

I- Introducción.

Durante el segundo trimestre de 2026, la Compañía evidenció una recuperación operacional respecto de igual período del año anterior, con una mejora del EBITDA, reversión del resultado operacional y fortalecimiento gradual de su posición financiera. Esta evolución se explica por avances las medidas orientadas a mitigar riesgos externos sobre materias primas, abastecimiento y costos energéticos.

En el ámbito operacional, los indicadores de servicio presentaron una evolución favorable por el cumplimiento de los programas de producción y una adecuada planificación de los despachos para el mercado local y de exportación. En materia financiera, la Compañía mejoró su posición mediante una recuperación de la generación de EBITDA, una gestión sobre las cuentas por cobrar y una estructura de financiamiento de más largo plazo orientada a cubrir adecuadamente las necesidades del negocio. La evolución de estos factores contribuyó a mejorar los indicadores de endeudamiento y cobertura.

La Compañía continúa monitoreando la evolución del conflicto en Medio Oriente y sus potenciales efectos sobre los mercados internacionales, especialmente en el precio del petróleo, el costo de las materias primas y la cadena de abastecimiento. En este contexto, se han implementado medidas destinadas a mitigar eventuales impactos adversos sobre el desempeño operacional y financiero.

II. Marcha de la Empresa durante el trimestre A continuación, se indica el estado de resultados del segundo trimestre de los años 2026 y 2025, primer trimestre del 2026.

	Trim / Trim		% Var.	Trim. Secuenciales		% Var.
	2T26	2T25		2T26	1T26	
Ingresos Operacionales	13.994	12.813		13.994	13.143	
Otros Ingresos por Función	93	83		93	70	
Total Ingresos	14.087	12.896	9,2%	14.087	13.213	6,6%
Costos y Otros Gastos	(10.436)	(10.056)	3,8%	(10.436)	(9.725)	7,3%
% Ingresos	-74,1%	-78,0%	390 bps	-74,1%	-73,6%	-48 bps
Gastos Personal	(2.889)	(3.163)	-8,7%	(2.889)	(2.480)	16,5%
% Ingresos	-20,5%	-24,5%	402 bps	-20,5%	-18,8%	-174 bps
Ebitda (*)	763	-323		763	1.008	32,2%
% Ingresos	5,4%	-2,5%		5,4%	7,6%	222 bps
Depreciación y Amortización	(572)	(626)	-8,6%	(572)	(567)	0,9%
Resultado Operacional	191	(948)		191	442	
% Ingresos	1,4%	-7,4%		1,4%	3,3%	
Resultado No Operacional	(100)	(84)		(100)	(96)	
Ganancia antes de Impuestos (*)	91	(1.032)		91	346	
Impuesto a las ganancias	0	0		0	0	
Ganancia del período	91	(1.032)		91	346	
Participaciones no Controladoras	0	0		0	0	
Ganancia atribuible a Controladores	91	(1.032)		91	346	
Ganancia por Acción (\$/Acción)	0,11	-1,22		0,11	0,41	

Durante el segundo trimestre de 2026, el desempeño de la Compañía mostró una recuperación operacional y se mantuvo, en términos generales, en línea con los objetivos definidos en el presupuesto anual. Durante el período se fortaleció la relación con los clientes y sus plantas, se profundizó la disciplina en el control de los costos fijos y se mantuvo el foco en una administración eficiente del capital de trabajo.

El EBITDA alcanzó MM\$763, en comparación con un EBITDA negativo de -MM\$323 en el segundo trimestre de 2025. En consecuencia, el margen EBITDA aumentó desde -2,5% hasta 5,4%.

Los gastos de personal representaron 20,5% de los ingresos, frente a 24,5% en igual período de 2025. La disminución de esta proporción se explica principalmente por mayores ingresos del periodo y menor gasto en indemnizaciones. El segundo trimestre del año 2025 contenía gastos extraordinarios de indemnizaciones y termino de la negociación colectiva. En la comparación entre el primer y el segundo trimestre de 2026, estos gastos aumentaron 1,7% como proporción de los ingresos.

El resultado operacional alcanzó una utilidad de MM\$191, revirtiendo la pérdida operacional de MM\$948 registrada en el segundo trimestre de 2025. La mejora se explica principalmente por el aumento de ingresos, y la reducción de costos y gastos de personal, lo que permitió avanzar hacia una estructura de costos más eficiente y consistente con el EBITDA presupuestado.

