

ANÁLISIS RAZONADO CONSOLIDADO



Marzo 2025

El presente análisis está efectuado sobre el período terminado al 31 de marzo de 2025 y se compara con igual periodo del año 2024. 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 marzo del año 2025 la **utilidad neta** de Enaex alcanzó los **US\$42,2 millones**, un 8% mayor en relación a los US\$39,2 millones registrados al mismo período de 2024.

El **EBITDA** al 31 de marzo de 2025, alcanzó los **US\$87,6 millones**, un 10% mayor a los US\$79,8 millones obtenidos el mismo período de 2024, registrando un **margen EBITDA de 18%**.

Al 31 de marzo de 2025 Enaex obtuvo **ingresos consolidados** por **US\$490,5 millones**, un 10% mayor a los US\$444,9 millones registrados al mismo período de 2024.

En el mes de enero Enaex Brasil obtuvo el reconocimiento Sello Climático Paraná. Desde el 2015 la empresa ha recibido este reconocimiento que se otorga a organizaciones y municipios que se comprometen a reducir su huella de carbono.

En el mes de febrero, Enaex avanzó en sostenibilidad con la primera flota de camionetas eléctricas 4x4 incorporadas gracias a una asociación estratégica junto a Glandleasing. Este hito que se dio por primera vez en Chile viene a reforzar el compromiso de la empresa con la reducción del impacto ambiental de sus operaciones.

Durante el mes de marzo, Enaex África logró la máxima certificación del Broad-based Black Economic Empowerment (BBBEE), alcanzando el nivel 1. El BBBEE es un programa de integración lanzado por el gobierno sudafricano para reconciliar a la comunidad y hacer frente a las desigualdades del Apartheid. Con esto, Enaex África reafirma su compromiso con el desarrollo y la inclusión en la sociedad sudafricana.

Estado de Resultados	MUS\$			
Consolidado	31-03-2025	31-03-2024	Var.	Var %
Ingresos	490.452	444.878	45.574	10%
Resultado Operacional	68.000	63.542	4.458	7%
<i>Margen Operacional</i>	14%	14%		
Utilidad Neta atribuible a la controladora	42.150	39.203	2.947	8%
<i>Margen Neto</i>	9%	9%		
EBITDA	87.550	79.769	7.781	10%
<i>Margen EBITDA</i>	18%	18%		

Balance	MUS\$			
Consolidado	31-03-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Total Activos	1.981.562	1.882.271	99.291	5%
Total Pasivos	1.032.728	981.441	51.287	5%
Patrimonio	948.834	900.830	48.004	5%

CIFRAS RELEVANTES

Ingresos Consolidados
MMUS\$ 490,5

Resultado Operacional
MMUS\$ 68,0

EBITDA
MMUS\$ 87,6

Utilidad Neta Consolidada
MMUS\$ 42,2

Margen EBITDA
18%

Margen Neto
9%

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO POR ZONA GEOGRÁFICA

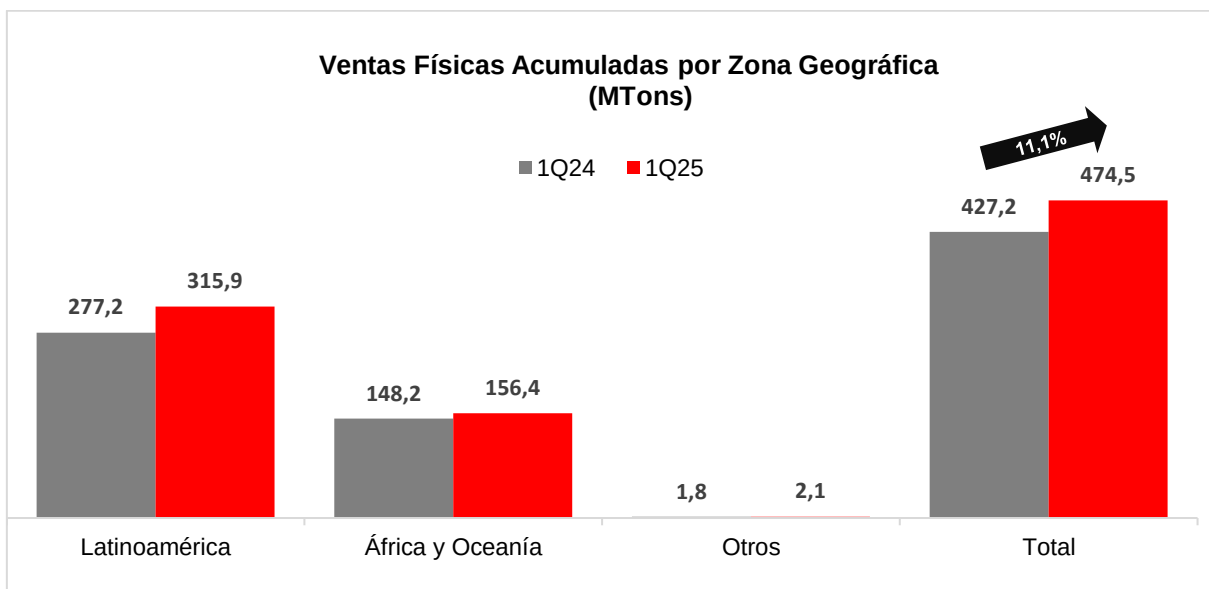
Ingresos Ordinarios	MUS\$			
Zona Geográfica	31-03-2025	31-03-2024	Var.	Var %
Latinoamérica y Otros*	287.914	258.537	29.377	11%
Europa	36.774	35.425	1.349	4%
África y Oceanía	165.764	150.916	14.848	10%
Total Ingresos Ordinarios	490.452	444.878	45.574	10%

