



EMPRESA NACIONAL DE AERONÁUTICA DE CHILE

# ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE ENAER

AL 30 DE JUNIO DE 2026

# INDICE

|      |                                    |    |
|------|------------------------------------|----|
| I.   | RESUMEN FINANCIERO.....            | 2  |
| II.  | RESULTADO.....                     | 3  |
| III. | BALANCE .....                      | 6  |
| A.   | ACTIVOS .....                      | 6  |
| B.   | PASIVOS .....                      | 9  |
| IV.  | ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ..... | 12 |
| V.   | INDICADORES.....                   | 14 |
| VI.  | GESTIÓN DE RIESGOS.....            | 22 |

# I. RESUMEN FINANCIERO

- El resultado neto consolidado de la Empresa al 30 de junio de 2026 presentó una pérdida de MUSD (9.317), lo que representa un deterioro de 47%, equivalente a MUSD (2.986), respecto de la pérdida de MUSD (6.331) registrada en igual período de 2025. Esta variación se explica, principalmente, por el deterioro del Margen Bruto, junto con una concentración y mayor reconocimiento temporal de Gastos de Administración y mayores pérdidas registradas asociadas al crédito fiscal irrecuperable, correspondiente a impuestos a las compras que se reconocieron como gasto durante el periodo y cuyo IVA débito no fue posible compensar, transformándose en un gasto para la empresa.
- El Margen Bruto consolidado al 30 de junio de 2026 presentó una pérdida de MUSD (1.651), lo que representa un deterioro de 189%, equivalente a MUSD (1.080), respecto de la pérdida de MUSD (571) registrada en igual período de 2025. Esta variación se explica, principalmente, por la extensión en los plazos de entrega de determinados trabajos y la postergación del reconocimiento de ingresos, asociados a tareas en proceso de revisión de conformidad de servicios y formalización de contratos relevantes con el cliente principal. A ello se sumó una mayor presión de costos, principalmente por una mayor utilización de mano de obra directa, costos indirectos de fabricación y servicios directos, cuyo incremento superó el crecimiento de los ingresos reconocidos durante el semestre.
- Los Ingresos por Ventas consolidados alcanzaron MUSD 19.537, registrando un leve incremento de 2%, equivalente a MUSD 294, respecto de los MUSD 19.243 de junio de 2025. Esta variación se explica, principalmente, por mayores ingresos asociados al avance en la ejecución de proyectos con el cliente principal. Este efecto fue parcialmente compensado por menores ingresos de clientes industriales y por un menor reconocimiento de ingresos en contratos de mantenimiento, entre ellos Mantenimiento de Depósito Sentry y Línea Boeing, cuyos trabajos se encuentran en proceso de aceptación por parte del cliente y de formalización contractual. Asimismo, la participación de la Fuerza Aérea de Chile en los ingresos consolidados aumentó de 76,90% a 86,35%, evidenciando una mayor concentración de las ventas en el cliente principal.
- Los Costos de Ventas consolidados alcanzaron MUSD (21.188), lo que representa un incremento de 7%, equivalente a MUSD (1.374), respecto de los MUSD (19.814) registrados en igual período de 2025. La variación se explica, principalmente, por mayores costos de mano de obra por MUSD (1.774), costos indirectos de fabricación por MUSD (567) y servicios directos por MUSD (284), asociados al nivel de ejecución de los proyectos y al mantenimiento de las capacidades técnicas requeridas para la operación. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una disminución en el consumo de materiales por MUSD 1.251.

|                                | Consolidado    | Consolidado    |                               |
|--------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|
| MUSD                           | JUNIO 2026     | JUNIO 2025     | Variación % JUN 2026 JUN 2025 |
| Ingresos por ventas            | 19.537         | 19.243         | 2%                            |
| Costos por ventas              | (21.188)       | (19.814)       | 7%                            |
| <b>Margen Bruto</b>            | <b>(1.651)</b> | <b>(571)</b>   | <b>(189%)</b>                 |
| <b>Utilidad (Pérdida) Neta</b> | <b>(9.317)</b> | <b>(6.331)</b> | <b>(47%)</b>                  |

Tabla n°1

Los ítems de la tabla N° 1, al 30 de junio del año 2026 y 2025 se muestran comparativamente en la siguiente gráfica:

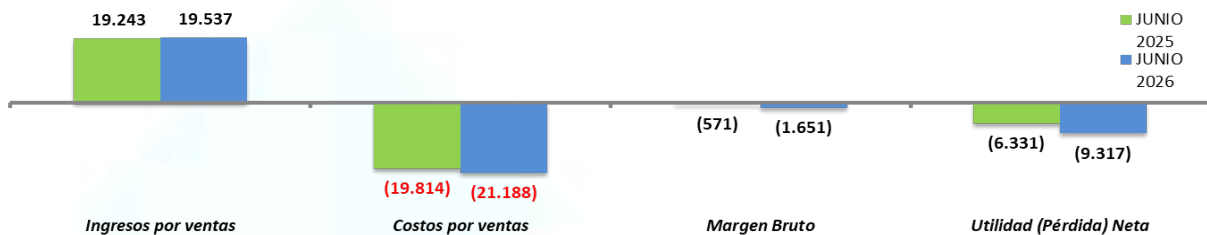


Gráfico n°1

## II. RESULTADO

La composición del resultado neto al 30 de junio del año 2026 (consolidado) y su variación respecto al 30 de junio del año 2025 (consolidado), se muestra en la siguiente tabla expresada en MUSD:

| RESULTADOS                                                                                                                                                                   | Consolidado           | Consolidado           | Variación %<br>JUN 2026<br>JUN 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                                                                                              | JUNIO<br>2026<br>MUSD | JUNIO<br>2025<br>MUSD |                                     |
| Ingresos por Ventas                                                                                                                                                          | 19.537                | 19.243                | 2%                                  |
| Costos por Ventas                                                                                                                                                            | (21.188)              | (19.814)              | 7%                                  |
| <b>Margen bruto</b>                                                                                                                                                          | <b>(1.651)</b>        | <b>(571)</b>          | <b>(189%)</b>                       |
| Gastos de Administración                                                                                                                                                     | (5.245)               | (4.510)               | 16%                                 |
| Otras Ganancias(pérdidas)                                                                                                                                                    | (1.958)               | (470)                 | 317%                                |
| Ingresos Financieros                                                                                                                                                         | 126                   | 144                   | (13%)                               |
| Costos Financieros                                                                                                                                                           | (1.159)               | (1.059)               | 9%                                  |
| Ganancias (pérdida) de cambio en moneda extranjera                                                                                                                           | (95)                  | (204)                 | (53%)                               |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importe en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable | 19                    | 11                    | 73%                                 |
| <b>Resultado antes de impuesto</b>                                                                                                                                           | <b>(9.963)</b>        | <b>(6.659)</b>        | <b>(50%)</b>                        |
| Gasto por Impuesto a las Ganancias                                                                                                                                           | 646                   | 328                   | 97%                                 |
| <b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>                                                                                                                                               | <b>(9.317)</b>        | <b>(6.331)</b>        | <b>(47%)</b>                        |

### Gastos de Administración

Tabla n°2

Presentó un incremento de 16%, equivalente a MUSD (735), aumentando desde MUSD (4.510) en junio de 2025 a MUSD (5.245) en junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por mayor reconocimiento temporal de gastos en los ítems de Remuneraciones y Personal por MUSD (518), asociados a la conformación de nuevos equipos técnicos que posteriormente conformarán el equipo técnico y productivo, variación del IPC, pagos de finiquitos y al fortalecimiento de la dotación consolidada, principalmente en perfiles técnicos y profesionales requeridos para reforzar capacidades de desarrollo. Asimismo, se registraron mayores gastos para Funcionamiento de la Empresa por MUSD (71), Servicios Profesionales por MUSD (67), Servicios Computacionales por MUSD (65) y Amortización y Depreciación por MUSD (55), correspondientes a activos utilizados por las áreas de administración. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por menores gastos en Servicios Varios por MUSD 52, Viajes y Traslados por MUSD 47 por comisiones de servicio, Seguros por MUSD 17, Arriendos por MUSD 14 y Mantenimiento y Reparación por MUSD 8.

### Otras Ganancias (Pérdidas)

Presentaron un incremento de la pérdida de 317%, equivalente a MUSD (1.488), pasando desde MUSD (470) en junio de 2025 a MUSD (1.958) en junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por un mayor Crédito Fiscal Irrecuperable por MUSD (841), asociado al IVA pagado en compras de materiales, repuestos y servicios que no pudo ser compensado transformándose en costo para la empresa. Este efecto se relaciona con la alta participación de operaciones realizadas con clientes de las Fuerzas Armadas, especialmente la Fuerza Aérea de Chile, que en determinados casos corresponden a operaciones exentas o no gravadas con IVA. Conforme al artículo 23 del Decreto Ley N°825, las adquisiciones y servicios destinados a este tipo de operaciones no dan derecho a crédito fiscal, por lo que el IVA asociado debe reconocerse como gasto.

Asimismo, influyó el deterioro de Otras Ganancias (Pérdidas) por MUSD (522), asociado a ajustes y normalización de gastos reconocidos durante 2026, junto al aumento de la Provisión de Obsolescencia por MUSD (111), relacionada con ajustes de valorización de inventarios. Adicionalmente, los Ingresos Varios disminuyeron en MUSD (14), principalmente por menores intereses y comisiones recaudados respecto al periodo de comparación, conforme a lo establecido en la Ley de Pago a 30 días. En consecuencia, la partida tuvo un efecto desfavorable en el resultado antes de impuestos, contribuyendo al aumento de la pérdida neta consolidada del periodo.

#### Ingresos Financieros.

Presentaron una disminución de 13%, equivalente a MUSD (18), pasando de MUSD 144 en junio de 2025 a MUSD 126 en junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por una menor cantidad de recursos destinados a colocaciones financieras, observándose una disminución en la proporción del efectivo y equivalentes mantenida en depósitos a plazo y fondos mutuos, desde 91,31% en junio de 2025 a 73,80% en junio de 2026. Estos recursos se mantienen en instrumentos financieros de bajo riesgo y alta liquidez, tales como depósitos a plazo y fondos mutuos Money Market, conforme a una gestión orientada a resguardar la liquidez y seguridad de los fondos, sin someter las inversiones a instrumentos de riesgo financiero. En consecuencia, el menor capital colocado durante el período limitó la generación de intereses, aun considerando las tasas vigentes durante el semestre.