El resultado no operacional registró una pérdida de MM\$100, frente a un resultado de MM\$84 en igual período del año anterior. No obstante, la mejora operacional permitió que la ganancia antes de impuestos alcanzara MM\$91 revirtiendo la pérdida antes de impuestos de MM\$1.032 registrada en el segundo trimestre de 2025. En línea con lo anterior, la ganancia del período ascendió a MM\$91, frente a la pérdida de MM\$1.032 observada en igual período del ejercicio anterior.

En síntesis, el segundo trimestre de 2026 evidencia una recuperación operacional, caracterizada por la mejora del EBITDA, manteniendo una utilidad operacional positiva y la recuperación del resultado neto.

III. Resultado Acumulado al 30 de junio 2025.

	Acumulado a		% Var.
	30.06.2026	30.06.2025	
Ingresos Operacionales	27.138	26.247	
Otros Ingresos por Función	163	194	
Total Ingresos	27.301	26.442	3,25%
Costos y Otros Gastos	(20.161)	(20.926)	-3,65%
% Ingresos	-73,8%	-79,1%	529 bps
Gastos Personal	(5.369)	(5.637)	-4,8%
% Ingresos	-19,7%	-21,3%	165 bps
Ebitda (*)	1.771	-121	
% Ingresos	6,5%	-0,5%	
Depreciación y Amortización	(1.139)	(1.245)	-8,5%
Resultado Operacional	632	(1.367)	
% Ingresos	2,3%	-5,2%	
Resultado No Operacional	(196)	(257)	
Ganancia antes de Impuestos (*)	437	(1.624)	
Impuesto a las ganancias	0	-29	
Ganancia del período	437	(1.653)	
Participaciones no Controladoras	0	0	
Ganancia atribuible a Controladores	437	(1.653)	
Ganancia por Acción (\$/Acción)	0,52	-1,95	

Durante el primer semestre de 2026, la Compañía mostró una evolución favorable de sus resultados, registrando ingresos totales por \$27.301 millones, un 3,25% superiores a igual período del año anterior.

Este desempeño estuvo acompañado por una disminución de 3,65% en costos y otros gastos y de 4,8% en gastos de personal. Como resultado, el EBITDA alcanzó \$1.771 millones, equivalente a un margen de 6,5%, comparado con un EBITDA negativo de \$121 millones y un margen de -0,5% a junio de 2025.

La mejora operacional permitió alcanzar una ganancia atribuible a los controladores de \$437 millones, revirtiendo la pérdida de \$1.653 millones registrada en igual período de 2025.

IV. Resultado Acumulado últimos 12 meses (U12M) al 30 de junio 2026.

	Ultimos 12M		% Var.
	30.06.2026	30.06.2025	
Ingresos Operacionales	52.559	52.662	
Otros Ingresos por Función	411	411	
Total Ingresos	52.970	53.073	-0,2%
Costos y Otros Gastos	(39.615)	(41.755)	-5,1%
% Ingresos	-74,8%	-78,7%	389 bps
Gastos Personal	(10.255)	(10.364)	-1,1%
% Ingresos	-19,4%	-19,5%	17 bps
Ebitda (*)	3.101	953	225,2%
% Ingresos	5,9%	1,8%	406 bps
Depreciación y Amortización	(2.401)	(2.626)	-8,6%
Resultado Operacional	699	(1.673)	
% Ingresos	1,3%	-3,2%	
Resultado No Operacional	(1.316)	(562)	
Ganancia antes de Impuestos (*)	(617)	(2.235)	
Impuesto a las ganancias	0	-29	
Ganancia del período	(617)	(2.264)	
Participaciones no Controladoras			
Ganancia atribuible a Controladores	(617)	(2.264)	
Ganancia por Acción (\$/Acción)	-0,73	-2,67	

En los últimos doce meses terminados al 30 de junio de 2026, la Compañía registró ingresos totales por \$52.970 millones, manteniéndose prácticamente estables respecto de los \$53.073 millones del período comparable.

En este contexto, la Compañía mostró una mejora con una disminución de 5,1% en costos y otros gastos, lo que permitió reducir su incidencia sobre ingresos desde 78,7% a 74,8%.

Como resultado, el EBITDA alcanzó \$3.101 millones, aumentando 225,2% respecto de los \$953 millones registrados en los doce meses anteriores. El margen EBITDA se incrementó desde 1,8% a 5,9%, representando una mejora de 406 puntos base.

Esta evolución permitió alcanzar un resultado operacional positivo de \$699 millones, revirtiendo la pérdida operacional de \$1.673 millones del período comparable. A nivel de resultado final, la pérdida atribuible a los controladores disminuyó desde \$2.264 millones a \$617 millones.

Los resultados de los últimos doce meses reflejan el impacto favorable de las medidas orientadas a eficiencia operacional, optimizar la estructura de costos y recuperar sostenidamente los márgenes del negocio.

