en diciembre 2022 por un monto de 17.535 millones, Por tanto, se fijó la cantidad a repartir en 23,238 millones lo que significa un dividendo definitivo de 23,24 por acción, que fue exigible a contar del 4 de mayo de 2023.
- 💧 En el mes de abril 2023, Fitch Ratings ratificó la clasificación de solvencia y emisiones deuda pública de Aguas Andinas en **AA+ con perspectiva estable**, fundamentada en el perfil sólido de negocios de la Compañía, crecimiento de ingresos, inversiones en producción y autonomía para robustecer el suministro, y un perfil crediticio conservador y estable en el tiempo, con un flujo de caja operativo que le permite financiar el reparto a sus accionistas y buena parte de sus inversiones.

2. Resultados del periodo

2.1 Resultados acumulados

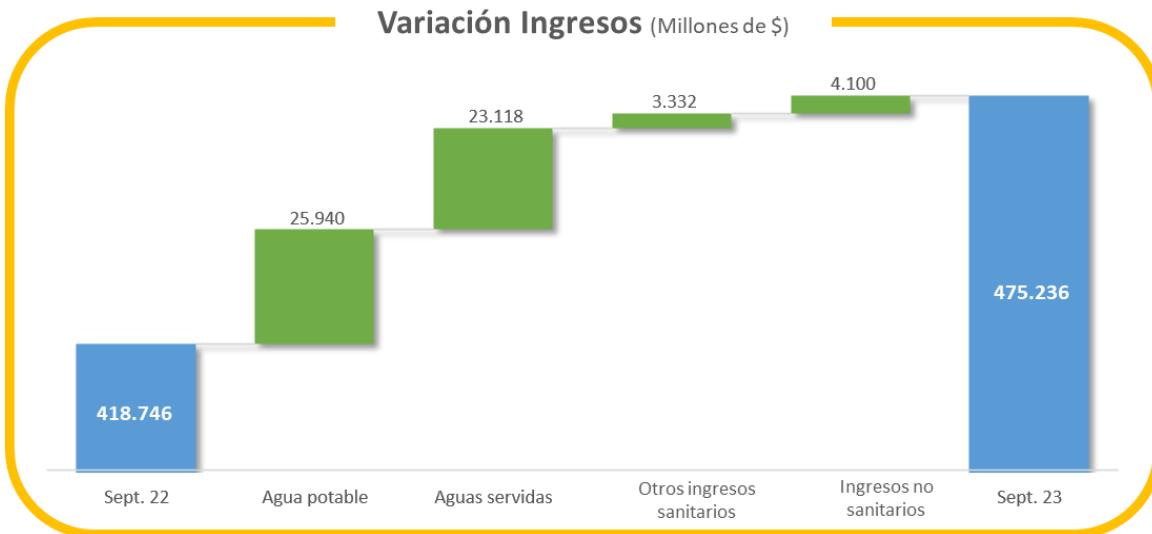
Estado de Resultados (M\$)	sept. 23	sept. 22	% Var.	2023 / 2022
Ingresos ordinarios	475.235.519	418.745.502	13,5%	56.490.017
Costos y gastos de operación	(245.452.688)	(208.057.142)	18,0%	(37.395.546)
EBITDA	229.782.831	210.688.360	9,1%	19.094.471
Depreciación y amortización	(56.574.217)	(55.474.301)	2,0%	(1.099.916)
Resultado de explotación	173.208.614	155.214.059	11,6%	17.994.555
Otras ganancias	(1.774.124)	(1.481.148)	19,8%	(292.976)
Resultado financiero*	(51.157.663)	(109.096.777)	(53,1%)	57.939.114
Gasto por impuestos	(25.131.820)	8.782.203	(386,2%)	(33.914.023)
Interés minoritario	48.143.697	27.161.258	77,3%	20.982.439
Utilidad neta	47.001.310	26.257.079	79,0%	20.744.231

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

2.2 Análisis de ingresos

Los ingresos presentan un incremento del 18,5% respecto al año anterior, de acuerdo con lo siguiente:

	sept. 23		sept. 22	
	Ventas Miles \$	Participación	Ventas M\$	Participación
Agua potable	192.112.033	40,40%	166.171.726	39,70%
Aguas servidas	213.447.688	44,90%	190.329.236	45,50%
Otros ingresos regulados	18.536.115	3,90%	15.204.532	3,60%
Ingresos no-regulados	51.139.683	10,80%	47.040.008	11,20%
Total	475.235.519	100,0%	418.745.502	100,0%