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

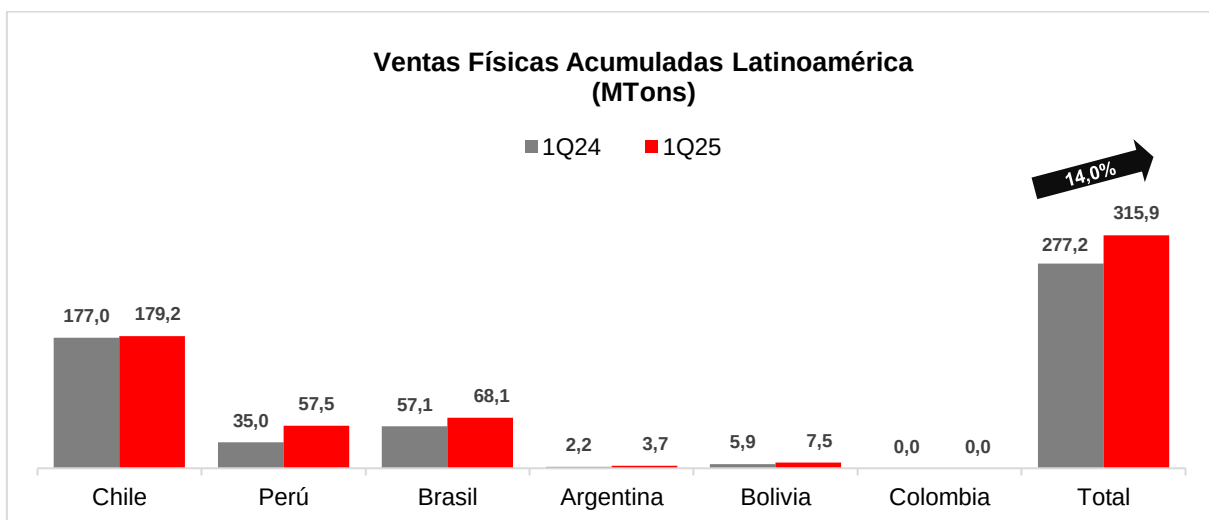
- **Latinoamérica:** Al 31 de marzo de 2025, los ingresos alcanzaron los **MMUS\$287,9** un 11% mayor al monto obtenido el mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por mejores ventas en Perú.
- **Europa:** Al 31 de marzo de 2025, los ingresos totalizaron los **MMUS\$36,8** un 4% mayor al nivel de ventas alcanzados en el mismo periodo de 2024, debido principalmente al aumento de ventas de detonadores electrónicos.
- **África y Oceanía:** Al 31 de marzo de 2025, los ingresos totalizaron los **MMUS\$165,8** un 10% mayor respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por mayores ventas en África.

VENTAS FÍSICAS POR DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

En cuanto a las Ventas Físicas consolidadas, el cierre de marzo de 2025 muestra ventas superiores en un 11,1% con respecto al mismo periodo del año 2024. En África y Oceanía el aumento fue de un 5,5%, explicado por el crecimiento de ambas filiales. Por otra parte, en Latinoamérica el aumento fue de un 14,0%, explicado principalmente por Perú y Brasil.



