

ANÁLISIS RAZONADO CONSOLIDADO



Junio 2025

El presente análisis está efectuado sobre el período terminado al 30 de junio 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 30 de junio de 2025 Enaex obtuvo **ingresos consolidados** por **US\$1.009,5 millones**, un 11% mayor a los US\$910,9 millones registrados al mismo período de 2024.

El **EBITDA** al 30 de junio de 2025, alcanzó los **US\$180,8 millones**, un 13% mayor a los US\$159,9 millones obtenidos el mismo periodo de 2024, registrando un **margen EBITDA de 18%**.

Al cierre de junio del año 2025 la **utilidad neta** de Enaex alcanzó los **US\$87,9 millones**, un 16% mayor en relación a los US\$76,0 millones registrados al mismo período de 2024.

El 19 de junio Fitch Ratings ratificó la calificación de riesgo de Enaex en “AA (CL)”. Entre los factores claves en que se fundamenta la ratificación se encuentra un perfil crediticio sólido, un fortalecimiento operacional con una efectiva estrategia de internacionalización y un modelo de negocio sólido y diversificado con indexación a los precios del amoníaco en los contratos de venta, lo que aporta estabilidad a los flujos.

El 8 de julio Enaex hizo historia junto a Codelco al hacer la primera voladura teleoperada con UG-ITruck en El Teniente. Este hito histórico en la minería subterránea marca un nuevo estándar en la industria y demuestra el poder de la innovación colaborativa, reafirmando el propósito de Enaex de humanizar la minería.

El 14 de julio se renovó el contrato de amoníaco con Nutrien, hasta el 31 de diciembre de 2028. Lo anterior permite mantener precios competitivos en la fabricación de nitrato de amonio. El contrato que comenzó en enero de 2024, por un período inicial de tres años, consideraba la posibilidad de ser renovado por dos años adicionales.

Estado de Resultados	MUS\$			
Consolidado	30-06-2025	30-06-2024	Var.	Var %
Ingresos	1.009.544	910.888	98.656	11%
Resultado Operacional	140.243	126.173	14.070	11%
<i>Margen Operacional</i>	14%	14%		
Utilidad Neta atribuible a la controladora	87.993	76.049	11.944	16%
<i>Margen Neto</i>	9%	8%		
EBITDA	180.788	159.922	20.866	13%
<i>Margen EBITDA</i>	18%	18%		

Balance	MUS\$			
Consolidado	30-06-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Total Activos	2.009.324	1.882.271	127.053	7%
Total Pasivos	1.032.018	981.441	50.577	5%
Patrimonio	977.306	900.830	76.476	8%

