

ANÁLISIS RAZONADO CONSOLIDADO



Diciembre 2024

El presente análisis está efectuado sobre el período terminado al 31 de diciembre de 2024 y se compara con igual período del año 2023. De acuerdo con la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero, Enaex S.A. prepara sus estados financieros bajo las Normas IFRS, con moneda funcional dólares americanos.

1. RESUMEN EJECUTIVO CONSOLIDADO

Al cierre de diciembre del año 2024 la **utilidad neta** de Enaex alcanzó los **US\$160,4 millones**, un 4% mayor en relación a los US\$153,7 millones registrados al mismo período de 2023.

El **EBITDA** al 31 de diciembre de 2024, alcanzó los **US\$339,7 millones**, un 4% mayor a los US\$326,7 millones obtenidos el año 2023, registrando un **margen EBITDA de 18%**.

Al 31 de diciembre de 2024 Enaex obtuvo **ingresos consolidados** por **US\$1.916,0 millones**, un 4% mayor a los US\$1.848,4 millones registrados al mismo período de 2023.

En el mes de octubre Enaex coloca con éxito su segundo bono corporativo vinculado a la sostenibilidad en el mercado local por un monto de UF 1,2 millones y una demanda por UF 2,7 millones. Enaex es la única empresa chilena que, hasta la fecha, ha concretado la colocación de bonos vinculados a la sostenibilidad en el mercado local.

Durante el mes de noviembre, se dio a conocer el ranking de la revista Época Negocios 360, donde Enaex Brasil obtuvo el lugar 15 de las 420 compañías que participaron, mejorando 27 posiciones en comparación al año anterior. Este ranking evalúa a las compañías en sus desempeños financieros, ESG, innovación, entre otros. Tras este reconocimiento Enaex Brasil se posiciona como una de las mejores empresas del país.

En el mes de noviembre, Feller Rate ratifica la clasificación de riesgo de Enaex S.A. en la escala nacional como AA (CL) y modifica su perspectiva de "estables" a "positivas", lo que refleja una sólida posición financiera de la compañía.

Estado de Resultados	MUS\$			
Consolidado	31-12-2024	31-12-2023	Var.	Var %
Ingresos	1.916.021	1.848.440	67.581	4%
Resultado Operacional	266.777	257.369	9.408	4%
<i>Margen Operacional</i>	14%	14%		
Utilidad Neta atribuible a la controladora	160.430	153.694	6.736	4%
<i>Margen Neto</i>	8%	8%		
EBITDA	339.697	326.676	13.021	4%
<i>Margen EBITDA</i>	18%	18%		

Balance	MUS\$			
Consolidado	31-12-2024	31-12-2023	Var.	Var %
Total Activos	1.882.271	1.902.715	(20.444)	(1%)
Total Pasivos	981.441	1.020.275	(38.834)	(4%)
Patrimonio	900.830	882.440	18.390	2%