Volumen de Venta (miles de m³)

	sept. 23	sept. 22	% Var.	Diferencia
Agua potable	389.807	384.121	1,5%	5.686
Recolección aguas servidas	374.096	368.931	1,4%	5.165
Tratamiento y disposición AS	322.265	318.733	1,1%	3.532
Interconexiones*	90.522	89.402	1,3%	1.120

Clientes

	sept. 23	sept. 22	% Var.	Diferencia
Agua potable	2.296.728	2.245.345	2,3%	51.383
Recolección aguas servidas	2.251.965	2.200.739	2,3%	51.226

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

Ingresos sanitarios

a) Agua potable

Los ingresos de agua potable al tercer trimestre del año 2023 alcanzaron M\$192.112.033, lo que representa un incremento del 15,6% respecto al mismo período del año anterior, producto de mayores tarifas medias asociadas a las indexaciones por polinomio aplicadas en el transcurso de los años 2023 y 2022 y tarifa asociada a inversión de Pozos Lo Mena - Cerro Negro, junto a mayor volumen suministrado (clientes Residenciales en +0,5% y clientes no Residenciales en +5,1%).

b) Aguas servidas

Los ingresos de aguas servidas al 30 de septiembre del año 2023 alcanzaron M\$213.447.688, lo que significó un aumento de M\$23.118.452 (+12,1%) respecto al año anterior. Esto debido principalmente a mayor tarifa media asociada a las últimas indexaciones tarifarias por polinomio y tarifa asociada al tratamiento de nitrógeno en Biofactorías Trebal-Mapocho, junto a mayor volumen de venta.

c) Otros ingresos sanitarios

Esta partida presentó un aumento de M\$3.331.583 lo que se debió a mayor actividad en servicios no asociados a volumen de venta de agua y a mayores intereses por deuda de clientes.

Ingresos no sanitarios

a) Servicios

Se reflejó un aumento de M\$2.392.050 debido principalmente a mayor actividad de servicios domiciliarios a clientes, modificaciones de infraestructura sanitaria y venta de materiales.

b) Filiales no sanitarias

El aumento de ingresos por M\$1.707.625 se explicó principalmente a mayor actividad y nuevos proyectos de la sociedad EcoRiles junto a mayores análisis y muestreos de agua potable en Análisis Ambientales.

(Miles de \$)	sept. 23	sept. 22	% Var.
EcoRiles S.A.	16.391.156	14.994.567	9,3%
Hidrogistica S.A.	6.853.188	5.751.263	19,2%
Anam S.A.	2.600.114	3.677.602	(29,3%)
Aguas del Maipo S.A.	6.853.188	5.751.263	19,2%
Productos no regulados no sanitarios	27.624.967	25.917.342	6,6%

2.3 Análisis de gastos

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

Detalle de costos (M\$)	Sept. 23	Sept. 22	% Var.	2023 / 2022
a) Materias primas y consumibles	(68.296.428)	(57.345.763)	19,1%	(10.950.665)
b) Beneficios a los empleados	(55.865.906)	(47.863.813)	16,7%	(8.002.093)
c) Otros gastos por naturaleza	(110.473.443)	(91.768.948)	20,4%	(18.704.495)
d) Pérdidas por deterioro de valor*	(10.816.911)	(11.078.618)	-2,4%	261.707
Costos y gastos de operación	(245.452.688)	(208.057.142)	18,0%	(37.395.546)
e) Depreciación y amortización	(56.574.217)	(55.474.301)	2,0%	(1.099.916)
Total costos	(302.026.905)	(263.531.443)	14,6%	(38.495.462)

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

a) Materias primas y consumibles

Al 30 de septiembre de 2023, los costos de materias primas y consumibles alcanzaron M\$68.296.428, cifra que aumentó en M\$10.950.665 respecto al mismo periodo del año anterior. Las principales variaciones se explican por mayores costos en energía eléctrica por incremento de tarifa media y consumos asociados a utilización de fuentes de agua subterránea, mayor costo de venta de materiales junto a incremento de gasto en insumos químicos por eventos de turbiedad. Adicionalmente, a contar del 1º de abril de 2022 se incluyen los costos producto de la internalización

de Biofactorías. Lo anterior es compensado por menores transferencias de agua durante el tercer trimestre del año.