CIFRAS RELEVANTES

Ingresos Consolidados
MMUS\$ 1.009,5

Resultado Operacional
MMUS\$ 140,2

EBITDA
MMUS\$ 180,8

Utilidad Neta Consolidada
MMUS\$ 87,9

Margen EBITDA
18%

Margen Neto
9%

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO POR ZONA GEOGRÁFICA

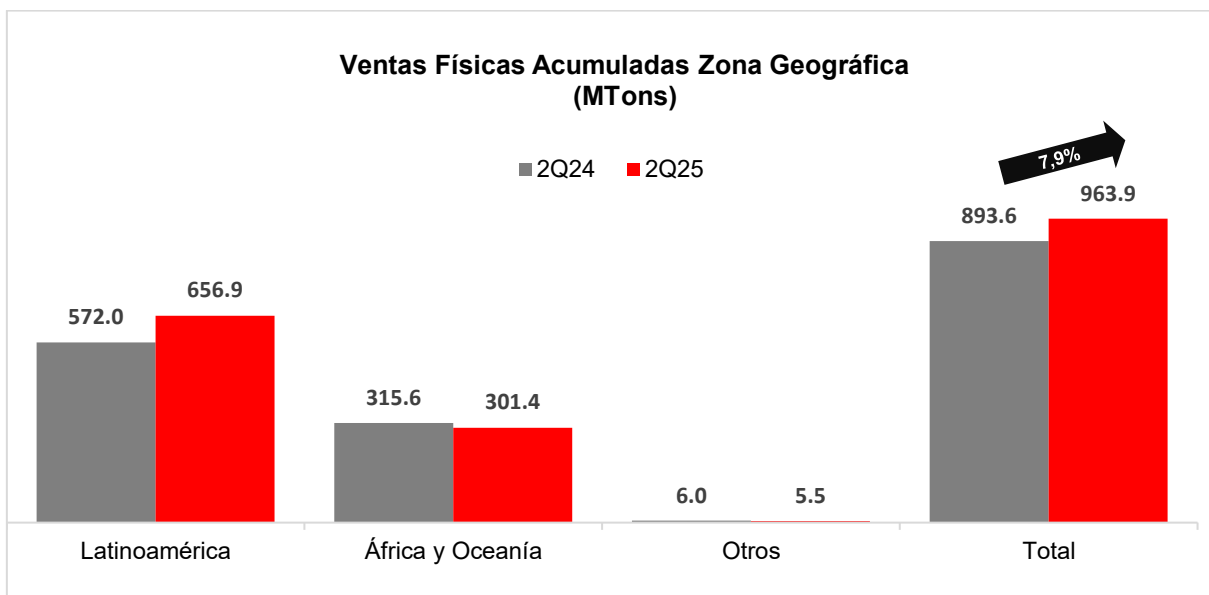
Ingresos Ordinarios	MUS\$			
Zona Geográfica	30-06-2025	30-06-2024	Var.	Var.
Latinoamérica y Otros*	611.537	521.521	90.016	17%
Europa	69.810	70.485	(675)	(1%)
África y Oceanía	328.197	318.882	9.315	3%
Total Ingresos Ordinarios	1.009.544	910.888	98.656	11%

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

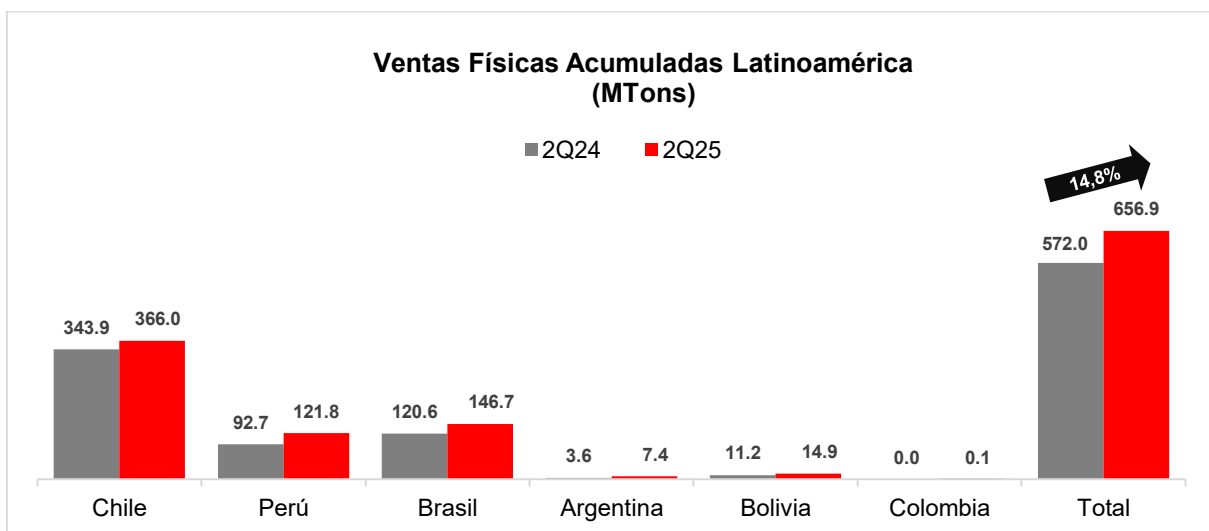
- **Latinoamérica:** Al 30 de junio de 2025, los ingresos alcanzaron los **MMUS\$611,5** un 17% mayor al monto obtenido el mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por mejores ventas en Chile y Perú.
- **Europa:** Al 30 de junio de 2025, los ingresos totalizaron los **MMUS\$69,8** un 1% menor al nivel de ventas alcanzados en el mismo periodo de 2024.
- **África y Oceanía:** Al 30 de junio de 2025, los ingresos totalizaron los **MMUS\$328,2** un 3% 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 junio de 2025 muestra ventas superiores en un 7,9% con respecto al mismo periodo del año 2024. En Latinoamérica las ventas aumentaron un 14,8%, explicado principalmente por Perú y Brasil. Mientras que en África y Oceanía las ventas disminuyeron un 4,5%, explicado por África.