CIFRAS RELEVANTES

Ingresos Consolidados
MMUS\$ 1.916,0

Resultado Operacional
MMUS\$ 266,8

EBITDA
MMUS\$ 339,7

Utilidad Neta Consolidada
MMUS\$ 160,4

Margen EBITDA
18%

Margen Neto
8%

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO POR ZONA GEOGRÁFICA

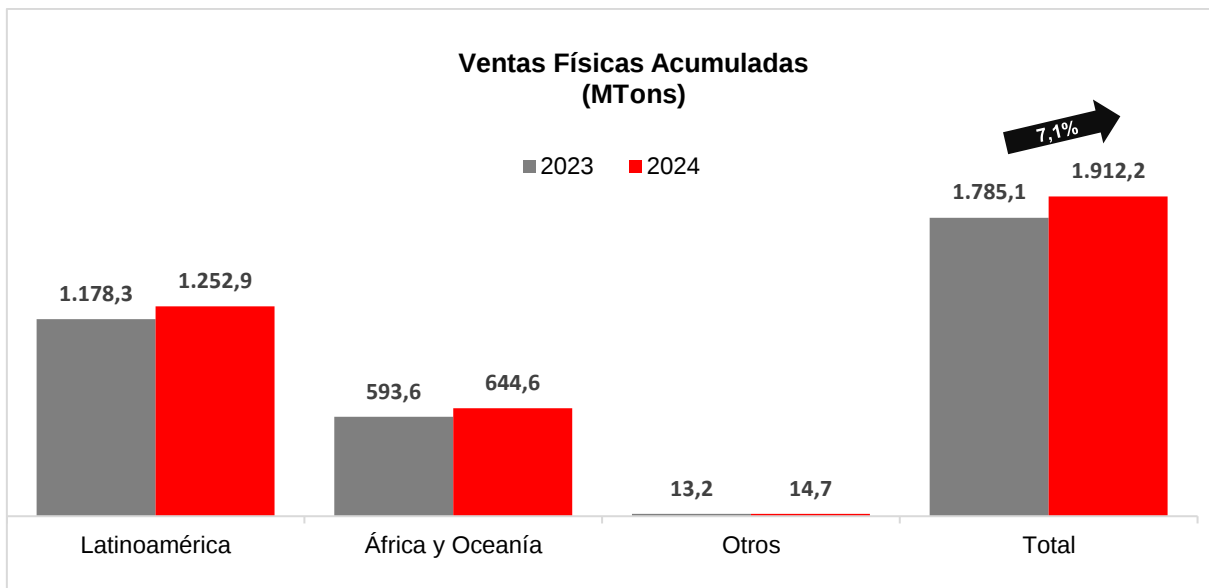
Ingresos Ordinarios	MUS\$			
Zona Geográfica	31-12-2024	31-12-2023	Var.	Var.
Latinoamérica y Otros*	1.107.763	1.103.523	4.240	0%
Europa	139.390	129.810	9.580	7%
África y Oceanía	668.868	615.107	53.761	9%
Total Ingresos Ordinarios	1.916.021	1.848.440	67.581	4%

*Incluye las filiales de Enaex en EE.UU. y México.

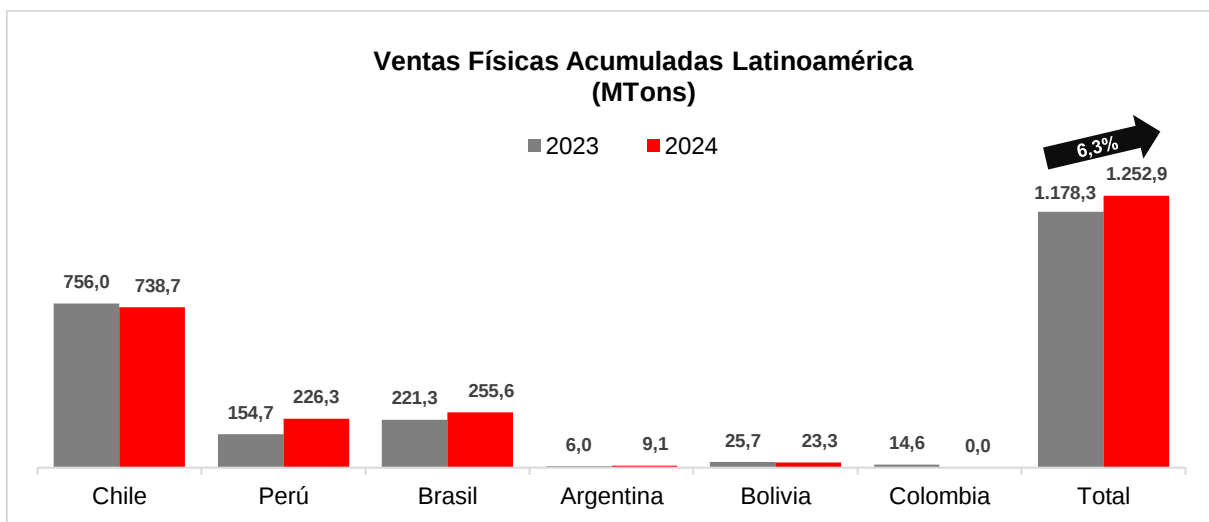
- **Latinoamérica:** Al 31 de diciembre de 2024, los ingresos alcanzaron los **MMUS\$1.107,8** levemente superior al monto obtenido el mismo periodo del año anterior.
- **Europa:** Al 31 de diciembre de 2024, los ingresos totalizaron los **MMUS\$139,4** un 7% mayor al nivel de ventas alcanzados durante el año 2023, debido principalmente al aumento de ventas de detonadores electrónicos.
- **África y Oceanía:** Al 31 de diciembre de 2024, los ingresos totalizaron los **MMUS\$668,9** un 9% mayor respecto al año anterior, explicado principalmente por mayores ventas en Australia.