V. Análisis complementario del Balance.

Balance Consolidado (MM\$)	30-06-2026	31.12.2025	Var.
Efectivo y Efectivo Equivalente	2.313	532	1.781
Cuentas por Cobrar comerciales	12.441	9.464	2.976
Inventarios	11.293	9.844	1.449
Otros activos corrientes	1.903	611	1.292
Activos Intangibles distintos de plusvalía	42	48	-5
PP&E (neto de depreciación)	23.483	24.149	-665
Otros activos	855	832	24
Total Activos	52.331	45.479	6.852
Pasivos Financieros	6.139	4.244	1.895
Pasivos por Arrendamientos	296	395	-100
Cuentas por Pagar comerciales	14.327	9.954	4.372
Cuentas por Pagar Otros	1.246	1.073	172
Otros Pasivos y Provisiones	1.523	1.484	38
Patrimonio	28.802	28.328	473
Total Pasivos y Patrimonio	52.331	45.479	6.852

Al 30 de junio de 2026, los activos totales de la Compañía alcanzaron MM\$52.331, aumentando MM\$6.852 respecto del cierre de diciembre de 2025. La variación se explica principalmente por el incremento de Efectivo y Efectivo Equivalentes, Cuentas por Cobrar comerciales e Inventarios

El efectivo y equivalentes de efectivo totalizaron MM\$2.313, lo que representa un aumento de MM\$1.781 respecto de diciembre de 2025. Las cuentas por cobrar comerciales alcanzaron MM\$12.441, con un incremento de MM\$2.976, consistente con el nivel de actividad comercial y de ventas informado para el período.

Los inventarios ascendieron a MM\$11.293, aumentando MM\$1.449 respecto del cierre del ejercicio anterior. Este saldo considera el reconocimiento del deterioro y la baja de existencias dañadas por el evento climático ocurrido el 31 de enero, por MM\$556. Adicionalmente la variación refleja el aumento de precios sobre las materias primas y la política de stock por seguridad impulsada por la incertidumbre de Medio Oriente.

El rubro otros activos corrientes alcanzó MM\$1.903, aumentando MM\$1.292 respecto de diciembre de 2025. La variación incluye el registro de reclamo presentado a la compañía aseguradora, asociado a la recuperación de los daños señalados, por MM\$548.

La estructura de pasivos financieros y operacionales se mantuvo alineada con las necesidades de capital de trabajo de la Compañía. El mayor nivel de actividad implicó un aumento de las partidas asociadas al ciclo operacional, particularmente cuentas por pagar.

El patrimonio al 30 de junio de 2026 alcanzó MM\$28.802, reflejando principalmente el efecto de la utilidad registrada durante el período.

En términos generales, el balance consolidado muestra un aumento de los componentes del capital de trabajo en activos y pasivos asociado al dinamismo operacional. La Compañía mantiene el foco en la gestión de liquidez, eficiencia operacional y el monitoreo de su estructura financiera.

IV- Flujo Anual de Efectivo

Flujos de Efectivo (MM\$)	30-06-2026	30-06-2025	Var.
Actividades Operación	136	-836	972
Actividades de Inversión	-137	-204	68
Actividades Financiamiento	1.796	564	1.232
Incremento Neto de Efectivo	1.795	-476	2.272
Efecto Var. De Tasas de Cambio	-14	38	-52
Variación Neta	1.781	-438	2.220
Efectivo - Saldo Inicial	532	1.204	
Efectivo - Saldo Final	2.313	766	1.547

El flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación alcanzó MM\$136, revirtiendo el flujo negativo de MM\$836 registrado en igual período de 2025. Esta evolución refleja la recuperación operacional y una mayor capacidad de generación de recursos, pese a los requerimientos de capital de trabajo derivados del aumento de las cuentas por cobrar y de los inventarios.

Las actividades de inversión representaron un uso neto de MM\$137, principalmente asociado a continuidad operacional y que aumentan la vida útil de las maquinas. Este nivel de inversión es consistente con una política de disciplina financiera y control de desembolsos.

Las actividades de financiamiento generaron MM\$1.796, frente a MM\$564 en el período comparable. Estos flujos provienen de un pasivo financiero de más largo plazo para pagar pasivos de corto plazo e inversión en Capex. La deuda financiera neta total se mantuvo en los mismos niveles que al 31 de diciembre 2025.

Como resultado, el efectivo y equivalentes de efectivo aumentaron desde MM\$532 al inicio del período hasta MM\$2.313 al 30 de junio de 2026. El efecto de las variaciones de tipos de cambio fue negativo por MM\$14.