b) Beneficios a los empleados

Al cierre del tercer trimestre del año 2023, los gastos por beneficios a los empleados alcanzaron M\$55.865.906, cifra superior en M\$8.002.093 a la obtenida en igual período del año anterior. El incremento está asociado principalmente a reajustes por IPC y gastos del personal incorporado a la Compañía producto de la internalización de Biofactorías.

c) Otros gastos por naturaleza

Al 30 de septiembre de 2023, estos gastos ascendieron a M\$110.473.443, cifra que aumentó en M\$18.704.495 respecto al año anterior, debido principalmente a mayores reajustes de gastos por IPC, mayores gastos operacionales en mantenimiento y reparación de redes y equipos y aumento en detección de fuga de agua potable, mayores costos modificaciones de infraestructura sanitaria, gastos por ventas de servicios domiciliarios junto a servicios a clientes y gastos generales. Lo anterior es compensado parcialmente por menores costos producto de la internalización de Biofactorías junto a eficiencias.

d) Pérdidas por deterioro de valor

Al cierre del tercer trimestre del año 2023, la provisión por deudores incobrables fue de M\$10.816.911, cifra inferior en M\$261.706 a la que se obtuvo en el mismo periodo del año anterior. El ratio de deudores incobrables sobre ingresos totales fue de 2,3% a septiembre 2023 comparado con 2,6% a septiembre 2022.

e) Depreciación y amortización

Al 30 de septiembre de 2023, la depreciación y amortización ascendieron a M\$56.574.217, cifra superior en M\$1.099.916 a la que se obtuvo en el mismo periodo del 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 \$)	Sept. 23	Sept. 22	% Var.	2023 / 2022
a) Ingresos financieros	12.898.623	9.467.235	36,2%	3.431.388
b) Costos financieros	(36.684.053)	(24.587.769)	49,2%	(12.096.284)
c) Diferencias de cambio	2.514.886	(1.715.551)	<(200%)	4.230.437
d) Resultados por unidad de reajustes	(29.887.119)	(92.260.692)	-67,6%	62.373.573
Total Resultado Financiero	(51.157.663)	(109.096.777)	-53,1%	57.939.114
e) Otras ganancias (pérdidas)	(1.774.124)	(1.481.148)	19,8%	(292.976)
f) Gastos por impuestos a las ganancias	(25.131.820)	8.782.203	<(200%)	(33.914.023)

a) Ingresos financieros

Al cierre del tercer trimestre del año 2023, los ingresos financieros alcanzaron M\$12.898.623, lo que significó un aumento de M\$3.431.388 respecto al año anterior, explicado principalmente por mayores ingresos por inversión de excedentes de tesorería y mayor tasa de interés.

b) Costos financieros

Al 30 de septiembre de 2023, los costos financieros alcanzaron M\$36.684.053, lo que significó un aumento de M\$12.096.284 respecto al mismo periodo del año 2022, debido principalmente por mayores intereses de deuda financiera junto a menor activación de gastos financieros.

c) Diferencias de cambio

Al 30 de septiembre de 2023, las diferencias por tipo de cambio se traducen en un ingreso de M\$2.514.886, lo que representa una variación positiva de M\$4.230.437. Lo anterior se explica principalmente por la apreciación del dólar el que ha tenido un impacto positivo en los depósitos a plazo en moneda extranjera.

d) Resultados por unidad de reajuste

Al cierre del tercer trimestre del año 2023, los cargos por unidades de reajuste fueron M\$29.887.119 determinando un menor gasto de M\$62.373.573, debido a la menor revalorización de la deuda producto de la variación de la Unidad de Fomento (3,1% en 2023 versus 10,5% en 2022).

e) Otras ganancias (pérdidas)

Al 30 de septiembre de 2023, se obtuvo un menor resultado respecto al año anterior por M\$292.977, debido principalmente a planes de restructuración que fueron compensados parcialmente por venta de terrenos.

f) Gastos por impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2023 fue mayor que el año anterior en M\$33.914.023, debido 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.