#### Costos Financieros.

Presentaron un incremento de 9%, equivalente a MUSD (100), pasando de MUSD (1.059) en junio de 2025 a MUSD (1.159) en junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por mayores intereses y reajustes por MUSD (82), asociados a las obligaciones financieras vigentes y al uso de financiamiento de corto plazo para capital de trabajo y operaciones de importación y garantías. Asimismo, los gastos bancarios aumentaron en MUSD (16), junto con un incremento de MUSD (2) en la revalorización del valor del bono de deuda. Lo anterior refleja una mayor carga financiera durante el período, asociada al servicio de las obligaciones de deuda y al uso de instrumentos bancarios necesarios para sostener los requerimientos operacionales y de financiamiento de la Empresa.

#### Ganancias / Pérdidas de cambio en moneda extranjera.

Presentaron una variación de volatilidad favorable de MUSD 109, reduciendo la pérdida desde MUSD (204) en junio de 2025 a MUSD (95) en junio de 2026, equivalente a una mejora de 53%. Esta variación se explica, principalmente, por el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio sobre los activos y pasivos monetarios mantenidos en pesos chilenos, considerando que ENAER utiliza el dólar estadounidense como moneda funcional y de presentación. Dicho efecto depende de los tipos de cambio vigentes a las fechas en que las operaciones son reconocidas y registradas, así como de la valorización de los saldos monetarios al cierre del período. En consecuencia, si bien la partida mantuvo un resultado negativo, la menor pérdida cambiaría respecto de junio de 2025 atenuó su impacto desfavorable en el resultado antes de impuestos.

#### Ganancia / Pérdidas que surgen de diferencias entre importe en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable.

Presentaron un incremento de 73%, equivalente a MUSD 8, pasando de MUSD 11 en junio de 2025 a MUSD 19 en junio de 2026. Esta variación se explica por un mayor efecto favorable en la valorización a valor razonable del Bono Serie F de LATAM, recibido por ENAER en dación en pago, cuya valorización se actualiza de acuerdo con su valor de mercado informado al cierre de cada período. En junio de 2025, esta misma revalorización generó una ganancia de MUSD 11.

En consecuencia, la mayor valorización del instrumento tuvo un efecto favorable en el resultado antes de impuestos, aunque corresponde a una partida asociada a la valorización del activo financiero y no a la actividad operacional habitual de la Empresa.

#### Gastos por Impuesto a las Ganancias.

Presentaron un incremento de 97%, equivalente a MUSD 318, pasando de MUSD 328 en junio de 2025 a MUSD 646 en junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por un mayor reconocimiento de impuestos diferidos en la filial DTS SpA, asociado a diferencias temporarias generadas durante el período. En contraste, ENAER no reconoció impuestos diferidos, debido a que no estima generar ganancias fiscales inmediatas contra las cuales utilizar las pérdidas tributarias existentes y no utilizadas. En consecuencia, la partida tuvo un efecto favorable en el resultado consolidado, reduciendo la pérdida antes de impuestos del período.

#### Utilidad (Pérdida) Neta

El resultado neto consolidado de la Empresa al 30 de junio de 2026 presentó una pérdida de MUSD (9.317), lo que representa un deterioro de 47%, equivalente a MUSD (2.986), respecto de la pérdida de MUSD (6.331) registrada en igual período de 2025. Este resultado se explica, principalmente, por el deterioro del Margen Bruto en MUSD (1.080), debido a que el reconocimiento de los ingresos no logró compensar el mayor nivel de costos registrado durante el semestre.

A nivel operacional, los ingresos de ENAER mostraron una mayor contribución de los servicios asociados a la Fuerza Aérea de Chile, destacando el avance del Programa T-40 NEWEN, junto con mayores ingresos en contratos de Servicio de Mantenimiento relacionados a aviones C-130, T-35 Escuela de Aviación y Súper Tucano.

Este efecto fue parcialmente contrarrestado por menores reconocimientos en Mantenimiento de Depósito a aviones Sentry y Línea Boeing, cuyos trabajos se encuentran sujetos a procesos de aceptación y formalización contractual, además de una menor contribución del segmento de clientes industriales. En materia de costos, se registraron mayores requerimientos asociados principalmente a la ejecución de Mantenimiento de Depósito y avance en el desarrollo de T-40 NEWEN, junto con una estructura operacional que debe mantener las capacidades técnicas certificadas necesarias para el cumplimiento de los contratos en ejecución.

Adicionalmente, el resultado del período fue afectado por un incremento de MUSD (735) en el ítem Gastos de Administración y de MUSD (1.488) en el ítem Otras Ganancias (Pérdidas), esta última principalmente por el mayor Crédito Fiscal Irrecuperable y otros ajustes económicos reconocidos durante el semestre. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una menor pérdida por diferencia de cambio de MUSD 109 y por un mayor efecto favorable del impuesto a las ganancias de MUSD 318. En consecuencia, la pérdida consolidada refleja principalmente la presión generada por el deterioro del margen operacional y el incremento de gastos y pérdidas no operacionales durante el período.

A continuación, se visualizan en forma gráfica los montos correspondientes a las partidas antes mencionadas:

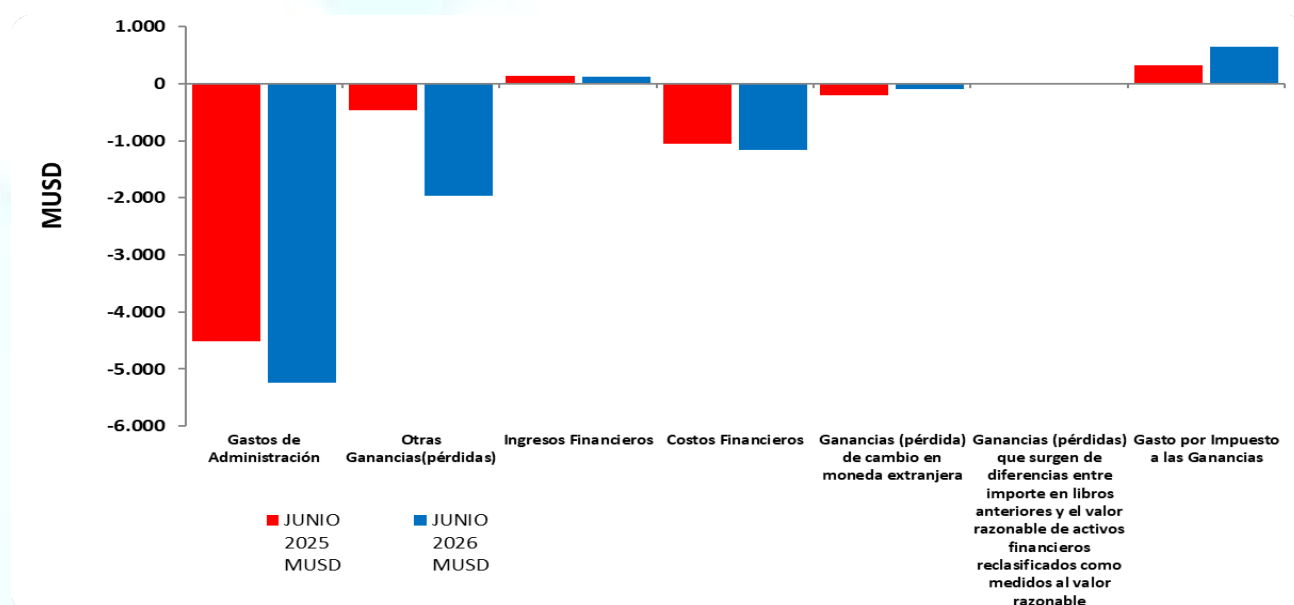


Gráfico n°2

### III. BALANCE

#### A. ACTIVOS

La composición de los activos al 30 de junio del año 2026 (consolidado) y su variación respecto al 31 de diciembre del año 2025 (consolidado), se muestra expresada en MUSD, en la siguiente tabla:

|                                                            | Consolidado     | Consolidado         |                               |
|------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------|
| ACTIVOS                                                    | Junio 2026 MUSD | Diciembre 2025 MUSD | Variación % Jun 2026 DIC 2025 |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                  | <b>54.965</b>   | <b>61.359</b>       | <b>(10%)</b>                  |
| Efectivo y equivalentes. al efectivo                       | 8.889           | 2.297               | 287%                          |
| Otros activos no financieros, corrientes                   | 225             | 42                  | 436%                          |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 4.060           | 10.819              | (62%)                         |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes     | 11.464          | 24.405              | (53%)                         |
| Inventarios Corrientes                                     | 30.077          | 23.497              | 28%                           |
| Activos por impuestos corrientes                           | 250             | 299                 | (16%)                         |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                               | <b>46.046</b>   | <b>46.207</b>       | <b>(0%)</b>                   |
| Otros activos financieros no corrientes                    | 382             | 369                 | 4%                            |
| Otros activos no financieros no corrientes                 | 68              | 43                  | 58%                           |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía              | 1.596           | 1.734               | (8%)                          |
| Plusvalía                                                  | 61              | 61                  | 0%                            |
| Propiedades, planta y equipo                               | 40.905          | 41.666              | (2%)                          |
| Activos por derecho de uso                                 | 1.355           | 1.234               | 10%                           |
| Activos por impuestos diferidos                            | 1.679           | 1.100               | 53%                           |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                       | <b>101.011</b>  | <b>107.566</b>      | <b>(6%)</b>                   |

Tabla n°3

##### Efectivo y Equivalentes Al Efectivo

Presentó un incremento de 287%, equivalente a MUSD 6.592, aumentando desde MUSD 2.297 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 8.889 al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por una mayor disponibilidad de recursos líquidos producto de la recepción del pago contractual asociado a hitos contemplados en el desarrollo del Programa T-40 NEWEN, junto con la recuperación de cuentas por cobrar durante el semestre. Al cierre del período, una parte relevante de estos recursos se mantenía en instrumentos financieros de bajo riesgo y alta liquidez, principalmente depósitos a plazo y fondos mutuos Money Market, resguardando la disponibilidad necesaria para atender los compromisos operacionales, financieros y contractuales de la Empresa.

##### Otros activos no financieros, corrientes

Presentaron un incremento de 436%, equivalente a MUSD 183, aumentando desde MUSD 42 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 225 al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por el aumento de las Garantías de Arriendo de DTS SpA por MUSD 154, asociadas a compromisos derivados de sus contratos de arrendamiento de oficinas, junto con un incremento de MUSD 30 en Seguros Vigentes de ENAER, correspondiente al saldo pendiente de amortización de pólizas contratadas por la Empresa. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución de MUSD (1) en Gastos Anticipados de DTS SpA, los que se mantuvieron prácticamente estables durante el período.

##### Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

Presentaron una disminución de 62%, equivalente a MUSD (6.759), disminuyendo desde MUSD 10.819 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 4.060 al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por la reducción de los saldos pendientes de cobro a clientes distintos de FACH al cierre del período. En particular, los Deudores por Venta disminuyeron en MUSD (2.794), pasando de MUSD 5.335 a MUSD 2.541, lo que evidencia una mayor conversión de cuentas por cobrar en efectivo durante el semestre. Asimismo, las Otras Cuentas por Cobrar disminuyeron en MUSD (3.965), principalmente por la reducción de los Anticipos a Proveedores Extranjeros en MUSD (4.000), los que pasaron de MUSD 5.289 a MUSD 1.289. En consecuencia, la disminución de la partida contribuye positivamente a la administración del capital de trabajo y a la posición de liquidez de corto plazo de la Empresa.

#### Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes.

Presentaron una disminución de 53%, equivalente a MUSD (12.941), disminuyendo desde MUSD 24.405 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 11.464 al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por la reducción de las cuentas por cobrar a la Fuerza Aérea de Chile, cuyos saldos facturados disminuyeron en MUSD (15.848), pasando de MUSD 21.474 a MUSD 5.626, consistente con una mayor recuperación y aceleración de pago de cuentas pendientes de cobro durante el semestre. Este efecto fue parcialmente compensado por un aumento de MUSD 2.907 en las Cuentas por Facturar, que pasaron de MUSD 2.931 a MUSD 5.838, asociado a servicios y avances reconocidos que se encontraban pendientes de facturación al cierre del período. En consecuencia, la disminución de la partida contribuyó positivamente a la recuperación del capital de trabajo y a la posición de liquidez de corto plazo de la Empresa, aunque se mantiene un mayor nivel de saldos pendientes de facturación respecto de diciembre de 2025.

#### Inventarios Corrientes.

Presentaron un incremento de 28%, equivalente a MUSD 6.580, aumentando desde MUSD 23.497 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 30.077 al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por el aumento de Productos en Proceso por MUSD 3.964, asociado a trabajos y proyectos en desarrollo, y de Materia Prima Importada por MUSD 2.131, vinculada principalmente a materiales y componentes requeridos para el avance en el desarrollo del Programa T-40 NEWEN y a otros requerimientos de la operación. Asimismo, las Existencias de Fabricación Propia aumentaron en MUSD 454, los Productos en Proceso Inmovilizados en MUSD 127 y la Materia Prima Nacional en MUSD 32. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución de Existencia Obsoleta por MUSD (12) y por un mayor reconocimiento de Provisión de Obsolescencia por MUSD (116). En consecuencia, el mayor nivel de inventarios es consistente con la ejecución progresiva de órdenes de trabajo y con los requerimientos de materiales, componentes y existencias asociados a los trabajos en curso; sin embargo, también implica una mayor inmovilización temporal de capital de trabajo, cuya recuperación dependerá del avance, cierre, entrega y facturación de los productos y servicios asociados.

#### Activos por Impuestos Corrientes

Presentaron una disminución de 16%, equivalente a MUSD (49), disminuyendo desde MUSD 299 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 250 al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por la disminución relacionada al Impuesto a la Renta por Recuperar y Otros por MUSD (26), cuyo saldo pasó de MUSD 181 a MUSD 155, reflejando un menor saldo de impuestos y créditos tributarios pendientes de recuperación respecto del cierre del ejercicio anterior. Asimismo, los créditos asociados a Capacitación SENCE disminuyeron en MUSD (21), pasando de MUSD 32 a MUSD 11, mientras que el Remanente de Crédito Fiscal disminuyó en MUSD (2). Los créditos por Impuestos Extranjeros y por Investigación y Desarrollo se mantuvieron sin variaciones relevantes durante el período.

#### Otros activos financieros no corrientes

Presentaron un incremento de 4%, equivalente a MUSD 13, aumentando desde MUSD 369 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 382 al 30 de junio de 2026. Esta partida corresponde íntegramente a la valorización del Bono Serie F de LATAM Airlines Group S.A., recibido por ENAER en dación en pago, cuya valorización se actualiza conforme a su valor de mercado al cierre de cada período. En consecuencia, la variación responde al mayor valor reconocido del instrumento financiero durante el semestre, sin que ello represente una incorporación de nuevos recursos financieros. Dado su carácter de activo financiero de largo plazo, este instrumento no forma parte de la liquidez operacional inmediata de la Empresa; no obstante, las variaciones en su valorización inciden en el valor de los activos no corrientes y en el resultado asociado a su medición a valor razonable.

#### Otros activos no financieros no corrientes

Presentaron un incremento de 58%, equivalente a MUSD 25, aumentando desde MUSD 43 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 68 al 30 de junio de 2026. Esta partida corresponde íntegramente a Garantías de Arriendo, asociadas a DTS SpA, cuya variación responde al aumento de los recursos entregados en garantía por formalidad de contratos de arrendamiento vigentes. Dado su carácter de activo no corriente, estos recursos permanecen comprometidos mientras se mantengan las condiciones contractuales que originaron las garantías, por lo que no se encuentran disponibles para cubrir requerimientos operacionales de corto plazo.

#### Activos intangibles distintos de la plusvalía

Presentaron una disminución de 8%, equivalente a MUSD (138), disminuyendo desde MUSD 1.734 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 1.596 al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por el reconocimiento de la amortización del período, destacando la asociada al Software de Simulación Newen del avión T-40 NEWEN, las licencias de sistemas de DTS SpA y los activos intangibles reconocidos en el proceso de Asignación del Precio de Compra (PPA) asociado a la adquisición de dicha filial, entre ellos la relación con clientes. La disminución de la partida responde al reconocimiento sistemático de la amortización conforme a la vida útil contable de estos activos, sin evidenciar deterioros relevantes durante el período.

#### Plusvalía

El monto de MUSD 61 se mantuvo sin variación respecto del 31 de diciembre de 2025. Esta partida corresponde a la plusvalía reconocida en la adquisición de DTS SpA en 2021, donde la valorización económica de la participación adquirida ascendió a MUSD 2.262. Al cierre del período, no se registraron pérdidas por deterioro asociadas a esta plusvalía, por lo que su valor contable se mantiene sin modificaciones al 30 de junio de 2026.

#### Propiedades, Planta y Equipos

Presentaron una disminución de 2%, equivalente a MUSD (761), disminuyendo desde MUSD 41.666 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 40.905 al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, porque el reconocimiento de la depreciación del período fue superior a las incorporaciones y potenciamiento de activos efectuadas durante el semestre. Estas últimas ascendieron a MUSD 1.196, reflejando la continuidad de inversiones en propiedades y equipos requeridos para la operación de la Empresa. La disminución de la partida responde al consumo normal de la vida útil de los activos en uso, parcialmente compensado por nuevas incorporaciones, sin evidenciar movimientos relevantes durante el período.

#### Activo por derecho de uso

Presentaron un incremento de 10%, equivalente a MUSD 121, aumentando desde MUSD 1.234 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 1.355 al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por el reconocimiento de nuevos derechos de uso asociados a contratos de leasing de ENAER durante 2026, destacando el contrato con Servicios y Soluciones Tecnológicas S.A., efecto que fue parcialmente compensado por la depreciación reconocida durante el semestre sobre los activos en leasing y los derechos de uso asociados al arriendo de oficinas de DTS SpA. La evolución de la partida responde a la incorporación y actualización de contratos de arrendamiento vigentes, compensada parcialmente por el reconocimiento sistemático de su depreciación durante el período.

#### Activos por impuestos diferidos

Presentaron un incremento de 53% respecto de diciembre de 2025, equivalente a MUSD 579, alcanzando un saldo de MUSD 1.679 al 30 de junio de 2026, frente a MUSD 1.100 al cierre del ejercicio anterior. Esta variación se explica, principalmente, por el mayor reconocimiento de beneficios tributarios asociados a diferencias temporarias entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos, registradas a nivel consolidado durante el período y asociadas a DTS SpA. En términos generales, el aumento de la partida mejora la posición financiera contable consolidada, al reflejar beneficios tributarios que podrían ser utilizados en períodos futuros; no obstante, su utilización efectiva dependerá de la generación de resultados tributarios que permitan su aprovechamiento en períodos posteriores.

## B. PASIVOS

La composición de los pasivos al 30 de junio del año 2026 (consolidado) y su variación respecto al 31 de diciembre del año 2025 (consolidado), se muestra expresada en MUSD, en la siguiente tabla:

|                                                                    | Consolidados          | Consolidados              |                                     |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------------------|
| PASIVOS                                                            | Junio<br>2026<br>MUSD | Diciembre<br>2025<br>MUSD | Variación %<br>JUN 2026<br>DIC 2025 |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                          | <b>47.193</b>         | <b>45.313</b>             | <b>4%</b>                           |
| Otros pasivos financieros corrientes                               | 3.110                 | 4.160                     | (25%)                               |
| Pasivos por arrendamientos corrientes                              | 691                   | 688                       | 0,4%                                |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes | 11.085                | 13.117                    | (15%)                               |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes              | 32.274                | 27.327                    | 18%                                 |
| Pasivos por impuesto corrientes, corrientes                        | 2                     | 4                         | (50%)                               |
| Otros pasivos no financieros corrientes                            | 31                    | 17                        | 82%                                 |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                       | <b>40.691</b>         | <b>39.794</b>             | <b>2%</b>                           |
| Otros pasivos financieros, no corrientes                           | 38.985                | 38.955                    | 0,1%                                |
| Pasivos por arrendamientos no corrientes                           | 1.540                 | 682                       | 126%                                |
| Otros pasivos no financieros no corrientes                         | 41                    | -                         | -                                   |
| Pasivos por impuestos diferidos                                    | 125                   | 157                       | (20%)                               |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                  | <b>13.127</b>         | <b>22.459</b>             | <b>(42%)</b>                        |
| Capital emitido y pagado                                           | 16.927                | 16.927                    | 0%                                  |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                                    | (71.341)              | (62.024)                  | 15%                                 |
| Otras reservas                                                     | 67.541                | 67.556                    | (0,02%)                             |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                                  | <b>101.011</b>        | <b>107.566</b>            | <b>(6%)</b>                         |

Tabla n°4

### Otros Pasivos Financieros Corrientes

Presentaron una disminución de 25%, equivalente a MUSD (1.050), disminuyendo desde MUSD 4.160 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 3.110 al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por la amortización y pago de obligaciones bancarias de corto plazo por MUSD (658), correspondientes a préstamos bancarios y créditos FOGAPE, cuyos saldos quedaron extinguidos al cierre del semestre. Asimismo, las obligaciones por financiamiento para la importación disminuyeron en MUSD (384), pasando de MUSD 3.416 a MUSD 3.032, debido a que los pagos de capital adeudado efectuados durante el período fueron superiores a las nuevas obligaciones contraídas. Adicionalmente, las obligaciones corrientes asociadas al bono de deuda disminuyeron en MUSD (8). En términos generales, la disminución de la partida refleja una menor carga de obligaciones financieras de corto plazo, reduciendo los requerimientos de caja asociados a deuda bancaria inmediata; no obstante, se mantiene un saldo correspondiente a financiamiento para importaciones, directamente vinculado a las necesidades de adquisición de bienes y componentes requeridos para la operación de la Empresa.