VENTAS FÍSICAS POR DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

En cuanto a las Ventas Físicas consolidadas, el año 2024 muestra ventas superiores con respecto al año 2023. En África y Oceanía el aumento fue de un 8,6%, explicado por el crecimiento de ambas filiales. Por otra parte, en Latinoamérica el aumento fue de un 6,3%, explicado principalmente por Perú y Brasil.



Detalle Ventas Físicas Latinoamérica



DESEMPEÑO CONSOLIDADO

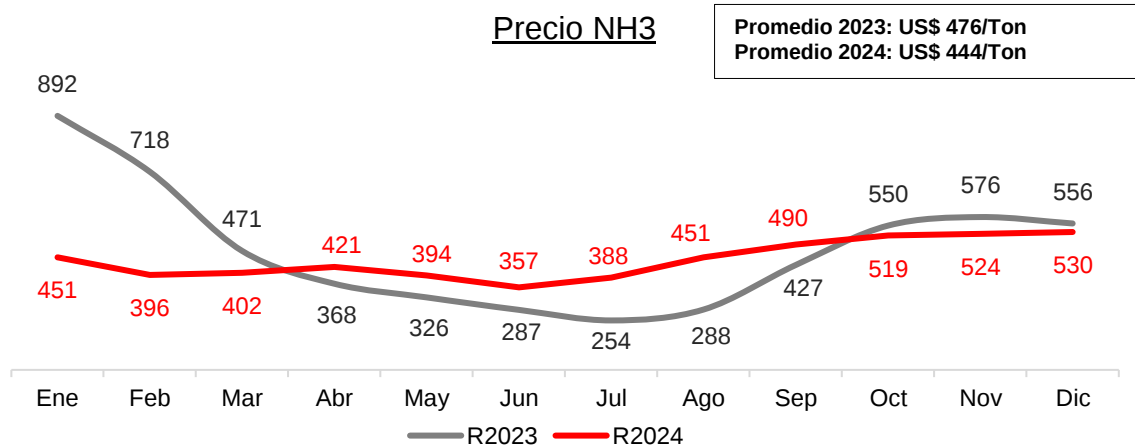
Estado de Resultado	MUS\$			
Consolidado	31-12-2024	31-12-2023	Var.	Var %
Ingresos Ordinarios	1.916.021	1.848.440	67.581	4%
Costo de Ventas	(1.455.181)	(1.396.492)	(58.689)	4%
Ganancia Bruta	460.840	451.948	8.892	2%
<i>Margen Bruto</i>	<i>24%</i>	<i>24%</i>		
Otros Ingresos	1.331	1.089	242	22%
Gastos de Administración, Distribución y Otros	(192.037)	(190.711)	(1.326)	1%
Otros	(3.357)	(4.957)	1.600	(32%)
Resultado Operacional	266.777	257.369	9.408	4%
<i>Margen Operacional</i>	<i>14%</i>	<i>14%</i>		
Ingresos/Gastos financieros Netos	(18.536)	(18.695)	159	(1%)
Participación ganancias (perdidas) de asoc. y neg. Conjuntos	(799)	(332)	(467)	141%
Pérdidas por deterioro	(1.804)	(252)	(1.552)	616%
Diferencias de cambio	(2.764)	(5.117)	2.353	(46%)
Utilidad Antes de Impuesto	242.874	232.973	9.901	4%
Impuesto a las ganancias	(68.675)	(66.074)	(2.601)	4%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Utilidad Después de Impuesto	174.199	166.899	7.300	4%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	13.769	13.205	564	4%
Utilidad Neta atribuible a la controladora (Enaex S.A.)	160.430	153.694	6.736	4%
<i>Margen neto</i>	<i>8%</i>	<i>8%</i>		
EBITDA	339.697	326.676	13.021	4%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>18%</i>	<i>18%</i>		