2.5 Resultados por segmento

a) Resultados acumulados segmento Agua

Estado de Resultados (Miles de \$)	Sept. 23	Sept. 22	% Var.	2023 - 2022
Ingresos externos	447.420.641	392.726.824	13,9%	54.693.817
Ingresos segmentos	1.149.724	784.677	46,5%	365.047
Costos y gastos de operación	(221.401.332)	(186.990.464)	18,4%	(34.410.868)
EBITDA	227.169.033	206.521.037	10,0%	20.647.996
Depreciación y amortización	(54.836.791)	(53.915.848)	1,7%	(920.943)
Resultado de explotación	172.332.242	152.605.189	12,9%	19.727.053
Otras ganancias (pérdidas)	(1.539.315)	(1.213.785)	26,8%	(325.530)
Resultado financiero*	(53.221.925)	(109.033.624)	(51,2%)	55.811.699
Gasto por impuestos	(24.224.075)	8.996.954	<(200%)	(33.221.029)
Interés minoritario	(1.249)	(1.511)	(17,3%)	262
Utilidad neta	93.345.678	51.353.223	81,8%	41.992.455

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

El resultado neto de este segmento presenta un aumento de 81,8%, debido principalmente por:

- 💧 Incremento de los ingresos externos, asociado principalmente a ingresos sanitarios por mayor tarifa media asociado a las últimas indexaciones y tarifa asociada a inversiones junto a un mayor volumen suministrado.
- 💧 Los costos aumentaron principalmente por mayores gastos por IPC, costos operativos (principalmente mantenciones de redes y equipos, energía eléctrica), costo de venta asociado a ingresos no sanitarios y contingencias operacionales. Lo anterior es compensado parcialmente por mayores eficiencias y menores transferencias de agua.
- 💧 La depreciación fue superior en M\$920.943 a la que se obtuvo respecto al año anterior, producto de las depreciaciones asociadas a los nuevos activos incorporados en el periodo.
- 💧 El resultado financiero presentó un gasto neto por M\$53.221.925, menor en M\$55.811.699 respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a la menor revalorización de la deuda producto de la variación de la Unidad de Fomento (3,1% en 2023 versus 10,5% en 2022).
- 💧 El gasto por impuesto a la renta al tercer trimestre de 2023 fue mayor que el año anterior en M\$33.221.029, debido 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.

b) Resultados acumulados segmento No Agua

Estado de Resultados (Miles de \$)	Sept. 23	Sept. 22	% Var.	2023 - 2022
Ingresos externos	27.814.878	26.018.677	6,9%	1.796.201
Ingresos segmentos	8.441.921	3.433.636	145,9%	5.008.285
Costos y gastos de operación	(29.716.167)	(24.171.751)	22,9%	(5.544.416)
EBITDA	6.540.632	5.280.562	23,9%	1.260.070
Depreciación y amortización	(1.731.402)	(1.584.170)	9,3%	(147.232)
Resultado de explotación	4.809.230	3.696.392	30,1%	1.112.838
Otras ganancias (pérdidas)	(234.809)	(234.159)	0,3%	(650)
Resultado financiero*	(446.311)	(126.736)	>200%	(319.575)
Gasto por impuestos	(991.412)	(257.817)	>200%	(733.595)
Utilidad neta	3.136.698	3.077.680	1,9%	59.018

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

El resultado neto del segmento No Agua presenta un aumento de M\$59.018 respecto al año anterior, dado principalmente por:

- 💧 Los mayores ingresos se explicaron principalmente por mayor actividad y nuevos proyectos de la sociedad EcoRiles junto a mayores análisis y muestreos de agua potable en Análisis Ambientales.
- 💧 El incremento en los costos por un 22,9% está asociado principalmente a mayor actividad en ventas junto a mayores costos por IPC.
- 💧 El gasto por impuesto a la renta al 30 de septiembre de 2023 fue mayor que el año anterior en M\$733.595, debido 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. Resultados trimestrales

Estado de Resultados (M\$)	sept. 23	Sept. 22	% Var.	2023 / 2022
Ingresos Ordinarios	142.109.245	137.522.896	3,3%	4.586.349
Costos y Gastos de Operación	(79.352.217)	(75.290.653)	5,4%	(4.061.564)
EBITDA	62.757.028	62.232.243	0,8%	524.785
Depreciación y Amortización	(19.266.471)	(18.968.419)	1,6%	(298.052)
Resultado de Explotación	43.490.557	43.263.824	0,5%	226.733
Otras (Pérdidas) Ganancias	117.193	(292.555)	(140,1%)	409.748
Resultado Financiero*	(14.964.828)	(39.029.174)	(61,7%)	24.064.346
Gasto por impuestos	(7.166.643)	6.285.853	(214,0%)	(13.452.496)
Interés minoritario	11.007.287	5.354.945	105,6%	5.652.342
Utilidad Neta	10.468.992	4.873.003	114,8%	5.595.989

* 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 2023 ascendieron a M\$142.109.245, cifra superior en M\$4.586.349 a la obtenida en el mismo trimestre del año anterior debido principalmente a mayores ingresos sanitarios asociado mayor tarifa media e incremento de volúmenes suministrados.