Detalle Ventas Físicas Latinoamérica



DESEMPEÑO CONSOLIDADO

Estado de Resultado	MUS\$			
Consolidado	30-06-2025	30-06-2024	Var.	Var %
Ingresos Ordinarios	1.009.544	910.888	98.656	11%
Costo de Ventas	(769.182)	(692.379)	(76.803)	11%
Ganancia Bruta	240.362	218.509	21.853	10%
<i>Margen Bruto</i>	<i>24%</i>	<i>24%</i>		
Otros Ingresos	351	555	(204)	(37%)
Gastos de Administración, Distribución y Otros	(97.893)	(93.263)	(4.630)	5%
Otros	(2.577)	372	(2.949)	(793%)
Resultado Operacional	140.243	126.173	14.070	11%
<i>Margen Operacional</i>	<i>14%</i>	<i>14%</i>		
Ingresos/Gastos financieros Netos	(7.393)	(9.690)	2.297	(24%)
Participación ganancias (perdidas) de asoc. y neg. Conjuntos	280	(392)	672	(171%)
Pérdidas por deterioro	(154)	(759)	605	(80%)
Diferencias de cambio	(1.588)	-	(1.588)	-
Utilidad Antes de Impuesto	131.388	115.332	16.056	14%
Impuesto a las ganancias	(36.554)	(33.083)	(3.471)	10%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Utilidad Después de Impuesto	94.834	82.249	12.585	15%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	6.841	6.200	641	10%
Utilidad Neta atribuible a la controladora (Enaex S.A.)	87.993	76.049	11.944	16%
<i>Margen neto</i>	<i>9%</i>	<i>8%</i>		
EBITDA	180.788	159.922	20.866	13%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>18%</i>	<i>18%</i>		

❖ Ingresos Ordinarios

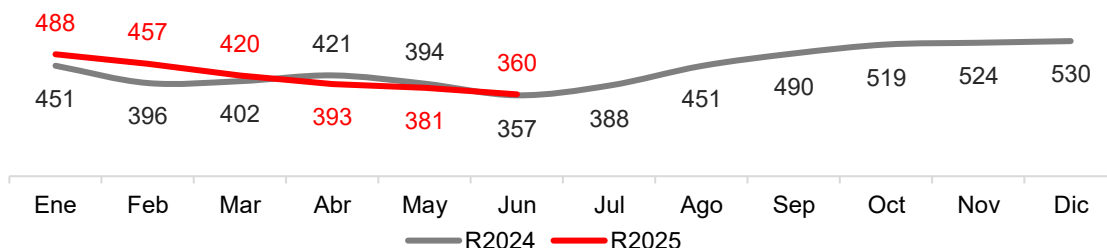
Al 30 de junio de 2025 los ingresos ordinarios consolidados alcanzaron los **MUS\$1.009.544**, un 11% mayor respecto al año 2024, explicado principalmente por un buen desempeño en Latinoamérica.

❖ Costos de Venta

Al cierre de junio de 2025, el costo de venta registró **MUS\$769.182**, un 11% mayor a los MUS\$692.379 alcanzados el año 2024.

Precio NH3

Promedio 2Q 2024: US\$ 404/Ton
Promedio 2Q 2025: US\$ 416/Ton



❖ Ganancia Bruta

La ganancia bruta consolidada al 30 de junio de 2025 alcanzó los **MUS\$240.362**, un 10% mayor a lo registrado en junio de 2024.