❖ Ingresos Ordinarios

Al 31 de diciembre de 2024 los ingresos ordinarios consolidados alcanzaron los **MUS\$1.916.021**, un 4% mayor respecto al año 2023, explicado principalmente por un buen desempeño en África y Oceanía.

❖ Costos de Venta

Al cierre de diciembre de 2024, el costo de venta registró **MUS\$1.455.181**, un 4% mayor a los MUS\$1.396.492 alcanzados el año 2023.



❖ Ganancia Bruta

La ganancia bruta consolidada al 31 de diciembre de 2024 alcanzó los **MUS\$460.840**, un 2% mayor a lo registrado el año 2023.

❖ Gastos de Administración, Distribución y Otros

Al cierre de diciembre de 2024 los Gastos de Administración, Distribución y Otros, alcanzan los **MUS\$192.037**, un 1% mayor respecto al año 2023.

❖ Resultado Operacional y EBITDA

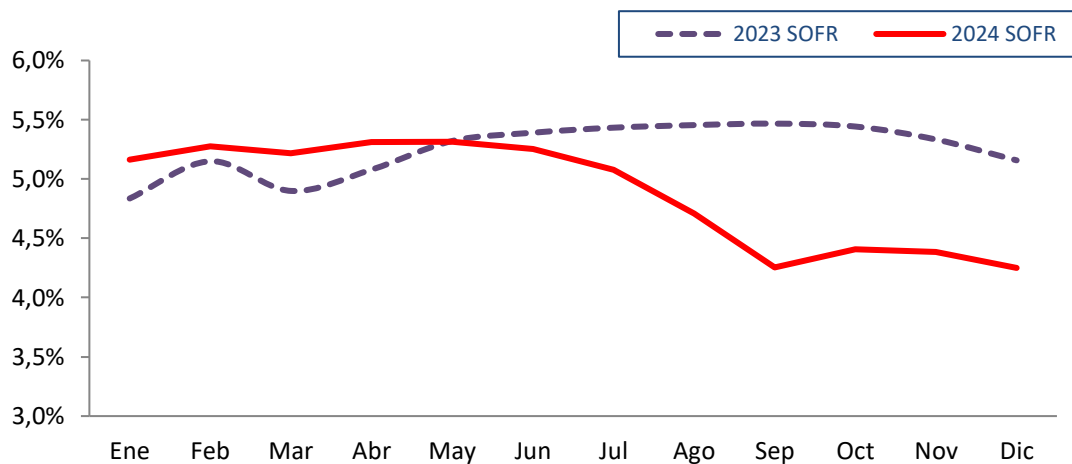
En función de lo expuesto anteriormente, el Resultado Operacional acumulado al cierre de diciembre de 2024 alcanza los **MUS\$266.777**, un 4% mayor con respecto al año 2023.

Al 31 de diciembre de 2024, el EBITDA alcanzó los **MUS\$339.697**, resultando un 4% mayor respecto al año anterior. El margen EBITDA fue de 18%, mismo valor que el año 2023.

❖ Ingresos / Gastos Financieros Netos

Los **Gastos Financieros netos** al 31 de diciembre de 2024, alcanzaron los **MUS\$18.536**, un 1% menor respecto al año 2023, explicado por mejores ingresos financieros.

Evolución SOFR 180



❖ Diferencias de cambio

Dado que la moneda funcional de la compañía es el dólar americano, ésta tiene una exposición de aquellos activos y pasivos netos en pesos y en otras monedas locales donde participa, la cual es afectada por la variación cambiaria respecto al dólar.

Al 31 de diciembre de 2024, se generó una diferencia de tipo de cambio negativa de **MUS\$2.764**.