Detalle Ventas Físicas Latinoamérica



DESEMPEÑO CONSOLIDADO

Estado de Resultado	MUS\$			
Consolidado	31-03-2025	31-03-2024	Var.	Var %
Ingresos Ordinarios	490.452	444.878	45.574	10%
Costo de Ventas	(375.000)	(334.803)	(40.197)	12%
Ganancia Bruta	115.452	110.075	5.377	5%
<i>Margen Bruto</i>	<i>24%</i>	<i>25%</i>		
Otros Ingresos	137	187	(50)	(27%)
Gastos de Administración, Distribución y Otros	(47.812)	(46.999)	(813)	2%
Otros	223	279	(56)	(20%)
Resultado Operacional	68.000	63.542	4.458	7%
<i>Margen Operacional</i>	<i>14%</i>	<i>14%</i>		
Ingresos/Gastos financieros Netos	(3.186)	(4.785)	1.599	(33%)
Participación ganancias (perdidas) de asoc. y neg. Conjuntos	(123)	96	(219)	(228%)
Pérdidas por deterioro	(22)	(702)	680	(97%)
Diferencias de cambio	(1.107)	40	(1.147)	(2.868%)
Utilidad Antes de Impuesto	63.562	58.191	5.371	9%
Impuesto a las ganancias	(15.893)	(16.427)	534	(3%)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Utilidad Después de Impuesto	47.669	41.764	5.905	14%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	5.519	2.561	2.958	116%
Utilidad Neta atribuible a la controladora (Enaex S.A.)	42.150	39.203	2.947	8%
<i>Margen neto</i>	<i>9%</i>	<i>9%</i>		
EBITDA	87.550	79.769	7.781	10%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>18%</i>	<i>18%</i>		

❖ Ingresos Ordinarios

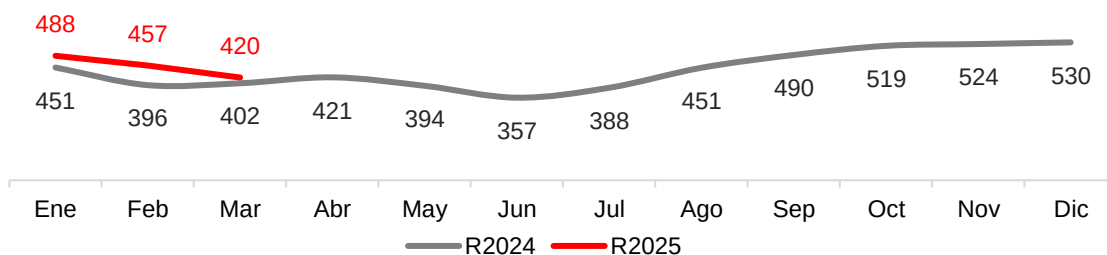
Al 31 de marzo de 2025 los ingresos ordinarios consolidados alcanzaron los **MUS\$490.452**, un 10% mayor respecto al año 2024, explicado principalmente por un buen desempeño en Latinoamérica.

❖ Costos de Venta

Al cierre de marzo de 2025, el costo de venta registró **MUS\$375.000**, un 12% mayor a los MUS\$334.803 alcanzados el año 2024.

Precio NH3

Promedio 1Q 2024: US\$ 417/Ton
Promedio 1Q 2025: US\$ 455/Ton



❖ Ganancia Bruta

La ganancia bruta consolidada al 31 de marzo de 2025 alcanzó los **MUS\$115.452**, un 5% mayor a lo registrado en marzo de 2024.

❖ Gastos de Administración, Distribución y Otros

Al cierre de marzo de 2025 los Gastos de Administración, Distribución y Otros, alcanzan los **MUS\$47.812**, un 2% mayor respecto al mismo periodo del año 2024.

❖ Resultado Operacional y EBITDA

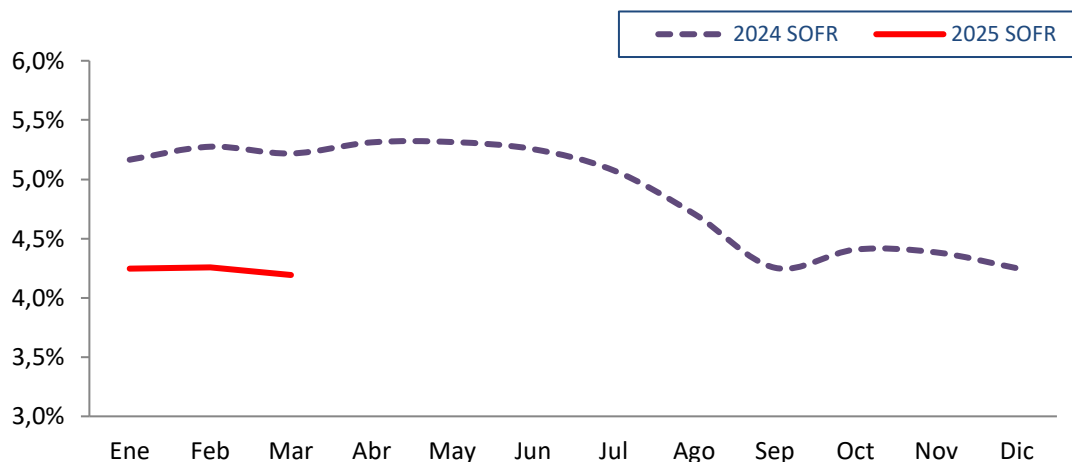
En función de lo expuesto anteriormente, el Resultado Operacional acumulado al cierre de marzo de 2025 alcanza los **MUS\$68.000**, un 7% mayor con respecto al año 2024.