❖ Gastos de Administración, Distribución y Otros

Al cierre de junio de 2025 los Gastos de Administración, Distribución y Otros, alcanzan los **MUS\$97.893**, un 5% mayor respecto al mismo periodo del año 2024.

❖ Resultado Operacional y EBITDA

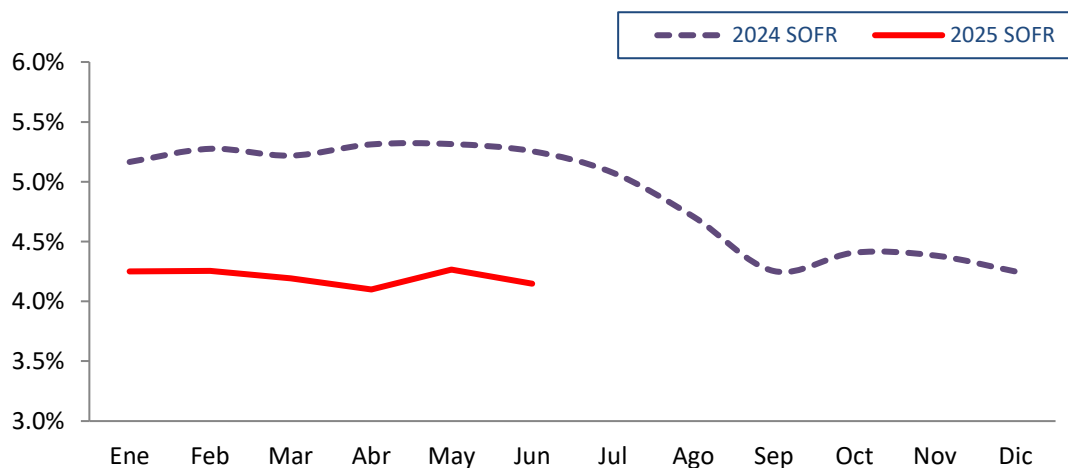
En función de lo expuesto anteriormente, el Resultado Operacional acumulado al cierre de junio de 2025 alcanza los **MUS\$140.243**, un 11% mayor con respecto al año 2024.

Al 30 de junio de 2025, el EBITDA alcanzó los **MUS\$180.788**, resultando un 13% mayor respecto al mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA fue de 18%, mismo valor que a junio de 2024.

❖ Ingresos / Gastos Financieros Netos

Los **Gastos Financieros netos** al 30 de junio de 2025, alcanzaron los **MUS\$7.393**, un 24% menor respecto a junio 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 30 de junio de 2025, se generó una diferencia de tipo de cambio negativa de **MUS\$1.588**.

❖ Impuesto a las Ganancias

El impuesto a las ganancias al 30 de junio de 2025 totalizó **MUS\$36.554**, un 10% mayor 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 30 de junio y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Balance	MUS\$			
Consolidado	30-06-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Efectivo y Equivalentes al efectivo	240.709	252.567	(11.858)	(5%)
Otros activos financieros, corrientes	-	1.262	(1.262)	(100%)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	453.002	413.036	39.966	10%
Inventarios	292.214	247.843	44.371	18%
Activos por impuestos, corrientes	6.374	6.348	26	0%
Otros	8.788	7.702	1.086	14%
Activos Corrientes	1.001.087	928.758	72.329	8%
Otros activos financieros, no corrientes	18.660	7.945	10.715	135%
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	677.140	646.573	30.567	5%
Activos por derecho de uso	20.857	23.582	(2.725)	(12%)
Cuentas por cobrar, no corrientes	1.959	3.589	(1.630)	(45%)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-
Otros	289.621	271.824	17.797	7%
Activos No Corrientes	1.008.237	953.513	54.724	6%
Total Activos	2.009.324	1.882.271	127.053	7%
Pasivos Financieros Corrientes	276.481	268.556	7.925	3%
Pasivos por Arrendamientos, Corrientes	8.270	7.791	479	6%
Acreedores Comerciales y Otras Ctas por Pagar	280.933	260.053	20.880	8%
Otros	111.624	104.492	7.132	7%
Pasivos Corrientes	677.308	640.892	36.416	6%
Pasivos Financieros No Corrientes	273.583	261.110	12.473	5%
Pasivos por arrendamientos, No corrientes	11.376	11.524	(148)	(1%)
Otros	69.751	67.915	1.836	3%
Pasivos No Corrientes	354.710	340.549	14.161	4%
Total Pasivos	1.032.018	981.441	50.577	5%
Patrimonio				
Capital Emitido	162.120	162.120	-	-
Ganancias acumuladas	837.684	813.492	24.192	3%
Otras Reservas	(87.006)	(134.459)	47.453	35%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	912.798	841.153	71.645	(9%)
Participaciones no controladoras	64.508	59.677	4.831	8%
Patrimonio Total	977.306	900.830	76.476	8%
Total Patrimonio y Pasivos	2.009.324	1.882.271	127.053	7%