(*) El efecto de variación de tipos de cambio corresponde a las variaciones de las distintas monedas respecto del peso, moneda funcional de la Compañía, que actualizan los saldos al tipo de cambio de cierre.

VII. Indicadores Financieros

Indicadores	Unidades	30-06-2026	31-12-2025
Liquidez Corriente (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	Veces	1,52	1,51
Razón Ácida ((Activos Corrientes - Inventarios) / Pasivos Corrientes)	Veces	0,91	0,78
Razón de Endeudamiento (Pasivos Totales / Patrimonio)	Veces	0,82	0,61
Capital de Trabajo (Ctas.x cobrar comerciales+Inventarios-Ctas.x Pagar No afecto intereses)	MM\$	8.162	8.281
DFN: Deuda Financiera Neta Total (Total Deuda Financiera - Efectivo y Efectivo Equivalentes)	MM\$	4.121	4.107
DFN*: DFN Afecta a Intereses (Total Deuda Financiera - Efectivo y Efectivo Equivalentes)	MM\$	4.121	4.107
Proporción Deuda Financiera (Pasivos Financieros / Total Pasivos)	%	27,3%	27,1%
Proporción Deuda Financiera Corto Plazo (Deuda Financiera Corto Plazo / Total Deuda Financiera)	%	42,9%	52,9%
Proporción Deuda Largo Plazo (Deuda Financiera Largo Plazo / Total Deuda Financiera)	%	57,1%	47,1%
Capital de trabajo como porcentaje de las ventas (Capital de trabajo / Ingresos U12M)	%	15,4%	15,9%
Ebitda U12M	MM\$	3.101	1.111
DFN / Ebitda U12M	Veces	1,33	3,70
Cobertura Gastos Financieros (Ebitda U12M / Gastos Financieros Netos U12M)	Veces	6,16	1,50
Rentabilidad de los Activos Ganancia Controladora U12M / Total Activos Prom.	%	-1,3%	-4,4%
Rentabilidad Patrimonio (Ganancia Controladora U12M / Patrimonio Controladora Prom.)	%	-2,1%	-7,4%
Utilidad por Acción (Ganancia Controladora U12M / N° Acc. Suscritas y Pagadas)	\$/Acción	(0,7)	(2,5)
Retorno Dividendos Dividendos Distribuidos U12M / Precio Cierre Acción	%	0,0%	0,0%

Los indicadores financieros al 30 de junio de 2026 reflejan una evolución favorable de la posición financiera y operacional de la Compañía. Destacan la recuperación de la generación de EBITDA, la mejora de la liquidez, la mantención de la deuda financiera neta y una evolución positiva del perfil de vencimientos de la deuda.

1. Liquidez y Capital de Trabajo

La liquidez corriente se situó en 1,52 veces y la razón ácida alcanzó 0,91 veces, mejorando desde 0,78 veces. Esta evolución refleja una mayor capacidad para responder a las obligaciones de corto plazo mediante activos líquidos.

El capital de trabajo alcanzó MM\$8.162 manteniéndose estable. La Compañía mantiene el foco en el control de inventarios, la eficiencia de la cobranza y la optimización de los pasivos operacionales, con el objetivo de preservar flexibilidad financiera.

2. Endeudamiento y Estructura de Financiamiento

La razón de endeudamiento aumentó desde 0,61 veces a 0,82 veces, manteniéndose en niveles controlados y consistentes con las necesidades operacionales del negocio.

La deuda financiera se mantuvo en alrededor de MM\$4.100. y la deuda afecta a intereses como proporción del total de pasivos se mantuvo en alrededor de 27%, con leves variaciones.

El perfil de vencimientos también mostró una mejora: la deuda financiera de corto plazo disminuyó desde 52,9% a 42,9%, mientras que la deuda de largo plazo aumentó desde 47,1% a 57,1%. Esta composición alinea mejor los vencimientos con las necesidades de continuidad operacional.

El EBITDA de los últimos doce meses aumentó desde MM\$1.111 a MM\$3.101. En consecuencia, el indicador de deuda financiera neta sobre EBITDA mejoró desde 3,70 veces a 1,33 veces, evidenciando un fortalecimiento de la capacidad de pago de la deuda.

3. Rentabilidad, Cobertura y Retornos

El retorno sobre activos y patrimonio últimos doce meses, sigue aún en terreno negativo.

En conjunto, los indicadores financieros muestran avances concretos en liquidez, generación de EBITDA, y extensión del perfil de vencimientos. La administración continuará enfocada en consolidar la recuperación de márgenes, fortalecer la generación de caja e impulsar iniciativas de eficiencia operacional y disciplina financiera.