Al 31 de marzo de 2025, el EBITDA alcanzó los **MUS\$87.550**, resultando un 10% mayor respecto al mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA fue de 18%, mismo valor que a marzo de 2024.

❖ Ingresos / Gastos Financieros Netos

Los **Gastos Financieros netos** al 31 de marzo de 2025, alcanzaron los **MUS\$3.186**, un 33% menor respecto a marzo de 2024, explicado por menores costos 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 marzo de 2025, se generó una diferencia de tipo de cambio negativa de **MUS\$1.107**.

❖ Impuesto a las Ganancias

El impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2025 totalizó **MUS\$15.893**, un 3% menor respecto al mismo periodo del 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 marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Balance	MUS\$			
Consolidado	31-03-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Efectivo y Equivalentes al efectivo	271.138	252.567	18.571	7%
Otros activos financieros, corrientes	1.202	1.262	(60)	(5%)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	428.091	413.036	15.055	4%
Inventarios	288.381	247.843	40.538	16%
Activos por impuestos, corrientes	8.568	6.348	2.220	35%
Otros	8.705	7.702	1.003	13%
Activos Corrientes	1.006.089	928.758	77.331	8%
Otros activos financieros, no corrientes	11.890	7.945	3.945	50%
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	658.644	646.573	12.071	2%
Activos por derecho de uso	23.580	23.582	(2)	(0%)
Cuentas por cobrar, no corrientes	2.925	3.589	(664)	(19%)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-
Otros	278.434	271.824	6.610	2%
Activos No Corrientes	975.473	953.513	21.960	2%
Total Activos	1.981.562	1.882.271	99.291	5%
Pasivos Financieros Corrientes	321.914	268.556	53.358	20%
Pasivos por Arrendamientos, Corrientes	8.337	7.791	546	7%
Acreedores Comerciales y Otras Ctas por Pagar	293.104	260.053	33.051	13%
Otros	108.286	104.492	3.794	4%
Pasivos Corrientes	731.641	640.892	90.749	14%
Pasivos Financieros No Corrientes	219.311	261.110	(41.799)	(16%)
Pasivos por arrendamientos, No corrientes	11.779	11.524	255	2%
Otros	69.997	67.915	2.082	3%
Pasivos No Corrientes	301.087	340.549	(39.462)	(12%)
Total Pasivos	1.032.728	981.441	51.287	5%
Patrimonio				
Capital Emitido	162.120	162.120	-	-
Ganancias acumuladas	843.001	813.492	29.509	4%
Otras Reservas	(117.202)	(134.459)	17.257	13%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	887.919	841.153	46.766	(6%)
Participaciones no controladoras	60.915	59.677	1.238	2%
Patrimonio Total	948.834	900.830	48.004	5%
Total Patrimonio y Pasivos	1.981.562	1.882.271	99.291	5%

Al 31 de marzo de 2025 los activos totales tuvieron una variación positiva de 5% con relación al cierre de diciembre del año 2024, explicado principalmente por mayores Inventarios y un buen nivel de Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

A continuación, se presenta una distribución del Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de marzo de 2025:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	MUS\$			
	31-03-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Caja	8.675	27.760	(19.085)	(69%)
Cuentas remuneradas	64.426	42.288	22.138	52%
Depósitos a plazo menor a 90 días	177.481	149.924	27.557	18%
Depósitos a plazo entre 90 y 180 días	-	-	-	-
Fondos mutuos	20.556	32.595	(12.039)	(37%)
Totales	271.138	252.567	18.571	7%

La deuda financiera neta de activos de cobertura al cierre de marzo de 2025 alcanza los **MUS\$548.249**, lo que refleja un aumento del 2% respecto a diciembre del año 2024.