3.2. Análisis de gastos

a) Materias primas y consumibles utilizados

Durante el tercer trimestre de 2023 los costos de materias primas y consumibles ascendieron a M\$20.051.992, cifra inferior en M\$2.424.608 a la obtenida en el mismo trimestre del año 2022, asociados principalmente a menor costo en transferencias de agua y costo de venta de materiales.

b) Beneficios a los empleados

Los gastos por beneficios a los empleados del tercer trimestre de 2023 alcanzaron M\$18.922.839, cifra superior en M\$1.619.412 a la obtenida en el año 2022. Este incremento se debe principalmente a reajustes por IPC y otros beneficios pactados contractualmente.

c) Depreciación y amortización

Durante el tercer trimestre de 2023, la depreciación y amortización ascendieron a M\$19.266.471, cifra superior en M\$298.052 a la obtenida en el año 2022, debido a una mayor depreciación asociada a los nuevos activos incorporados en el ejercicio.

d) Otros gastos

En el tercer trimestre de 2023, los otros gastos ascendieron a M\$37.684.608, cifra superior en M\$5.958.428 a la obtenida en el año 2022, explicado principalmente por reajuste de gastos por IPC, mayores gastos en mantención de redes y equipos operativos, incremento en pago de arriendos, servicios a clientes y otros servicios.

3.3. Análisis de resultado financiero y otros

a) Resultado financiero

En el resultado financiero del tercer trimestre de 2023 se obtuvieron pérdidas por M\$14.964.828, cifra que mejoró en M\$24.064.346 respecto al año 2022, explicado por menor revalorización de la deuda debido a una menor variación de la Unidad de Fomento (0,3% en 2023 versus 3,8% en 2022).

b) Gastos por impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta al cierre del tercer trimestre de 2023 fue mayor que el año anterior en M\$13.452.496 explicado principalmente por un mejor resultado antes de impuesto sumado al efecto inflacionario de las diferencias permanentes deducibles, siendo la principal diferencia la corrección monetaria del capital propio tributario.

c) Ganancia

La utilidad neta del tercer trimestre de 2023 ascendió a M\$10.468.992, cifra superior en M\$5.595.989 a la obtenida en el mismo trimestre del año 2022.

4. Estado de situación financiera

Activos	sept. 23	Dic. 22	% Var.
Activos corrientes	293.471.595	326.058.264	(10,0%)
Activos no corrientes	2.377.071.349	2.325.871.931	2,2%
Total activos	2.670.542.944	2.651.930.195	0,7%
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes	341.422.622	266.626.154	28,1%
Pasivos no corrientes	1.164.995.243	1.274.907.748	(8,6%)
Total pasivos	1.506.417.865	1.541.533.902	(2,3%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	719.012.016	691.794.448	3,9%
Participaciones no controladoras	445.113.063	418.601.845	6,3%
Total patrimonio	1.164.125.079	1.110.396.293	4,8%
Total pasivos y patrimonio	2.670.542.944	2.651.930.195	0,7%

4.1. Análisis de activos

Los activos totales de Inversiones Aguas metropolitanas a nivel consolidado al 30 de septiembre de 2023 presentaron un aumento de M\$18.612.749 respecto al 31 de diciembre de 2022.

Los activos corrientes disminuyeron en M\$32.586.669, debido principalmente a un menor saldo de efectivo y equivalentes al efectivo en M\$33.778.904, disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$16.138.167, explicado principalmente por la estacionalidad del ciclo de ventas, compensado por un aumento en otros activos financieros en M\$6.581.562 debido al registro del anticipo al pago de capital e interés de bonos a pagar el 2 de octubre del presente y aumento de activos por impuestos M\$9.480.652 en desembolsos en pagos provisionales mensuales.