### Pasivos por Arrendamientos Corrientes

Presentaron un incremento acotado de MUSD 3, equivalente a 0,4%, aumentando desde MUSD 688 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 691 al 30 de junio de 2026. Esta variación responde a la incorporación de nuevos contratos de leasing financiero, principalmente con empresas proveedoras de tecnología: R y C Servicios Computacionales Ltda. y Servicios y Soluciones Tecnológicas S.A., cuyos efectos fueron compensados por la disminución de las obligaciones corrientes asociadas a contratos vigentes con Technosystems Chile Ltda. y otros arrendamientos que fueron amortizados durante el semestre. En términos generales, las obligaciones de corto plazo por arrendamientos se mantuvieron prácticamente estables, aunque con una recomposición de los contratos vigentes producto de nuevas incorporaciones y del pago de cuotas correspondientes a contratos previamente reconocidos.

#### Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes

Presentaron una disminución de 15% respecto de diciembre de 2025, equivalente a MUSD (2.032), alcanzando un saldo de MUSD 11.085 al 30 de junio de 2026, frente a MUSD 13.117 al cierre del ejercicio anterior. Esta variación se explica, principalmente, por la disminución y postergación de los compromisos con proveedores extranjeros por MUSD (1.662), junto con menores Provisiones Varias por MUSD (275) e Ingresos Anticipados por MUSD (135), además de una reducción en otras obligaciones corrientes de menor magnitud. Por otra parte, las Cuentas por Pagar a Proveedores Nacionales aumentaron en MUSD 266, asociadas a compras y servicios requeridos para los trabajos y proyectos en ejecución, mientras que los Anticipos de Clientes aumentaron en MUSD 2. Tanto los anticipos como los ingresos anticipados corresponden a recursos recibidos de clientes que generan obligaciones de prestación futura, las que se van aplicando conforme avanza la ejecución de los contratos y el cumplimiento de los hitos asociados. En términos generales, la disminución de la partida refleja un menor nivel de obligaciones comerciales y operacionales de corto plazo, principalmente por la reducción de compromisos con proveedores extranjeros.

#### Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes

Presentaron un incremento de 18% respecto de diciembre de 2025, equivalente a MUSD 4.947, alcanzando un saldo de MUSD 32.274 al 30 de junio de 2026, frente a MUSD 27.327 al cierre del período anterior. Esta variación se explica, principalmente, por pagos de hitos recibidos de la Fuerza Aérea de Chile, asociados a contratos aeronáuticos y servicios de mantenimiento en ejecución, cuyo avance operativo y efectivo se encuentra en progresión y cuya transferencia al cliente aún no se materializa. Al cierre del período, el saldo se concentra principalmente en la evolución del Contrato NEWEN por MUSD 30.244, seguido por Servicio Mantenimiento Depósito por MUSD 1.249 y Contrato Sentry por MUSD 664, además de montos menores asociados a Renovación Contrato Mantenimiento Depósito, Mantenimiento Línea Boeing y Contrato Cirrus. Estos pagos contractuales aportan recursos para financiar la ejecución de los trabajos y apoyar la planificación financiera de corto plazo; sin embargo, representan obligaciones de prestación futura principalmente con la Fuerza Aérea de Chile, que se irán aplicando conforme avance la ejecución y el cumplimiento de los hitos contractuales.

#### Pasivo por Impuestos Corrientes

Presentaron una disminución de 50% respecto de diciembre de 2025, equivalente a MUSD (2), disminuyendo desde MUSD 4 al 31 de diciembre de 2025 a MUSD 2 al 30 de junio de 2026. Esta partida corresponde al Impuesto a la Renta por Pagar de ENAER, cuyo saldo pendiente se redujo durante el período. Por su parte, DTS SpA no registró obligaciones por impuesto a la renta corriente ni al cierre de junio de 2026 ni al cierre de diciembre de 2025. Dado el bajo monto involucrado, la variación no representa un cambio relevante en las obligaciones tributarias corrientes consolidadas de la Empresa.

#### Otros Pasivos No Financieros Corrientes

Presentaron un incremento de 82% respecto de diciembre de 2025, equivalente a MUSD 14, con un saldo de MUSD 31 al 30 de junio de 2026, frente a MUSD 17 al cierre del período anterior. Esta variación se explica, principalmente, por el aumento de pagos de clientes pendientes de aplicación por MUSD 9, registrados contablemente como Recibos no Aplicados, destacando saldos del Club Aéreo de Temuco, Texas Safety & Industrial y Universal All Equipment Corp. Adicionalmente, se registró un incremento de Proveedores de Intangibles por MUSD 5, alcanzando un saldo cercano a MUSD 15, correspondiente principalmente a obligaciones vinculadas a licencias de software antivirus, soporte y mantención informática, junto con licencias CATIA V5 y SolidWorks asociadas al Proyecto NEWEN. Lo anterior, refleja mayores obligaciones operacionales de corto plazo asociadas tanto a pagos de clientes pendientes de aplicación, como a servicios y licencias tecnológicas requeridos para la continuidad operativa y ejecución de proyectos de la Empresa.

#### Otros pasivos financieros No corrientes

Presentaron un leve incremento respecto de diciembre de 2025, equivalente a MUSD 30, alcanzando un saldo de MUSD 38.985 al 30 de junio de 2026, frente a MUSD 38.955 al cierre del período anterior. Esta variación se explica por la revalorización del menor valor de colocación del Bono de Deuda de ENAER durante el semestre, reconocida de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva. La obligación mantiene un valor nominal de USD 40 millones, con vencimiento en el año 2038, por lo que el incremento observado corresponde a la actualización de su valor contable y no a la contratación de nueva deuda.

#### Pasivos por Arrendamientos No Corrientes

Presentaron un incremento de 126% respecto de diciembre de 2025, equivalente a MUSD 858, alcanzando un saldo de MUSD 1.540 al 30 de junio de 2026, frente a MUSD 682 al cierre del período anterior. Esta variación se explica, principalmente, por el reconocimiento de obligaciones de largo plazo asociadas a contratos de leasing de ENAER, entre ellas las vinculadas al suministro, instalación y mantenimiento de equipamiento para la sala de servidores, junto con las obligaciones mantenidas por DTS SpA por el contrato de arriendo de oficinas con Inversiones Gallo Rojo Ltda. En términos generales, el aumento de la partida refleja mayores compromisos futuros derivados de contratos de arrendamiento y leasing, incrementando las obligaciones financieras de largo plazo y requiriendo una adecuada planificación de los pagos comprometidos para los próximos períodos.

#### Otros Pasivos no Financieros No Corrientes

Presentaron un saldo de MUSD 41 al 30 de junio de 2026, sin registrar saldo al cierre de diciembre de 2025. Esta variación se explica por el reconocimiento de una obligación de largo plazo asociada a la adquisición de software para el Proyecto NEWEN, correspondiente al paquete de licencias SolidWorks y 3D EXPERIENCE. En términos generales, sólo refleja compromisos vinculados al soporte tecnológico y a la modernización de capacidades requeridas para el desarrollo del proyecto estratégico de la Empresa.

#### Pasivos por Impuesto Diferidos

Presentaron una disminución de 20% respecto de diciembre de 2025, equivalente a MUSD (32), alcanzando un saldo de MUSD 125 al 30 de junio de 2026, frente a MUSD 157 al cierre del período anterior. Esta variación se explica por la disminución de las diferencias entre el valor financiero y tributario de activos de DTS SpA, principalmente asociadas a Propiedades, Planta y Equipo por MUSD (30) y Software por MUSD (2).

Cabe señalar que ENAER no presenta saldos por impuestos diferidos en sus estados financieros separados, por lo que el pasivo reconocido a nivel consolidado corresponde íntegramente a DTS SpA. En consecuencia, la disminución de la partida refleja una menor obligación tributaria diferida, sin representar una salida inmediata de efectivo.

#### Ganancias (Pérdidas) acumuladas

Las pérdidas acumuladas aumentaron en 15% respecto de diciembre de 2025, equivalente a MUSD (9.317), alcanzando un saldo de MUSD (71.341) al 30 de junio de 2026, frente a MUSD (62.024) al cierre del período anterior. Esta variación se explica por la pérdida neta consolidada registrada durante el primer semestre de 2026, la cual fue reconocida directamente en el patrimonio de la Empresa. En consecuencia, el mayor saldo negativo acumulado refleja una disminución de la solidez patrimonial consolidada, manteniendo la necesidad de fortalecer la generación de resultados operacionales y la recuperación progresiva de márgenes en los próximos períodos.

#### Otras reservas

Presentaron una leve disminución respecto de diciembre de 2025, equivalente a MUSD (15), alcanzando un saldo de MUSD 67.541 al 30 de junio de 2026, frente a MUSD 67.556 al cierre del período anterior. Esta variación se explica por el efecto de conversión del patrimonio de DTS SpA por MUSD (15) reconocido durante el período, mientras que la Reserva de Revalorización de Propiedades, Planta y Equipo se mantuvo sin variación en MUSD 37.602, correspondiendo a ajustes de valorización acumulados de terrenos, construcciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipos efectuados en períodos anteriores. De esta forma, la disminución de la partida responde exclusivamente al efecto de conversión asociado a DTS SpA, sin registrarse nuevas revalorizaciones de Propiedades, Planta y Equipo durante el primer semestre de 2026.