❖ Impuesto a las Ganancias

El impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2024 totalizó **MUS\$68.675**, un 4% mayor respecto al año anterior.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Los principales componentes del Estado de Situación Financiera Consolidado de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

Balance	MUS\$			
Consolidado	31-12-2024	31-12-2023	Var.	Var %
Efectivo y Equivalentes al efectivo	252.567	244.571	7.996	3%
Otros activos financieros, corrientes	1.262	-	1.262	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	413.036	421.126	(8.090)	(2%)
Inventarios	247.843	228.101	19.742	9%
Activos por impuestos, corrientes	6.348	20.036	(13.688)	(68%)
Otros	7.702	12.020	(4.318)	(36%)
Activos Corrientes	928.758	925.854	2.904	0%
Otros activos financieros, no corrientes	7.945	19.252	(11.307)	(59%)
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	646.573	645.046	1.527	0%
Activos por derecho de uso	23.582	14.293	9.289	65%
Cuentas por cobrar, no corrientes	3.589	1.378	2.211	160%
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-
Otros	271.824	296.892	(25.068)	(8%)
Activos No Corrientes	953.513	976.861	(23.348)	(2%)
Total Activos	1.882.271	1.902.715	(20.444)	(1%)
Pasivos Financieros Corrientes	268.556	274.488	(5.932)	(2%)
Pasivos por Arrendamientos, Corrientes	7.791	7.126	665	9%
Acreedores Comerciales y Otras Ctas por Pagar	260.053	219.466	40.587	18%
Otros	104.492	99.543	4.949	5%
Pasivos Corrientes	640.892	600.623	40.269	7%
Pasivos Financieros No Corrientes	261.110	337.481	(76.371)	(23%)
Pasivos por arrendamientos, No corrientes	11.524	7.973	3.551	45%
Otros	67.915	74.198	(6.283)	(8%)
Pasivos No Corrientes	340.549	419.652	(79.103)	(19%)
Total Pasivos	981.441	1.020.275	(38.834)	(4%)
Patrimonio				
Capital Emitido	162.120	162.120	-	-
Ganancias acumuladas	813.492	747.640	65.852	9%
Otras Reservas	(134.459)	(78.160)	(56.299)	(72%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	841.153	831.600	9.553	(1%)
Participaciones no controladoras	59.677	50.840	8.837	17%
Patrimonio Total	900.830	882.440	18.390	2%
Total Patrimonio y Pasivos	1.882.271	1.902.715	(20.444)	(1%)

Al 31 de diciembre de 2024 los activos totales tuvieron una variación negativa de 1% con relación al cierre de diciembre del año 2023, explicado principalmente por Activos por Impuestos Corrientes y Activos Intangibles.

A continuación, se presenta una distribución del Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre de 2024:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	MUS\$			
	31-12-2024	31-12-2023	Var.	Var %
Caja	27.760	52.062	(24.302)	(47%)
Cuentas remuneradas	42.288	12.213	30.075	246%
Depósitos a plazo menor a 90 días	149.924	144.166	5.758	4%
Depósitos a plazo entre 90 y 180 días	-	-	-	-
Fondos mutuos	32.595	36.130	(3.535)	(10%)
Totales	252.567	244.571	7.996	3%

La deuda financiera neta de activos de cobertura al cierre de diciembre de 2024 alcanza los **MUS\$539.774**, lo que refleja una caída del 11% respecto a diciembre del año 2023.

Deuda Financiera	MUS\$			
	31-12-2024	31-12-2023	Var.	Var %
Préstamos de entidades financieras	279.725	397.337	(117.612)	(30%)
Obligaciones con el público (Bonos)	242.738	212.791	29.947	14%
Arrendamiento Financiero y Operativo	19.315	15.099	4.216	28%
Pasivos de Cobertura	5.840	490	5.350	1092%
Otros	1.363	1.351	12	1%
Deuda Total (a)	548.981	627.068	(78.087)	(12%)
Activos de Cobertura (b)	9.207	19.252	(10.045)	(52%)
Deuda Financiera Neta de Activos de Cobertura (a) - (b)	539.774	607.816	(68.042)	(11%)

Al cierre de diciembre de 2024, los pasivos totales cayeron un 4% en comparación al cierre del año 2023.