Al 30 de junio de 2025 los activos totales tuvieron una variación positiva de 7% con relación al cierre de diciembre del año 2024, explicado principalmente por mayores Inventarios y un nivel superior de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

A continuación, se presenta una distribución del Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 30 de junio de 2025:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	MUS\$			
	30-06-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Caja	6.107	27.760	(21.653)	(78%)
Cuentas remuneradas	71.315	42.288	29.027	69%
Depósitos a plazo menor a 90 días	113.967	149.924	(35.957)	(24%)
Depósitos a plazo entre 90 y 180 días	-	-	-	-
Fondos mutuos	49.320	32.595	16.725	51%
Totales	240.709	252.567	(11.858)	(5%)

La deuda financiera neta de activos de cobertura al cierre de junio de 2025 alcanza los **MUS\$551.050**, lo que refleja un aumento del 2% respecto a diciembre del año 2024.

Deuda Financiera	MUS\$			
	30-06-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Préstamos de entidades financieras	280.620	279.725	895	0%
Obligaciones con el público (Bonos)	264.554	242.738	21.816	9%
Arrendamiento Financiero y Operativo	19.646	19.315	331	2%
Pasivos de Cobertura	1.120	5.840	(4.720)	(81%)
Otros	3.770	1.363	2.407	177%
Deuda Total (a)	569.710	548.981	20.729	4%
Activos de Cobertura (b)	18.660	9.207	9.453	103%
Deuda Financiera Neta de Activos de Cobertura (a) - (b)	551.050	539.774	11.276	2%

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

El Patrimonio Total al 30 de junio de 2025 alcanza los **MUS\$977.306**, un 8% mayor en comparación a diciembre 2024.

4. FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDO

Flujo de Efectivo	MUS\$	
	30-06-2025	30-06-2024
Consolidado		
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Operación	97.619	122.245
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Inversión	(44.058)	(55.841)
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	(69.115)	(127.261)
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	(15.554)	(60.857)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3.696	(5.842)
Variacion Neta	(11.858)	(66.699)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	252.567	244.571
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo, Saldo Final	240.709	177.872

Las actividades de operación generaron flujos por **MUS\$97.619**, debido a la estabilidad del precio del amoniaco y a requerimientos de capital de trabajo.

Con relación a las actividades de inversión, al 30 de junio de 2025 existe un flujo negativo de **MUS\$44.058** por el plan de inversión en Propiedad, Planta y Equipo para el año 2025.

El flujo negativo de **MUS\$69.115** en las actividades de financiamiento se explica principalmente por la amortización de deuda y el pago de dividendos por MUS\$55.416 durante el año.

5. ÍNDICES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Índices de Liquidez	Unidad	30-06-2025	31-12-2024
Liquidez Corriente Activos corrientes / Pasivos corrientes	Veces	1,48	1,45
Razón Ácida (Activos corrientes - inventarios) / Pasivos corrientes	Veces	1,05	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 junio de 2025.