## IV. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El comportamiento de los flujos de efectivo al 30 de junio del año 2026 (consolidado) y su variación respecto al 30 de junio del año 2025 (consolidado), se muestra expresada en MUSD, en la siguiente tabla:

|                                                                                                                               | Consolidado     | Consolidado     |                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|
| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO                                                                                                  | Junio 2026 MUSD | Junio 2025 MUSD | Variación % JUN 2026 JUN 2025 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación                                                    | 10.811          | 7.813           | 38%                           |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión                                                    | (119)           | (181)           | (34%)                         |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación                                                 | (4.058)         | (3.060)         | 33%                           |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 6.634           | 4.572           | 45%                           |
| Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo                                | (42)            | (41)            | 2%                            |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo inicial                                              | 2.297           | 5.409           | (58%)                         |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final                                                | 8.889           | 9.940           | (11%)                         |

Tabla n°5

El Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 30 de junio de 2026 alcanzó MUSD 8.889, inferior en 11%, equivalente a MUSD (1.051), respecto de los MUSD 9.940 registrados al 30 de junio de 2025. Esta variación se explica, principalmente, por un menor saldo inicial de efectivo, que pasó de MUSD 5.409 a MUSD 2.297, efecto parcialmente compensado por una mayor generación neta de caja durante el semestre, alcanzando MUSD 6.592 en 2026 frente a MUSD 4.531 en igual período de 2025. Esta mayor generación estuvo sustentada principalmente por el incremento de los flujos procedentes de actividades de operación, aunque parte de estos recursos fue destinada al cumplimiento de obligaciones financieras y otros desembolsos del período. En consecuencia, pese al menor saldo final respecto de junio de 2025, la generación de caja del semestre permitió fortalecer la disponibilidad de recursos para atender los compromisos operacionales y financieros de corto plazo.

### Flujos procedentes de actividades de operación

Presentaron un flujo positivo de MUSD 10.811 al 30 de junio de 2026, superior en 38%, equivalente a MUSD 2.998, respecto de los MUSD 7.813 registrados en igual período de 2025. Esta variación se explica, principalmente, por mayores cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios, que aumentaron desde MUSD 35.476 en junio de 2025 a MUSD 40.118 en junio de 2026, junto con menores desembolsos por pagos a proveedores y por impuestos a las ganancias. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por mayores pagos a y por cuenta de los empleados, que aumentaron en MUSD (1.649), asociados al mayor nivel de gastos en personal y a una mayor dotación consolidada respecto del período anterior. En consecuencia, la mayor generación operacional de caja refleja una mejora en los cobros derivados de la actividad de la Empresa, permitiendo absorber los mayores desembolsos asociados al personal y fortalecer la disponibilidad de recursos para atender los compromisos operacionales del período.

### Flujos procedentes de actividades de inversión.

Presentaron un flujo negativo de MUSD (119) al 30 de junio de 2026, inferior en 34%, equivalente a MUSD 62, respecto del flujo negativo de MUSD (181) registrado en igual período de 2025. Esta variación se explica, principalmente, por menores desembolsos en compras relacionadas al ítem de Propiedades, Planta y Equipo, que disminuyeron desde MUSD (320) en junio de 2025 a MUSD (213) en junio de 2026. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por menores intereses recibidos por instrumentos de inversión financiera, que bajaron desde MUSD 123 a MUSD 94. En términos generales, el flujo de inversión refleja una menor salida neta de efectivo durante el semestre, principalmente por menores desembolsos en activos fijos, manteniéndose inversiones destinadas a apoyar las capacidades operacionales de la Empresa.

Flujos procedentes de actividades de financiación.

Presentaron un flujo negativo de MUSD (4.058) al 30 de junio de 2026, superior en 33%, equivalente a MUSD (998), respecto del flujo negativo de MUSD (3.060) registrado en igual período de 2025. Esta variación se explica, principalmente, por mayores amortizaciones de préstamos, que aumentaron desde MUSD (1.801) a MUSD (6.357), junto con mayores intereses pagados y pagos de pasivos por arrendamientos. Estos mayores desembolsos fueron parcialmente compensados por importes procedentes de préstamos de corto plazo por MUSD 3.900, frente a MUSD 110 en igual período de 2025, destinados principalmente a cubrir necesidades de operaciones de importación. En términos generales, el mayor flujo negativo refleja una mayor utilización de caja para el cumplimiento de obligaciones financieras, mientras que el financiamiento obtenido durante el período permitió apoyar las necesidades de capital de trabajo y sostener las capacidades operacionales requeridas para la ejecución de los trabajos y proyectos de la Empresa.

## V. INDICADORES

A. El comportamiento de los indicadores de Liquidez, Endeudamiento y Velocidad de Liquidación, al 30 de junio del 2026 (consolidado), respecto al 31 de diciembre del 2025 (consolidado), se presenta a continuación:

|               |                                      | Unidad | Junio 2026 | Diciembre 2025 | Variación % JUN 2026 DIC 2025 |
|---------------|--------------------------------------|--------|------------|----------------|-------------------------------|
| Liquidez      | Razón circulante <sup>(1)</sup>      | Veces  | 1,16       | 1,35           | -14%                          |
|               | Prueba ácida <sup>(2)</sup>          | Veces  | 0,53       | 0,84           | -37%                          |
| Endeudamiento | Deuda total a capital <sup>(3)</sup> | Veces  | 6,69       | 3,79           | 77%                           |

(1) Razón Circulante = Total de Activos Corrientes / Total Pasivos Corrientes

(2) Prueba Ácida = (Total de Activos Corrientes – Inventarios Corrientes) / Total Pasivos Corrientes

(3) Deuda Total a Capital = (Total Pasivos Corrientes + Total Pasivos No Corrientes) / Total Patrimonio

Tabla n°6

1. El indicador de Razón Circulante consolidado presentó una disminución de 14% respecto de diciembre de 2025, pasando de 1,35 a 1,16 veces al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica por una disminución de los Activos Corrientes en MUSD (6.394), principalmente por menores Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes en MUSD (12.941) y Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes en MUSD (6.759). En el primer caso, la reducción estuvo asociada a menor facturación a la Fuerza Aérea de Chile, consistente con una mayor recuperación de cuentas pendientes, efecto parcialmente contrarrestado por un aumento de las cuentas pendientes por facturar. Estas disminuciones fueron contrarrestadas parcialmente por mayores saldos de Efectivo y Equivalentes al Efectivo en MUSD 6.592, asociados principalmente a la recepción de pagos contractuales vinculados a hitos del Programa T-40 NEWEN y a la recuperación de cuentas por cobrar, junto con un incremento de los Inventarios Corrientes en MUSD 6.580, vinculados a trabajos y proyectos en ejecución.

A lo anterior se suma un incremento de los Pasivos Corrientes en MUSD 1.880, explicado principalmente por mayores Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes en MUSD 4.947, asociadas al pago de hitos contractuales recibidos de la Fuerza Aérea de Chile para contratos y servicios en ejecución, concentrados principalmente en el Programa T-40 NEWEN. Este aumento fue atenuado por la disminución de las Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes en MUSD (2.032), principalmente por menores compromisos con proveedores extranjeros, y de Otros Pasivos Financieros Corrientes en MUSD (1.050), producto de la cancelación de obligaciones bancarias de corto plazo y menores saldos de financiamiento para importaciones.

En consecuencia, si bien los activos corrientes continúan cubriendo las obligaciones de corto plazo, la disminución de la Razón Circulante refleja una menor holgura de liquidez respecto del cierre de 2025. La posición de corto plazo continúa requiriendo una adecuada gestión de la cobranza y facturación, de los inventarios asociados a los distintos proyectos, de los anticipos recibidos y del calendario de pagos. Asimismo, el indicador de 1,16 veces se ubica levemente por debajo del rango de referencia observado en empresas comparables del sector aeronáutico, estimado entre 1,2 y 2,3 veces<sup>1</sup>.

2. El indicador de Prueba Ácida consolidado presentó una disminución de 37% respecto de diciembre de 2025, pasando de 0,84 a 0,53 veces al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica porque los activos corrientes excluidos los inventarios disminuyeron en MUSD (12.974), principalmente por la reducción de las Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes en MUSD (12.941), asociada a una mayor recuperación de saldos con la Fuerza Aérea de Chile, y de los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes en MUSD (6.759). Este efecto fue parcialmente contrarrestado por el aumento del Efectivo y Equivalentes al Efectivo en MUSD 6.592, producto de pagos contractuales por hitos del Programa T-40 NEWEN y de la recuperación de cuentas por cobrar durante el semestre.

<sup>1</sup> Referencia sectorial de empresas aeronáuticas latinoamericanas, como Embraer, fabricantes regionales y prestadores de servicios MRO.

A lo anterior se suma el incremento de los Pasivos Corrientes en MUSD 1.880, explicado principalmente por mayores Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes en MUSD 4.947, correspondientes pagos por hitos contractuales recibidos de la Fuerza Aérea de Chile para contratos y servicios en ejecución. Este aumento fue atenuado por menores Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes en MUSD (2.032) y Otros Pasivos Financieros Corrientes en MUSD (1.050). Asimismo, el aumento de los Inventarios Corrientes en MUSD 6.580 no mejora este indicador, dado que la Prueba Ácida excluye dichos saldos para medir la capacidad de cobertura de las obligaciones de corto plazo con activos de mayor liquidez.

En consecuencia, la Prueba Ácida alcanzó 0,53 veces, evidenciando una menor capacidad de cobertura inmediata de los pasivos corrientes respecto del cierre de 2025 y situándose por debajo del nivel de referencia de 1,02 veces<sup>2</sup>. Este comportamiento refuerza la importancia de mantener una gestión activa de la cobranza, facturación, disponibilidad de efectivo y calendario de pagos, junto con avanzar en la conversión de inventarios y trabajos en proceso en ingresos y flujos de efectivo que permitan fortalecer la posición de liquidez de corto plazo de la Empresa.

3. El indicador de Deuda Total a Capital consolidado presentó un aumento de 77% respecto de diciembre de 2025, pasando de 3,79 a 6,69 veces al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica por un aumento del Pasivo Total en MUSD 2.777, junto con una disminución del Patrimonio Total en MUSD (9.332), asociada principalmente al incremento de las Pérdidas Acumuladas en MUSD (9.317) producto del resultado negativo registrado durante el primer semestre de 2026.