El Patrimonio Total al 31 de diciembre de 2024 alcanza los **MUS\$900.830**, un 2% mayor en comparación a diciembre 2023.

4. FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDO

Flujo de Efectivo	MUS\$	
Consolidado	31-12-2024	31-12-2023
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Operación	306.643	285.293
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Inversión	(93.870)	(162.145)
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	(194.850)	(89.227)
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	17.923	33.921
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(9.927)	2.185
Variación Neta	7.996	36.106
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	244.571	208.465
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo, Saldo Final	252.567	244.571

Las actividades de operación generaron flujos por **MUS\$306.643**, debido a la estabilización del precio del amoniaco.

Con relación a las actividades de inversión, al 31 de diciembre de 2024 existe un flujo negativo de **MUS\$93.870** por el plan de inversión en Propiedad, Planta y Equipo para el año 2024.

El flujo negativo de **MUS\$194.850** en las actividades de financiamiento se explica principalmente por el importante vencimiento de deuda en febrero del 2024 y el pago de dividendos por MUS\$98.505 durante el año.

5. ÍNDICES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Índices de Liquidez	Unidad	31-12-2024	31-12-2023
Liquidez Corriente Activos corrientes / Pasivos corrientes	Veces	1,45	1,54
Razón Ácida (Activos corrientes - inventarios) / Pasivos corrientes	Veces	1,06	1,16

Los índices de liquidez se mantienen en línea con la estrategia financiera conservadora de la compañía y sus compromisos de corto plazo al cierre de diciembre de 2024.

Índices de Endeudamiento	Unidad	31-12-2024	31-12-2023
Razón de Endeudamiento Pasivos totales / Patrimonio total	Veces	1,09	1,16
Porción Deuda Corto Plazo Pasivos financieros corrientes / Pasivos financieros totales	%	50,34	44,91
Porción Deuda Largo Plazo Pasivos financieros no corrientes / Pasivos financieros totales	%	49,66	55,09
	Unidad	31-12-2024	31-12-2023
Cobertura de Gastos Financieros (UDM) EBITDA / Gastos financieros	Veces	10,73	10,97

Al 31 de diciembre de 2024, la deuda financiera es menor que al cierre del año anterior, al igual que la razón de endeudamiento. Por otro lado, la cobertura de gastos financieros se mantiene en línea.

Índices de Rentabilidad	Unidad	31-12-2024	31-12-2023
Rentabilidad del Activo Utilidad neta del ejercicio / Activos promedios	%	8,48	8,38
Rentabilidad de Activos Operacionales Resultado operacional / Activos operacionales promedio	%	17,19	16,89
Rentabilidad del Patrimonio Utilidad neta del ejercicio / Patrimonio promedio	%	17,99	18,22
Utilidad por Acción Utilidad neta del ejercicio / Número de acciones	USD	1,30	1,25
Rentabilidad del Dividendo Dividendo por acción / Precio de la acción	%	5,42	5,57

Los índices de rentabilidad presentan leves variaciones respecto al cierre del año 2023, relacionado principalmente al aumento en la utilidad neta del ejercicio al cierre del año 2024.

6. ANÁLISIS DE RIESGOS DE MERCADO

En las últimas proyecciones económicas que publicó el Banco Mundial en enero 2025, se señala que la economía global se está estabilizando a medida que la inflación se acerca a los objetivos y se flexibiliza la política monetaria. A pesar de ello hay desafíos persistentes, como la incertidumbre política, la escalada de conflictos, las tensiones geopolíticas y los riesgos de una mayor inflación.

En el último reporte, se pronostica un crecimiento del 2,7% para el año 2025 y 2026, impulsado por un fortalecimiento del comercio y la inversión. Sin embargo, las perspectivas de crecimiento parecen insuficientes para compensar el daño causado a la economía global por varios años de sucesivos shocks negativos. Asimismo, se proyecta un crecimiento del ingreso per cápita para el 2025 de los mercados emergentes y economías en desarrollo (MEED) de 3,1% en promedio.