Índices de Endeudamiento	Unidad	30-06-2025	31-12-2024
Razón de Endeudamiento Pasivos totales / Patrimonio total	Veces	1,06	1,09
Porción Deuda Corto Plazo Pasivos financieros corrientes / Pasivos financieros totales	%	49,98	50,34
Porción Deuda Largo Plazo Pasivos financieros no corrientes / Pasivos financieros totales	%	50,02	49,66
	Unidad	30-06-2025	30-06-2024
Cobertura de Gastos Financieros (UDM) EBITDA / Gastos financieros	Veces	11,92	11,00

Al 30 de junio de 2025, la deuda financiera es levemente superior que, al cierre del año anterior, mientras que la razón de endeudamiento es menor. Por otro lado, la cobertura de gastos financieros presenta un aumento debido al mayor EBITDA de la compañía.

Índices de Rentabilidad	Unidad	30-06-2025	31-12-2024
Rentabilidad del Activo Utilidad neta del ejercicio / Activos promedios	%	8,99	8,48
Rentabilidad de Activos Operacionales Resultado operacional / Activos operacionales promedio	%	17,80	17,19
Rentabilidad del Patrimonio Utilidad neta del ejercicio / Patrimonio promedio	%	18,63	17,99
Utilidad por Acción Utilidad neta del ejercicio / Número de acciones	USD	1,40	1,30
Rentabilidad del Dividendo Dividendo por acción / Precio de la acción	%	4,11	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 junio de 2025.

6. ANÁLISIS DE RIESGOS DE MERCADO

En las últimas proyecciones económicas que publicó el Banco Mundial en junio 2025, se señala que la economía está enfrentando desafíos, tales como el incremento de tensiones comerciales y una mayor incertidumbre política, que están deteriorando las perspectivas en la mayoría de las economías.

En el último reporte, se pronostica un crecimiento más débil de 2,3% para el año 2025 y de 2,4% para el año 2026, debido a un aumento sustancial en las barreras comerciales y a un ambiente global de incertidumbre política. Asimismo, la inflación general global se mantiene elevada en relación con los objetivos de los bancos centrales y se espera que la inflación subyacente se mantenga alta en algunas economías, producto del aumento persistente de los precios de los servicios. Asimismo, se proyecta un crecimiento del ingreso per cápita para el 2025 de los mercados emergentes y economías en desarrollo (MEED) de 2,9% en promedio.

Entre los desafíos que enfrentan las economías emergentes se encuentran las amplias repercusiones del aumento de las tensiones comerciales y el consiguiente aumento de incertidumbre política, que afectan a los países en desarrollo a través de sus canales comerciales, financieros y de materias primas. Junto con ello, se espera un menor crecimiento de las economías emergentes y en desarrollo, alcanzando un 3,8% para los años 2025 y 2026. En el caso de China, se proyecta que el 2025 el crecimiento será de un 4,5%.

Para las economías avanzadas la proyección de crecimiento también ha declinado sustancialmente para el año 2025 debido al impacto de las barreras comerciales. De este modo, se pronostica un crecimiento de las economías avanzadas de 1,2% para el año 2025 y 1,4% para el año 2026. En el caso de Estados Unidos se prevé un crecimiento de 1,4% el año 2025.

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 41% de las ventas están ligadas a la producción de cobre, 15% al carbón, 7% 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 5,2% en el segundo trimestre del año 2025 respecto al mismo periodo del año 2024 y 1,1% respecto al trimestre anterior.

Durante el segundo trimestre de 2024 el precio promedio del cobre fue de 4,53 US/lb, experimentando un alza a mediados de mayo. Durante el segundo trimestre del año 2025 el precio promedio del metal aumentó a 4,73 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 junio de 2025 alcanzó la cifra de 2,7 millones de toneladas, siendo un 3,0% mayor a la cifra alcanzada en el mismo periodo del año anterior.

En cuanto al mercado del hierro, durante el segundo trimestre del año 2025 el precio promedio fue de aproximadamente 92,6 US/ton, un 12,5% inferior al promedio del mismo periodo del año anterior.

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. renovó el contrato de suministro con la empresa Nutrien Ltd hasta el 31 de diciembre de 2028, 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 tres 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).