Los activos no corrientes aumentaron en M\$51.199.418 explicado principalmente por mayores propiedades, plantas y equipos y activos intangibles por M\$48.255.063 asociado a las inversiones realizadas en el periodo, junto a mayores derechos por cobrar por M\$1.729.272. Las principales obras de inversión se reflejan en el siguiente cuadro:

Inversiones (Miles de \$)	Sept-23
Renovación de redes de aguas servidas	32.000.265
Renovación de redes de agua potable	9.891.073
Renovación de arranques y medidores	9.317.565
Reposición de activos de Biofactorías La Farfana-Trebal	4.830.491
Plan de eficiencia hidráulica	4.334.240
Sondajes y refuerzos de sistema de abastecimiento de agua	4.313.457
Renovación de filtros Vizcachitas - Tagle	1.787.316
Gestión avanzada de pozos	1.729.295
Ampliación Planta de Tratamiento Agua Potable Padre Hurtado	1.700.465
Obras Seguridad Conducción Manzano - Pirque	1.153.003
Ampliación Planta Tratamiento Aguas Servidas Paine	1.130.622
Otros proyectos de inversión	30.947.374

4.2. Análisis de pasivos y patrimonio

El pasivo exigible a septiembre de 2023 disminuyó en M\$35.116.037 respecto a diciembre de 2022.

Los pasivos corrientes aumentaron en M\$74.796.468. Esta variación se debió principalmente a la reclasificación de pasivos financieros asociados a préstamos bancarios desde el largo plazo al corto plazo, ya que presentan un vencimiento menor a doce meses. Lo anterior es compensado parcialmente por una disminución de las provisiones por el pago convenido en la demanda asociada a la compraventa de ESSAL.

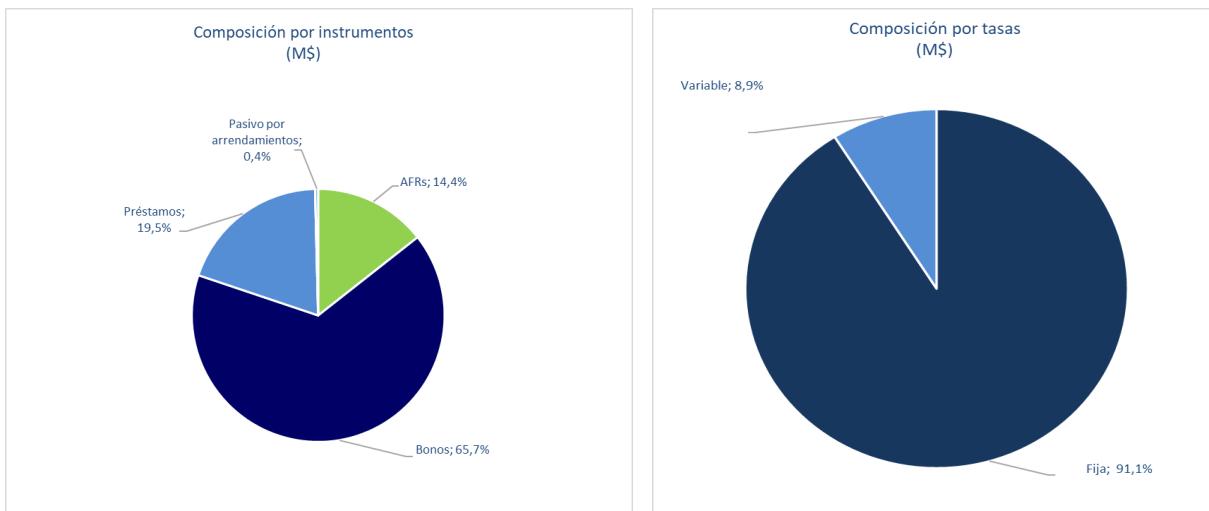
Los pasivos no corrientes presentaron una disminución de M\$109.912.505. Esta variación corresponde casi en su totalidad a menores pasivos financieros asociados principalmente a préstamos bancarios no corrientes que se traspasaron a pasivos financieros corrientes por tener una fecha de vencimiento menor a doce meses.