Entre los riesgos que enfrentan las economías emergentes se encuentra la escalada de conflictos, la incertidumbre política, una inflación más persistente y un crecimiento más lento de lo esperado en China y Estados Unidos. Se estima que las economías emergentes y en desarrollo crecerán alrededor de un 4,0% durante el 2025 y 2026. En el caso de China, se proyecta que el 2025 el crecimiento se desacelerará hasta el 4,5%, debido a un débil consumo.

El crecimiento en las economías avanzadas fue de un 1,7% el 2024, impulsado por el crecimiento de Estados Unidos y una recuperación modesta en la eurozona. Para el 2025, se pronostica un crecimiento similar del 1,7%; sin embargo, se prevé una desaceleración en Estados Unidos que será compensada por recuperaciones en la eurozona y Japón.

Riesgos de mercado:

Los negocios en que participan Enaex S.A. y filiales están influenciados principalmente por la actividad minera de la “Gran Minería” a nivel mundial. De forma directa e indirecta, aproximadamente un 43% de las ventas están ligadas a la producción de cobre, 14% al carbón, 8% al hierro, 7% al platino y 6% al oro. Las ventas restantes de la sociedad están ligadas a la producción de otros minerales de la pequeña y mediana minería, obras civiles y venta de químicos.

A niveles macro de la industria, el principal demandante de cobre y hierro sigue siendo China, que se expandió un 5,4% en el cuarto trimestre del año 2024 respecto al mismo periodo del año 2023 y 1,6% respecto al trimestre anterior.

Durante el año 2023 el precio promedio del cobre fue de 3,85 US/lb, experimentando una leve baja el último trimestre. Durante el año 2024 el precio promedio del metal aumentó a 4,22 US/lb, explicado principalmente por la proyección de una mayor demanda futura de China.

La producción acumulada de la minería nacional al cierre de diciembre de 2024 alcanzó la cifra de 5,54 millones de toneladas, siendo un 5,0% mayor a la cifra alcanzada el año anterior.

En cuanto al mercado del hierro, durante el año 2024 el precio promedio fue de aproximadamente 103,7 US/ton, un 9,3% inferior al promedio del año anterior. Si bien el metal inició fuerte el año, avanzado este su precio descendió producto de la preocupación por las perspectivas de la demanda de China.

Riesgos relacionados a la estrategia de expansión:

Durante los últimos años la compañía ha iniciado importantes planes de expansión que comenzaron en el 2008 con el ingreso en el mercado argentino. Durante el año 2015 la compañía continuó con su estrategia de expansión con las adquisiciones de Britanite en Brasil y Davey Bickford en Francia. Asimismo, en el año 2018 la compañía adquiere el 70% de la empresa Cachimayo en Perú (en el año 2020

alcanza el 100%) consolidando su presencia en la región. Durante el año 2020, la compañía adquiere el 51% de participación en la nueva sociedad formada en conjunto con Sasol South Africa Limited en Sudáfrica la cual opera bajo el nombre de Enaex Africa. En noviembre 2020, Enaex anuncia la adquisición del 100% de las acciones de Downer Blasting Services (ahora Enaex Australia) de la compañía australiana Downer EDI Mining Pty Ltd, el cual se llevó a cabo durante marzo del año 2021. En el mes de enero de 2023, Enaex adquiere dos compañías. En primer lugar, Opitblast, compañía dedicada a servicios de minería digital. En segundo lugar, MTi Group, empresa australiana que fabrica y distribuye accesorios que tienen como objetivo optimizar el proceso de fragmentación de roca.

Producto de lo anterior, Enaex se consolida en las regiones mineras más importantes del mundo y hoy en día está sujeta a diferentes riesgos asociados a las condiciones económicas y políticas de esos mercados y sus clientes, tales como fluctuaciones en los tipos de cambio, incobrabilidad, sistemas regulatorios, códigos tributarios y otros regímenes estructurales que podrían tener efectos adversos en el rendimiento financiero.