El aumento del pasivo se concentró principalmente en las Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas Corrientes en MUSD 4.947, asociadas a mayores pagos recibidos de la Fuerza Aérea de Chile para contratos y servicios en ejecución, y en los Pasivos por Arrendamientos No Corrientes en MUSD 858, vinculados a nuevas obligaciones de largo plazo por contratos de leasing y arrendamiento. Estos incrementos fueron atenuados por la disminución de las Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes en MUSD (2.032), principalmente por menores compromisos con proveedores extranjeros, provisiones e ingresos anticipados, y de Otros Pasivos Financieros Corrientes en MUSD (1.050), debido a la cancelación de obligaciones bancarias de corto plazo y a menores saldos de financiamiento para importaciones.

En conclusión, la Deuda Total a Capital alcanzó 6,69 veces, reflejando un mayor nivel de apalancamiento respecto de diciembre de 2025. Este comportamiento se explica principalmente por la reducción de la base patrimonial, más que por un aumento significativo de los pasivos totales, lo que incrementa la sensibilidad financiera de la Empresa frente a sus compromisos de corto y largo plazo. En este contexto, resulta relevante mantener una gestión prudente del endeudamiento, la liquidez y la generación de resultados operacionales, con el objetivo de fortalecer progresivamente la posición patrimonial consolidada.

B. El comportamiento de los indicadores de rentabilidad y eficiencia al 30 de junio del 2026 (consolidado), respecto al 30 de Junio del 2025 (consolidado), se presenta a continuación:

|              |                                          | Unidad | Junio 2026 | Junio 2025 | Variación % JUN 2026 JUN 2025 |
|--------------|------------------------------------------|--------|------------|------------|-------------------------------|
| Rentabilidad | ROA <sup>(1)</sup>                       | %      | -9,22%     | -6,75%     | 37%                           |
|              | ROE <sup>(2)</sup>                       | %      | -70,98%    | -31,72%    | 124%                          |
| Eficiencia   | Margen operacional <sup>(3)</sup>        | %      | -35,30%    | -26,40%    | 34%                           |
|              | Rotación de activos <sup>(4)</sup>       | Veces  | 0,19       | 0,21       | -6%                           |
|              | Rotación de inventarios <sup>(5)</sup>   | Veces  | 0,70       | 1,04       | -33%                          |
| Rentabilidad | Deudores días ventas <sup>(6)</sup>      | Días   | 143,03     | 156,27     | -8%                           |
|              | Permanencia de Inventario <sup>(7)</sup> | Días   | 255,52     | 172,32     | 48%                           |

Tabla n°7

- (1) Rentabilidad del Activo = Utilidad del Ejercicio / Activo Total  
 (2) Rentabilidad del Patrimonio = Utilidad del Ejercicio / Patrimonio  
 (3) Margen Operacional = Utilidad Operacional / Total de Ventas  
 (4) Rotación de Activos = Total de Ventas / Activo Total  
 (5) Rotación de Inventarios = Costo de Ventas / Inventarios  
 (6) Deudores Días Ventas = Cuentas por Cobrar / Venta Diaria  
 (7) Permanencia de Inventario = Inventarios Corrientes / Costo de Venta Diario

1. El indicador de Rentabilidad del Activo (ROA) consolidado presentó un deterioro de 37% respecto de junio de 2025, pasando de -6,75% a -9,22% al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por el deterioro del resultado del período, cuya pérdida aumentó desde MUSD (6.331) a MUSD (9.317), equivalente a un deterioro de 47%, mientras que los Activos Totales aumentaron en MUSD 7.177, pasando de MUSD 93.834 a MUSD 101.011.

El mayor nivel de pérdidas estuvo asociado principalmente al deterioro del Margen Bruto en MUSD (1.080), al aumento de los Gastos de Administración en MUSD (735) y al mayor resultado negativo en Otras Ganancias (Pérdidas) por MUSD (1.488), esta última influida principalmente por un mayor Crédito Fiscal Irrecuperable y otros ajustes reconocidos durante el período. En consecuencia, al mantenerse el indicador en terreno negativo, los activos consolidados aún no generan retornos suficientes para compensar el resultado negativo del período, por lo que continúa siendo relevante fortalecer la eficiencia operacional, la utilización de los recursos disponibles y la capacidad de generación de resultados sobre la base de activos existente.

2. El indicador de Rentabilidad sobre Patrimonio consolidado presentó un deterioro de 124% respecto de junio de 2025, pasando de -31,72% a -70,98% al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por el mayor resultado negativo registrado durante el período, cuya pérdida aumentó desde MUSD (6.331) a MUSD (9.317), junto con una disminución del Patrimonio Total en MUSD (6.835), pasando de MUSD 19.962 a MUSD 13.127.

El mayor nivel de pérdidas estuvo asociado principalmente al deterioro del Margen Bruto en MUSD (1.080), al incremento transitorio y temporal de los Gastos de Administración en MUSD (735) y al mayor resultado negativo en Otras Ganancias (Pérdidas) por MUSD (1.488), esta última influida principalmente por un mayor Crédito Fiscal Irrecuperable y otros ajustes reconocidos durante el semestre. A su vez, la menor base patrimonial responde al aumento de las Pérdidas Acumuladas, producto de los resultados negativos registrados por la Empresa. En consecuencia, el ROE de -70,98% evidencia que el patrimonio continúa presionado por los resultados negativos, reduciendo la capacidad de generar rentabilidad sobre la base patrimonial disponible. Por lo anterior, resulta relevante avanzar en la recuperación progresiva de los márgenes operacionales, la generación de resultados sostenibles y el fortalecimiento de la posición patrimonial consolidada.

3. El indicador de Margen Operacional consolidado presentó un deterioro de 34% respecto de junio de 2025, pasando de -26,40% a -35,30% al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por el deterioro del Margen Bruto en MUSD (1.080), que pasó desde una pérdida de MUSD (571) en junio de 2025 a MUSD (1.651) en junio de 2026, junto con un incremento de los Gastos de Administración en MUSD (735), que alcanzaron MUSD (5.245) durante el primer semestre de 2026.

A nivel operativo, el deterioro del Margen Bruto estuvo asociado principalmente a la extensión en los plazos de entrega de determinados trabajos y al aplazamiento del reconocimiento de ingresos vinculados a tareas en procesos revisión de conformidad de servicios y formalización contractual con el cliente principal, destacando Mantenimiento de Depósito Sentry y Línea Boeing. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por mayores ingresos asociados a la Fuerza Aérea de Chile, destacando el avance en el desarrollo del Programa T-40 NEWEN, y mayores ingresos por servicios de mantenimiento relacionado con aviones C-130, T-35 Escuela de Aviación y Súper Tucano, además de una menor contribución del segmento de clientes industriales. En materia de costos, se registraron mayores requerimientos asociados principalmente a la ejecución de Mantenimiento de Depósito y el avance en el desarrollo de T-40 NEWEN, junto con una mayor utilización de mano de obra directa, costos indirectos de fabricación y servicios directos. Asimismo, incidió un mayor reconocimiento temporal de Gastos de Administración, especialmente en remuneraciones y personal, asociado a la conformación de nuevos equipos técnicos que posteriormente conformarán el equipo técnico y productivo, variación del IPC y pagos de finiquitos y al fortalecimiento de la dotación consolidada, principalmente en perfiles técnicos y profesionales requeridos para reforzar capacidades de desarrollo. En consecuencia, el Margen Operacional se mantiene en terreno negativo, evidenciando que los ingresos reconocidos durante el semestre aún no permiten absorber completamente los costos de venta y la estructura de gastos administrativos. Por lo anterior, resulta relevante avanzar en la formalización contractual, reconocimiento y facturación oportuna de ingresos, cierre de trabajos e hitos en ejecución y control de costos, con el objetivo de recuperar progresivamente los márgenes operacionales de la Empresa.

4. El indicador de Rotación de Activos consolidado presentó una disminución de 6% respecto de junio de 2025, pasando de 0,21 a 0,19 veces al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica porque los Activos Totales aumentaron en MUSD 7.177, desde MUSD 93.834 a MUSD 101.011, mientras que los Ingresos por Ventas aumentaron en MUSD 294, desde MUSD 19.243 a MUSD 19.537. En consecuencia, la base de activos creció en mayor proporción que los ingresos generados durante el período.

El aumento de los activos estuvo influido principalmente por los Inventarios Corrientes, que se incrementaron en MUSD 11.108 respecto de junio de 2025. Este efecto fue parcialmente compensado por menores saldos de Efectivo y Equivalentes al Efectivo por MUSD (1.051) y de cuentas por cobrar por MUSD (1.182), además de variaciones netas negativas en otras partidas de activo. En conjunto, las partidas distintas de inventarios disminuyeron aproximadamente MUSD (3.931), moderando el incremento de los Activos Totales.

En términos operacionales, el mayor nivel de inventarios responde a una concentración temporal de recursos en Productos en Proceso y Materia Prima Importada, asociados a trabajos en desarrollo y a requerimientos de materiales y componentes para la operación, destacando aquellos vinculados al avance en el desarrollo del Programa T-40 NEWEN. Por lo tanto, la disminución de la Rotación de Activos refleja que el crecimiento de los activos fue superior al de los ingresos durante el período, sin que ello implique por sí solo un deterioro de la eficiencia operacional, dado que también inciden el avance y duración de los proyectos y el momento en que los trabajos se entregan y reconocen como ingresos.

5. El indicador de Rotación de Inventarios consolidado presentó una disminución de 33% respecto de junio de 2025, pasando de 1,04 a 0,70 veces al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, porque los Inventarios Corrientes aumentaron en MUSD 11.108, desde MUSD 18.969 a MUSD 30.077, mientras que el Costo de Ventas aumentó en MUSD 1.374, desde MUSD 19.814 a MUSD 21.188. En consecuencia, el crecimiento de las existencias fue significativamente superior al nivel de consumo reconocido en el costo de ventas durante el período.

En términos operacionales, la menor rotación refleja una mayor concentración de recursos en Productos en Proceso y Materia Prima Importada, vinculados a trabajos en desarrollo y a requerimientos de materiales y componentes para la operación. Dentro de estos últimos, destacan aquellos asociados al avance en el desarrollo del Programa T-40 NEWEN. Este comportamiento es consistente con la ejecución progresiva de órdenes de trabajo y con la necesidad de mantener inventarios suficientes para atender los compromisos operacionales de la Empresa. En consecuencia, la disminución del indicador refleja una menor velocidad de conversión de los inventarios en costo de venta, generando una mayor inmovilización temporal de capital de trabajo. Su recuperación dependerá del avance y cierre de las órdenes de trabajo, así como de la entrega y facturación de los productos y servicios asociados, por lo que resulta relevante mantener un adecuado control sobre la utilización y rotación de las existencias.