El patrimonio total aumentó en M\$53.728.786, 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 2023 es el siguiente:

Deuda Financiera M\$	Moneda	Total	12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años
AFRs	\$	184.143.162	28.731.082	39.086.251	36.156.138	80.169.690
Bonos	\$	840.574.072	23.318.703	6.753.399	-	810.501.970
Préstamos	\$	248.867.969	108.254.535	90.753.434	49.860.000	-
Total otros pasivos financieros		1.273.585.203	160.304.320	136.593.084	86.016.138	890.671.660
Pasivo por arrendamientos	\$	4.904.469	1.761.001	1.911.752	1.074.426	157.290
Total pasivos por arrendamiento		4.904.469	1.761.001	1.911.752	1.074.426	157.290
Totales		1.278.489.672	162.065.321	138.504.836	87.090.564	890.828.950

4.3. Estructura de pasivos financieros



5. Estados de flujo de efectivo

Estados de Flujos de Efectivo (M\$)	sept. 23	sept. 22	% Var.
Actividades de la operación	167.855.539	167.107.490	0,4%
Actividades de inversión	(100.437.509)	(109.281.916)	(8,1%)
Actividades de financiación	(100.196.933)	(57.890.874)	73,1%
Flujo neto del ejercicio	(32.778.903)	(65.300)	50097,4%
Saldo final de efectivo	147.766.964	164.493.580	(10,2%)

El flujo procedente de actividades de operación experimentó un aumento de M\$748.049 al comparar septiembre 2023 con septiembre 2022. Las principales variaciones fueron las siguientes:

- 💧 Los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios generaron un aumento por M\$81.368.083, asociado a mayor tarifa media debido a últimas indexaciones tarifarias, además de un aumento en volúmenes de ventas a clientes no residenciales.
- 💧 Los intereses recibidos generaron un aumento por M\$4.779.122, debido principalmente a mayores tasas de interés.

Estas variaciones fueron parcialmente compensadas por los siguientes conceptos:

- 💧 Aumento de pagos a proveedores por M\$25.704.107, asociados principalmente a mayores pagos a proveedores de bienes y servicios.
- 💧 Aumento en el pago a y por cuenta de los empleados por M\$9.906.867, debido principalmente a reajustes por IPC y gastos del personal incorporado a la Compañía producto de la internalización de Biofactorías en marzo de 2022.

- 💧 Aumento en el pago de impuestos a las ganancias por M\$21.338.097, por mayor base en la determinación del cálculo de los pagos provisionales mensuales.
- 💧 Los intereses pagados generaron un aumento por M\$9.938.223, debido principalmente a mayores tasas de interés.
- 💧 Las otras salidas de efectivo generaron un aumento por M\$9.872.200, principalmente debido al pago por acuerdo extrajudicial de ESSAL.

El desembolso por actividades de inversión género una disminución en M\$8.844.407, asociado a menor pago de las inversiones realizadas en el periodo.

Las actividades de financiamiento mejoraron respecto al año anterior en M\$42.306.059, esto se explica por el dividendo definitivo del año 2022 se pagó en el mes de abril de este año, compensado por un mayor pago de obligaciones financieras por M\$31.514.861.

6. Ratios financieros

		sept. 23	Dic. 22
Liquidez			
Liquidez corriente	veces	0,86	1,22
Razón ácida	veces	0,43	0,68
Endeudamiento			
Endeudamiento total	veces	1,29	1,39
Deuda corriente	veces	0,23	0,17
Deuda no corriente	veces	0,77	0,83
Cobertura gastos financieros anualizado	veces	4,22	3,22
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora anualizado	%	8,75	5,96
Rentabilidad activos anualizado	%	2,36	1,60
Utilidad por acción anualizado	\$	62,06	41,32
Retorno de dividendos (*)	%	6,11	8,00

Liquidez corriente: activo corriente/pasivo corriente.

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.

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.

(*) El precio de la acción a septiembre de 2023 asciende a \$667,83, en tanto que a diciembre de 2022 asciende a \$475,33.

Al 30 de septiembre de 2023, la liquidez corriente disminuyó un 29,5% debido a una disminución en el activo corriente por M\$32.586.669, lo anterior es producido principalmente por una disminución de efectivo y equivalente al efectivo en M\$32.778.904. Lo anterior es compensado parcialmente por un aumento en otros

activos financieros por M\$6.581.562, aumento en activos por impuestos M\$9.480.652 y una disminución de activos mantenidos para la venta, por la venta y expropiación de terrenos. Adicionalmente el pasivo corriente aumento en M\$74.796.468, producto de un aumento en otros pasivos financieros por M\$109.625.105 y de una disminución en otras provisiones acuerdo extrajudicial de ESSAL por M\$12.194.934.