Riesgos operacionales:

La compañía desarrolla una adecuada estrategia de integración vertical en los servicios mineros, lo que da mayor estabilidad a la demanda por Nitrato de Amonio. Adicionalmente, el cumplimiento estricto de las normas de seguridad ha permitido mantener un registro de baja accidentabilidad y paralizaciones de operaciones. Estas políticas son auditadas sistemáticamente, tanto por expertos locales como internacionales, de manera de incorporar permanentemente las mejores prácticas en el ámbito de seguridad y prevención.

Riesgos de incobrabilidad:

Los ingresos de la compañía están sujetos a una relación de largo plazo con gran parte de sus clientes regionales y estos son de reconocida trayectoria y solvencia. Por otro lado, la política de la compañía es cubrir mediante seguros de crédito la mayor parte de sus clientes en Chile y el extranjero con distinto perfil de riesgo. Aun así, existen clientes sin cobertura en ciertos mercados donde participa, que implica posibles riesgos de incobrabilidad.

Con respecto a los riesgos de inversiones financieras, la administración reduce el riesgo con instrumentos financieros mantenidos con bancos, tales como depósitos a vista, fondos mutuos, instrumentos con compromiso de retroventa e instrumentos financieros derivados.

Riesgos de siniestralidad:

La empresa mantiene contratos de seguros que cubren los activos físicos de su propiedad y pérdidas por paralización de la producción derivadas de los mismos. Así como también, contratos de seguro de responsabilidad civil, de riesgos cibernéticos, de crímenes y de transporte y cabotaje para todas las mercancías que se trasladan entre las plantas o centros de distribución.

Riesgo de insumos y factores de producción:

La compañía está sujeta a la variabilidad de los valores internacionales del Amoníaco, producto sensible a los precios del petróleo y del gas natural. Para mitigar el riesgo de fluctuación en el costo de este insumo, se incorpora en los contratos con los clientes fórmulas de indexación que incluyen este producto en los reajustes tarifarios periódicos. Lo anterior permite generar tanto una cobertura de los márgenes de explotación como también una estabilización de los flujos operacionales.

En cuanto a los riesgos de suministro del Amoníaco, Enaex S.A. tiene un contrato vigente de suministro con la empresa Nutrien Ltd que finaliza el 31 de diciembre de 2026, con la posibilidad de

renovarlo por dos años más. Esto le permitirá a Enaex mantener precios competitivos en la fabricación de nitrato de amonio por los próximos dos años.

Respecto al riesgo de variación en el costo del petróleo y la energía eléctrica, que son insumos relevantes utilizados para la producción, estos se incorporan también en condiciones reajustables.

En definitiva, la indexación a los precios de venta establecidos en los contratos de largo plazo permite generar márgenes estables ante variaciones de precios de commodities y materias primas relevantes en la estructura de costos de la Sociedad.

Riesgos de comisión de delitos:

En cuanto al riesgo de comisión de delitos tipificados en la ley N°20.393 de responsabilidad penal de las personas jurídicas (cohecho, financiamiento al terrorismo y lavado de activos), la compañía cuenta con un modelo de prevención, dando pleno cumplimiento a la legislación vigente y que se encuentra certificado por la empresa BH Compliance.

Riesgos financieros:

La compañía administra riesgos de moneda, de tasas de interés y financiamiento de capital de trabajo. Con relación a los riesgos de moneda, la compañía definió a partir del año 2009 al dólar como su moneda funcional, considerando que la mayor parte de sus operaciones comerciales y de inversión se transan en esta moneda.

En el mismo sentido, las obligaciones financieras, tanto de corto como de largo plazo, se contratan mayormente en dólares, de manera de reducir el riesgo cambiario sobre los flujos y resultados de la compañía. Sin embargo, dado que la moneda funcional de ciertas filiales es en su moneda local, Enaex mantiene cierta exposición a la fluctuación de monedas, principalmente al euro, real brasileiro, rand sudafricano y dólar australiano.

Es importante destacar que Enaex mantiene una sólida posición financiera, ratificada por sus clasificaciones de riesgo. Fitch mantiene su clasificación en (AA, Outlook estable), mientras que Feller en (AA, Outlook positivo).