6. El indicador Deudores Días Venta consolidado presentó una disminución de 8% respecto de junio de 2025, pasando de 156,3 a 143,0 días al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica por una disminución de las cuentas por cobrar consideradas en el indicador en MUSD (1.182), desde MUSD 16.706 a MUSD 15.524, junto con un aumento de 2% en los Ingresos por Ventas, que pasaron de MUSD 19.243 a MUSD 19.537.

La disminución de las cuentas por cobrar estuvo explicada principalmente por los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes, cuyo saldo disminuyó en MUSD (3.809), desde MUSD 7.869 a MUSD 4.060, consistente con una mayor conversión de saldos pendientes de cobro en efectivo, principalmente de clientes distintos de la FACH. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por el aumento de las Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corrientes en MUSD 2.627, desde MUSD 8.837 a MUSD 11.464. Al cierre de junio de 2026, esta última partida mantiene MUSD 5.838 en Cuentas por Facturar, correspondientes a servicios y cumplimientos de hitos reconocidos pendientes de facturación. Durante el semestre, los saldos facturados con la Fuerza Aérea de Chile registraron una mayor recuperación y aceleración de pago situación que favoreció la disponibilidad de efectivo de la Empresa. En conclusión, el indicador alcanzó 143,0 días al cierre del período, reflejando una mejora en el plazo relativo de recuperación de las ventas respecto de junio de 2025. No obstante, el nivel de días continúa en presión para mantener una gestión activa de la facturación, cobranza y cierre oportuno de hitos contractuales, especialmente respecto de los servicios pendientes de facturación, con el objeto de fortalecer la liquidez y reducir la presión sobre el capital de trabajo.

7. El indicador de Permanencia de Inventario consolidado presentó un incremento de 48% respecto de junio de 2025, pasando de 172,32 a 255,52 días al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por el aumento de los Inventarios Corrientes en MUSD 11.108, desde MUSD 18.969 a MUSD 30.077, mientras que el Costo de Ventas aumentó en MUSD 1.374, desde MUSD 19.814 a MUSD 21.188. En consecuencia, el crecimiento de los inventarios fue significativamente superior al nivel de consumo reconocido en el costo de ventas durante el período.

El mayor nivel de inventarios refleja una mayor concentración de recursos en Productos en Proceso y Materia Prima Importada, vinculados a trabajos en desarrollo y a requerimientos de materiales y componentes para la operación. Dentro de estos últimos, destacan aquellos asociados al avance en el desarrollo del Programa T-40 NEWEN. Este comportamiento es consistente con la ejecución progresiva de órdenes de trabajo y con la necesidad de mantener inventarios suficientes para atender los compromisos operacionales de la Empresa.

Asimismo, el indicador se mantiene por sobre el rango referencial observado en empresas aeronáuticas y operadores MRO comparables, estimado entre 90 y 130 días<sup>[1]</sup>, evidenciando una permanencia relevante de inventarios dentro del ciclo operativo de la Empresa.

<sup>[1]</sup> Referencia sectorial de empresas aeronáuticas latinoamericanas, como Embraer, fabricantes regionales y prestadores de servicios MRO.

- C. El comportamiento de los indicadores de EBITDA y Deuda Financiera Neta al 30 de junio del 2026 (consolidado), respecto al 30 de junio del 2025 (consolidado), se presenta a continuación:

|                                      | Unidad | Junio 2026 | Junio 2025 | Variación % JUN 2026 JUN 2025 |
|--------------------------------------|--------|------------|------------|-------------------------------|
| EBITDA <sup>(1)</sup>                | MUSD   | (5.865)    | (4.257)    | 38%                           |
| Deuda Financiera Neta <sup>(2)</sup> | MUSD   | 35.437     | 34.075     | 4%                            |

Tabla n°8

(1) EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación y Amortización reconocidas en resultados, excluyendo los montos de depreciación y amortización activados como productos en proceso y no reconocidos aún en resultado.

(2) Deuda Financiera Neta = Deuda Financiera Total – Efectivo y Equivalente al Efectivo (Caja Disponible).

### 1. EBITDA

El EBITDA consolidado al 30 de junio de 2026 registró una pérdida de MUSD (5.865), lo que representa un deterioro de 38%, equivalente a MUSD (1.608), respecto de la pérdida de MUSD (4.257) registrada en igual período de 2025. Esta variación se explica, principalmente, por el deterioro del Resultado Operacional en MUSD (1.815), que pasó desde MUSD (5.081) en junio de 2025 a MUSD (6.896) en junio de 2026, asociado a una mayor pérdida de Margen Bruto por MUSD (1.080) y al incremento de los Gastos de Administración por MUSD (735).

El deterioro del Margen Bruto estuvo asociado a la postergación del reconocimiento de ingresos de determinados trabajos, vinculados a procesos de revisión de conformidad de servicios y formalización contractual, junto con una mayor presión de costos derivada principalmente de la mayor utilización de mano de obra directa, costos indirectos de fabricación y servicios directos. Por su parte, el incremento de los Gastos de Administración estuvo influido por un mayor reconocimiento temporal y transitorio de gastos, principalmente en Remuneraciones y Personal, asociado al fortalecimiento de equipos técnicos y profesionales, variación del IPC y pagos de finiquitos.

Asimismo, la Depreciación y Amortización reconocida en el ejercicio aumentó desde aproximadamente MUSD 824 en junio de 2025 a MUSD 1.031 en junio de 2026. Los cargos asociados a Productos en Proceso no forman parte de este monto, debido a que permanecen incorporados en el valor de los inventarios y aún no han sido reconocidos en resultados.

En consecuencia, el EBITDA se mantiene en terreno negativo, reflejando que el resultado de la generación operacional aún se encuentra en proceso de alcanzar la cobertura integral de la estructura de costos y gastos de la Empresa.

A continuación, se explica el comportamiento de los principales componentes que forman parte de este indicador y su comparación entre junio de 2026 y junio de 2025.

#### Resultado de Explotación

El Resultado de Explotación consolidado, medido a nivel de Margen Bruto, presentó una pérdida de MUSD (1.651) al 30 de junio de 2026, lo que representa un deterioro de 189%, equivalente a MUSD (1.080), respecto de la pérdida de MUSD (571) registrada en igual período de 2025. Esta variación se explica porque el incremento de 2% en los Ingresos por Ventas, que pasaron de MUSD 19.243 a MUSD 19.537, no logró compensar el aumento de 7% en los Costos de Ventas, desde MUSD (19.814) a MUSD (21.188).

A nivel operacional, los ingresos mostraron una mayor contribución de los servicios asociados a la Fuerza Aérea de Chile, destacando el avance en el desarrollo del Programa T-40 NEWEN, junto con mayores ingresos por servicios de mantenimiento relacionados con aviones C-130, T-35 Escuela de Aviación y Súper Tucano. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por menores reconocimientos de ingresos en Mantenimiento de Depósito Sentry y Línea Boeing, cuyos trabajos se encontraban sujetos a procesos de aceptación y formalización contractual, además de una menor contribución de clientes industriales.

En materia de costos, el incremento se concentró principalmente en Mano de Obra por MUSD (1.774), Costos Indirectos de Fabricación por MUSD (567) y Servicios Directos por MUSD (284), asociados al nivel de ejecución de los proyectos y al mantenimiento de las capacidades técnicas requeridas para la operación. Estos mayores costos fueron parcialmente compensados por una disminución en el consumo directo de materiales por MUSD 1.251. En consecuencia, el Resultado de Explotación se mantuvo en terreno negativo, reflejando que el crecimiento de los ingresos reconocidos durante el semestre no fue suficiente para absorber el mayor nivel de costos asociado a los trabajos y proyectos en ejecución.

#### Gastos de Administración

Los Gastos de Administración consolidados presentaron un incremento de 16%, equivalente a MUSD (735), pasando desde MUSD (4.510) en junio de 2025 a MUSD (5.245) al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica, principalmente, por un mayor reconocimiento temporal de gastos en Remuneraciones y Personal por MUSD (518), asociados a la conformación y fortalecimiento de equipos técnicos y profesionales que apoyarán posteriormente las capacidades productivas y de desarrollo de la Empresa, junto con la variación del IPC, pagos de finiquitos.

Asimismo, se registraron mayores gastos en Funcionamiento de la Empresa por MUSD (71), Servicios Profesionales por MUSD (67) por competencias externas y Servicios Computacionales por MUSD (65). Estos aumentos fueron parcialmente compensados por menores gastos en Servicios Varios, Viajes y Traslados, Seguros, Arriendos y Mantenimiento y Reparación.

Adicionalmente, la Depreciación y Amortización asociada a las áreas administrativas aumentó en MUSD (55), pasando de MUSD (470) a MUSD (525)

#### Depreciación y Amortización

La Depreciación y Amortización reconocida en el ejercicio presentó un incremento de 25%, equivalente a MUSD 207, aumentando desde MUSD 824 en junio de 2025 a MUSD 1.031 al 30 de junio de 2026. Esta variación se explica por mayores cargos de Depreciación incluidos en el Costo de Ventas por MUSD 152, que pasaron de MUSD 354 a MUSD 506, y por un aumento de MUSD 55 en la Depreciación y Amortización asociada a las áreas administrativas, desde MUSD 470 a MUSD 525.

Estos cargos corresponden al uso de activos productivos, administrativos e intangibles durante el semestre. Por su parte, la depreciación y amortización asociada a trabajos aún en ejecución permanece incorporada en Productos en Proceso, por lo que no forma parte de los montos reconocidos en la operación mientras dichos trabajos no sean llevados a resultados.

En consecuencia, el mayor cargo de Depreciación y Amortización reconocido durante el ejercicio atenúa parcialmente el deterioro observado entre el Resultado Operacional y el EBITDA, dado que estas partidas se excluyen de este último indicador.

## 2. DEUDA FINANCIERA NETA

La Deuda Financiera Neta consolidada al 30 de junio de 2026 alcanzó MUSD 35.437, registrando un incremento de 4%, equivalente a MUSD 1.362, respecto de los MUSD 34.075 registrados en igual período de 2025. Esta variación se explica por un aumento de MUSD 311 en la Deuda Financiera Total junto con una disminución de MUSD (1.051) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo. En consecuencia, el aumento de la deuda financiera neta responde principalmente a una menor disponibilidad de efectivo al cierre del período, más que a un crecimiento significativo del endeudamiento financiero.