El endeudamiento presentó una disminución de un 7,2%, debido a un menor pasivo exigible por M\$35.116.037, explicado principalmente por una disminución por pago de deuda y un incremento relacionado revalorización de la UF. En tanto, el patrimonio total presenta un aumento de M\$53.728.786.

La rentabilidad del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora presentó un aumento de un 46,8%, explicado esencialmente por la mayor utilidad del ejercicio anualizada por M\$20.744.231.

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 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 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	febrero 2022, mayo 2022, julio 2022, septiembre 2022 y febrero 2023
Grupo 2	enero 2022, abril 2022, junio 2022, septiembre 2022 y febrero 2023

Aguas Cordillera S.A.

marzo 2022, junio 2022, septiembre 2022 y marzo 2023

Aguas Manquehue S.A.

Santa María	marzo 2022, junio 2022, septiembre 2022 y enero 2023
Los Trapenses	marzo 2022, junio 2022, agosto 2022, septiembre 2022 y enero 2023
Chamisero	enero 2022, abril 2022, junio 2022, agosto 2022, septiembre 2022 y enero 2023
Chicureo	febrero 2022, mayo 2022, julio 2022, septiembre 2022 y enero 2023
Valle Grande 3	enero 2022, abril 2022, junio 2022, septiembre 2022 y enero 2023

Adicionalmente las tarifas se vieron incrementadas por obras de inversión que fueron aprobados en los respectivos decretos tarifarios. Las obras a las que se hace mención son las siguientes:

Aguas Andinas S.A.

- Pozos Lo Mena - Cerro Negro (diciembre 2022)
- Tratamiento de Nitrógeno Trebal-Mapocho (abril 2022)

Las tarifas vigentes para el periodo 2020-2025 fueron aprobadas por Decreto Nº 33 de fecha 05 de mayo de 2020, para Aguas Andinas S.A., del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo y entraron en vigencia el 1º de marzo de 2020 (publicadas en Diario Oficial el 02 de diciembre de 2020). Las tarifas vigentes de Aguas Cordillera S.A. para el quinquenio 2020-2025 fueron aprobadas por Decreto Nº 56 de fecha 11 de septiembre de 2020, y entraron en vigencia a partir del 30 de junio de 2020 (publicadas en Diario Oficial el 24 de febrero de 2021) y 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 2021) 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 2021 para el Grupo 4 Valle Grande III.

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, 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 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 99,0% 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 99,5% 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: 29 de octubre de 2020

Localidades: 06 de abril de 2018, 29 de octubre de 2020, 16 de noviembre de 2020, 26 de marzo 2021, 09 de junio 2021 y 19 de agosto de 2021.

Aguas Cordillera S.A.

Aguas Cordillera y Villa Los Dominicos: 29 de octubre de 2020

Aguas Manquehue S.A.

Santa María y Los Trapenses: 09 de noviembre de 2020

Chicureo, Chamisero y Valle Grande III: 11 de marzo de 2021

Alto Lampa: 6 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 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.

7.5 Aspectos financieros

a) Riesgos de moneda

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

Ahora bien, a partir de 2022 Inversiones Aguas Metropolitana adquiere nueva deuda asociada a la emisión de dos 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 2023, el riesgo de la tasa de interés que mantiene Inversiones Aguas Metropolitana está conformado por un 91,1 % a tasa fija y un 8,9% a tasa variable. La deuda a tasa fija la componen: emisiones de bonos a corto y largo plazo (65,4%), aportes financieros reembolsables (14,4%), préstamos bancarios (19,5%), derivados (0,3%) y pasivo por arrendamientos (0,4%), en tanto que la deuda a tasa variable corresponde a créditos con bancos nacionales.

Al 31 de diciembre de 2022, el riesgo de la tasa de interés que mantiene Inversiones Aguas Metropolitana estaba conformado por un 90,3% a tasa fija y un 9,7% a tasa variable. La deuda a tasa fija la componen: emisiones de bonos a corto y largo plazo (63,9%), aportes financieros reembolsables (15%), préstamos bancarios (20,2%) derivados (0,6%) y pasivo por arrendamientos (0,3%), 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 nos hayan asignado una clasificación de solvencia de AA+. En el caso de las acciones: ICR nos asignó una clasificación de primera clase nivel 1 y FITCH Rating nos asignó una clasificación primera clase nivel 2.