Deuda Financiera	MUS\$			
	31-03-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Préstamos de entidades financieras	286.053	279.725	6.328	2%
Obligaciones con el público (Bonos)	253.777	242.738	11.039	5%
Arrendamiento Financiero y Operativo	20.116	19.315	801	4%
Pasivos de Cobertura	43	5.840	(5.797)	(99%)
Otros	1.352	1.363	(11)	(1%)
Deuda Total (a)	561.341	548.981	12.360	2%
Activos de Cobertura (b)	13.092	9.207	3.885	42%
Deuda Financiera Neta de Activos de Cobertura (a) - (b)	548.249	539.774	8.475	2%

Al cierre de marzo de 2025, los pasivos totales aumentaron un 5% en comparación al cierre del año 2024.

El Patrimonio Total al 31 de marzo de 2025 alcanza los **MUS\$948.834**, un 5% mayor en comparación a diciembre 2024.

4. FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDO

Flujo de Efectivo	MUS\$	
	31-03-2025	31-03-2024
Consolidado		
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Operación	52.564	74.208
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Inversión	(23.569)	(32.582)
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	(11.132)	(59.859)
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	17.863	(18.233)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	708	(7.437)
Variacion Neta	18.571	(25.670)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	252.567	244.571
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo, Saldo Final	271.138	218.901

Las actividades de operación generaron flujos por **MUS\$52.564**, debido a la estabilidad del precio del amoniaco y a requerimientos de capital de trabajo.

Con relación a las actividades de inversión, al 31 de marzo de 2025 existe un flujo negativo de **MUS\$23.569** por el plan de inversión en Propiedad, Planta y Equipo para el año 2025.

El flujo negativo de **MUS\$11.132** en las actividades de financiamiento se explica principalmente por la amortización de deuda.

5. ÍNDICES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Índices de Liquidez	Unidad	31-03-2025	31-12-2024
Liquidez Corriente Activos corrientes / Pasivos corrientes	Veces	1,38	1,45
Razón Ácida (Activos corrientes - inventarios) / Pasivos corrientes	Veces	0,98	1,06

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 marzo de 2025.

Índices de Endeudamiento	Unidad	31-03-2025	31-12-2024
Razón de Endeudamiento Pasivos totales / Patrimonio total	Veces	1,09	1,09
Porción Deuda Corto Plazo Pasivos financieros corrientes / Pasivos financieros totales	%	58,83	50,34
Porción Deuda Largo Plazo Pasivos financieros no corrientes / Pasivos financieros totales	%	41,17	49,66
	Unidad	31-03-2025	31-03-2024
Cobertura de Gastos Financieros (UDM) EBITDA / Gastos financieros	Veces	11,39	10,69

Al 31 de marzo de 2025, la deuda financiera es levemente superior que, al cierre del año anterior, mientras que la razón de endeudamiento se mantiene en línea. Por otro lado, la cobertura de gastos financieros presenta un aumento debido al mayor EBITDA de la compañía.

Índices de Rentabilidad	Unidad	31-03-2025	31-12-2024
Rentabilidad del Activo Utilidad neta del ejercicio / Activos promedios	%	8,54	8,48
Rentabilidad de Activos Operacionales Resultado operacional / Activos operacionales promedio	%	16,62	17,19
Rentabilidad del Patrimonio Utilidad neta del ejercicio / Patrimonio promedio	%	17,75	17,99
Utilidad por Acción Utilidad neta del ejercicio / Número de acciones	USD	1,33	1,30
Rentabilidad del Dividendo Dividendo por acción / Precio de la acción	%	4,74	5,42

Los índices de rentabilidad presentan leves variaciones respecto al cierre del año 2024, relacionado principalmente al aumento en la utilidad neta del ejercicio en marzo de 2025.

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 primer trimestre del año 2025 respecto al mismo periodo del año 2024 y 1,2% respecto al trimestre anterior.

Durante el primer trimestre de 2024 el precio promedio del cobre fue de 3,86 US/lb, experimentando una leve alza a fines de marzo. Durante el primer trimestre del año 2025 el precio promedio del metal aumentó a 4,58 US/lb, explicado principalmente por la creciente demanda global y la amenaza de los aranceles de Estados Unidos.

La producción acumulada de la minería nacional al cierre de marzo de 2025 alcanzó la cifra de 1,3 millones de toneladas, siendo un 0,6% mayor a la cifra alcanzada en el mismo periodo del año anterior.

En cuanto al mercado del hierro, durante el primer trimestre del año 2025 el precio promedio fue de aproximadamente 97,4 US/ton, un 17,9% inferior al promedio del mismo periodo del año anterior. El año inició con un precio de 95,87 US/ton, el que se mantuvo relativamente estable a lo largo del trimestre.

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 África. 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).