A continuación, se presenta el comportamiento de los principales componentes del indicador y su comparación entre junio de 2026 y junio de 2025.

### Deuda Financiera Total

La Deuda Financiera Total consolidada alcanzó MUSD 44.326 al 30 de junio de 2026, registrando un incremento de 1%, equivalente a MUSD 311, respecto de los MUSD 44.015 registrados en igual período de 2025. Esta variación se explica, principalmente, por el aumento de los Pasivos por Arrendamientos No Corrientes en MUSD 634, asociado a la incorporación de nuevas obligaciones de leasing de largo plazo, principalmente vinculadas a equipamiento tecnológico requerido por ENAER, junto con las obligaciones por arrendamiento de oficinas de DTS SpA. Asimismo, los Pasivos por Arrendamientos Corrientes aumentaron en MUSD 49, producto de las cuotas de corto plazo correspondientes a los contratos de arrendamiento y leasing vigentes.

Por otra parte, los Otros Pasivos Financieros Corrientes disminuyeron en MUSD (432), pasando de MUSD 3.542 a MUSD 3.110. Principalmente por la amortización y pago de obligaciones financieras a corto plazo, incluyendo la extinción de los créditos FOGAPE tomados por DTS SpA, junto con menores obligaciones por financiamiento para importaciones producto de los pagos de capital efectuados durante el período.

En consecuencia, la Deuda Financiera Total se mantuvo prácticamente estable respecto de junio de 2025, aunque con una menor exposición a obligaciones financieras corrientes y un leve aumento de los compromisos de largo plazo vinculados a activos requeridos para la operación de la Empresa.

### Efectivo y Equivalentes Al Efectivo

El Efectivo y Equivalentes al Efectivo alcanzó MUSD 8.889 al 30 de junio de 2026, disminuyendo en 11%, equivalente a MUSD (1.051), respecto de los MUSD 9.940 registrados en igual período de 2025. Esta diferencia se explica, principalmente, por un menor saldo inicial de efectivo, que pasó de MUSD 5.409 en 2025 a MUSD 2.297 en 2026. No obstante, durante el primer semestre de 2026 el efectivo aumentó en términos netos en MUSD 6.592, frente a un incremento de MUSD 4.531 en igual período de 2025, sustentado principalmente por mayores flujos procedentes de actividades de operación, asociados al pago contractual de hitos contemplados en el desarrollo del Programa T-40 NEWEN contribuyendo a la disponibilidad de caja.

En conclusión, el aumento de la Deuda Financiera Neta se explica principalmente por la menor disponibilidad de efectivo al cierre del período, mientras que la Deuda Financiera Total se mantuvo prácticamente estable respecto de junio de 2025. Si bien se observa una mayor participación de obligaciones de largo plazo, principalmente por arrendamientos, la menor posición de caja reduce el margen disponible para enfrentar los compromisos financieros. En este contexto, ENAER mantiene operativamente un saldo promedio mínimo de caja en bancos equivalente al 3,2%, destinando el 96,8% restante de los excedentes a instrumentos de inversión de alta liquidez y bajo riesgo, tales como depósitos a plazo y fondos mutuos, conforme a las necesidades de la proyección de caja. Por ello, resulta relevante mantener una adecuada generación de flujos operacionales y administración de la liquidez, de manera de atender las obligaciones financieras sin afectar las necesidades de capital de trabajo ni la continuidad de los proyectos en ejecución.

## VI. GESTIÓN DE RIESGOS

### A. Exposición de riesgos de la actividad de mantenimiento y fabricación aeronáutica

ENAER identifica y gestiona los principales riesgos asociados a su actividad productiva, de mantenimiento, fabricación y servicios aeronáuticos, considerando la complejidad técnica del negocio, la regulación aplicable, la dependencia de capacidades certificadas, la concentración de ingresos en contratos estratégicos, la exposición a cadenas de suministro internacionales y las restricciones propias del financiamiento operacional.

Al 30 de junio de 2026, la cartera de riesgo de ENAER levantada por el Comité de Riesgos se encuentra segmentada según la tipología y el nivel de exposición (Probabilidad por Impacto), enfocándose principalmente en riesgos financieros, estratégicos, operativos y de cumplimiento. Bajo esta clasificación, las prioridades institucionales se concentran en la liquidez, la asociación de contratos estratégicos, la cadena logística, la oportunidad de entrega, el capital humano y las nuevas regularizaciones legales. La gestión de riesgos se mantiene orientada a preservar el patrimonio de la Empresa, asegurar la continuidad operacional y sostener niveles adecuados de liquidez y solvencia, exigiendo un monitoreo continuo para resguardar la estabilidad de la Empresa Nacional de Aeronáutica

Los principales factores de RIESGOS que enfrenta la compañía son:

#### Principales riesgos y medidas de mitigación

- **Riesgo de Liquidez y Capital de Trabajo**

Riesgo: La liquidez de ENAER se encuentra condicionada por la estacionalidad de contratos cuya facturación depende del cumplimiento de hitos técnicos, avance físico y entregas, además de la necesidad de financiar oportunamente costos de operación, abastecimiento, compras críticas e inventarios asociados a proyectos en ejecución.

Medidas: Al 30 de junio de 2026, la Empresa mantiene como herramienta de gestión financiera la autorización de endeudamiento de corto plazo vigente para 2026, otorgada mediante Oficio Ord. N°100 del Ministerio de Hacienda, de enero de 2026, destinada al financiamiento de garantías y operaciones de pago asociadas a importaciones y compromisos nacionales. Esta autorización proporciona flexibilidad para cubrir necesidades transitorias de caja, sin sustituir la necesidad de una planificación financiera consistente con los flujos contractuales. Sistemáticamente se controlan los flujos de caja diarios, semanales y mensuales; la programación y priorización de pagos; actualización semanal de proyecciones de caja a 12 meses; escalonamiento de vencimientos; priorización de compras conforme al avance contractual; y pruebas de tensión ante atrasos de clientes, variaciones de costos energéticos y mayores requerimientos de capital de trabajo.

- **Dependencia de contratos estratégicos**

Riesgo: La Empresa mantiene una alta concentración de ingresos en su cliente principal, la Fuerza Aérea de Chile. Por lo anterior, la oportunidad de formalización contractual, aceptación técnica, facturación, cobro y cumplimiento de hitos incide directamente en los ingresos, la liquidez y el capital de trabajo. Durante el primer y segundo trimestre de 2026, este riesgo se manifestó en la demora en el reconocimiento de ingresos asociada a procesos de revisión y firma de contratos relevantes, generando presión sobre el margen operacional y la generación de resultados.

Medidas: Generación de instancias de comunicación adecuadas con el principal cliente permitiendo el monitoreo constante de los proyectos, asociado al desarrollo interno de nuevos programas de control que permitan visibilizar al cliente el estado de los trabajos. Seguimiento permanente de contratos estratégicos, coordinación entre las áreas operacionales, comerciales, jurídicas y financieras, priorización de hitos de cierre, revisión de cronogramas de facturación y gestión activa con el cliente principal. Adicionalmente ampliar la oferta de servicios de mantenimiento, reparación y revisión mayor (MRO) hacia nuevos mercados internacionales y clientes civiles o de la aviación general, disminuyendo la concentración excesiva de ingresos en un solo mandante.

- **Gestión de la Cadena de Suministro y oportunidad de entrega**

Riesgo: En el sector aeronáutico y aeroespacial, la gestión de la cadena de suministro y la oportunidad de entrega se caracteriza por ser un tema crítico que requiere de una alta precisión y monitoreo constante. Los principales factores que afectan es el monopolio y concentración de proveedores para elementos vitales, la rigidez regulatoria y certificación. La naturaleza del proceso exige una revisión continua de los factores que inciden en precio, disponibilidad, oportunidad de entrega y manufactura de componentes, repuestos y materiales requeridos para los procesos de fabricación y mantenimiento aeronáutico.

Medidas: Generación de negociaciones de forma directa con proveedores nacionales e internacionales, diversificación de la base de abastecimiento, priorización de proveedores alternativos y regionales, monitoreo permanente de mercados estratégicos, revisión de cláusulas de reajustabilidad y asignación de riesgos en contratos de largo plazo, además del fortalecimiento de modelos de proyección de costos y escenarios de sensibilidad. Estas medidas buscan resguardar la continuidad operacional, evitar sobre costos relevantes y reducir el riesgo de desviaciones presupuestarias en contratos vigentes.

- **Capacidades técnicas y capital humano especializado**

Riesgo: La operación de ENAER requiere personal altamente calificado en mantenimiento, fabricación, ingeniería, calidad, soporte logístico, gestión de proyectos y funciones de apoyo. El sector aeronáutico se ve altamente afectado debido a la escasez, rotación o falta de competencias técnicas del personal especializado. En una industria altamente regulada esta falta de capacidades afecta en los plazos de ejecución, la calidad de los servicios, el cumplimiento contractual y la continuidad operacional.

Medidas: Generación de alianzas estratégicas con universidades aeronáuticas, institutos técnicos y otros para la contratación de nuevos talentos. Además, la generación de planes de retención asociado a las capacidades críticas, fortalecimiento de competencias internas, coordinación con instituciones especializadas y seguimiento de brechas de dotación en función de los requerimientos operacionales y contractuales.

- **Cumplimiento normativo aeronáutico y nuevas regularizaciones legales**

Riesgo: La operación de la ENAER exige el cumplimiento estricto de estándares técnicos, regulatorios, de calidad y seguridad propios de la industria aeronáutica y de defensa (como las certificaciones internacionales AS9100 y AS9110). Cualquier desviación en los procesos de certificación, trazabilidad, control de calidad o cumplimiento técnico podría afectar gravemente la continuidad operacional, la reputación institucional y la ejecución de contratos vigentes. Además, la evaluación de implementación de nuevas medidas de control relacionadas a nuevas leyes, tales como ley 21.663 (Ley marco Ciberseguridad) ley 21.719 (Nueva ley Protección de datos Personales)

Medidas: Mantención de sistemas de gestión de calidad, ejecución de auditorías internas y externas, control documental, trazabilidad de procesos, actualización de competencias técnicas del personal y seguimiento permanente de los requisitos normativos y contractuales aplicables a cada línea de negocio. Generación de medidas de control automatizadas que permitan el monitoreo continuo de los distintos factores de riesgos para la implementación oportuna y adecuadas de acciones de mejoras identificadas.