

ANÁLISIS RAZONADO CONSOLIDADO



Septiembre 2025

El presente análisis está efectuado sobre el período terminado al 30 de septiembre de 2025 y se compara con igual período 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 septiembre de 2025 Enaex obtuvo **ingresos consolidados** por **US\$1.565,1 millones**, un 11% mayor a los US\$1.413,0 millones registrados al mismo período de 2024.

El **EBITDA** al 30 de septiembre de 2025, alcanzó los **US\$283,3 millones**, un 14% mayor a los US\$249,5 millones obtenidos el mismo periodo de 2024, registrando un **margen EBITDA de 18%**.

Al cierre de septiembre del año 2025 la **utilidad neta** de Enaex alcanzó los **US\$139,2 millones**, un 18% mayor en relación a los US\$117,7 millones registrados al mismo período de 2024.

A fines de agosto, Enaex realizó la primera tronadura en el Rajo Desarrollo Encuentro Sulfuros – Centinela, hito que marca el inicio de un proyecto estratégico que sostendrá a la nueva planta durante los próximos 30 años. Este rajo va a aportar alrededor del 70% de la producción de mineral para la nueva planta concentradora.

En el mes de septiembre, Enaex obtuvo el primer lugar en el Ranking Most Innovative Companies, en la categoría Grandes Proveedores de la Minería. Este reconocimiento reafirma la posición de Enaex como referente en innovación dentro del sector, siendo el octavo año consecutivo que obtiene este reconocimiento.

En el mes de octubre, Enaex coloca con éxito el tercer bono corporativo vinculado a la sostenibilidad en el mercado local por un monto de UF 2,5 millones y una demanda por UF 6,9 millones, equivalente a 2,8 veces la oferta disponible, logrando el menor spread de un Corporativo en lo que va del año. Enaex es la única empresa chilena que, hasta la fecha, ha concretado la colocación de bonos vinculados a la sostenibilidad en el mercado local.

Estado de Resultados	MUS\$			
Consolidado	30-09-2025	30-09-2024	Var.	Var %
Ingresos	1.565.137	1.413.013	152.124	11%
Resultado Operacional	221.581	196.361	25.220	13%
<i>Margen Operacional</i>	14%	14%		
Utilidad Neta atribuible a la controladora	139.249	117.662	21.587	18%
<i>Margen Neto</i>	9%	8%		
EBITDA	283.331	249.486	33.845	14%
<i>Margen EBITDA</i>	18%	18%		

Balance	MUS\$			
Consolidado	30-09-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Total Activos	2.030.977	1.882.271	148.706	8%
Total Pasivos	1.004.827	981.441	23.386	2%
Patrimonio	1.026.150	900.830	125.320	14%

CIFRAS RELEVANTES

Ingresos Consolidados
MMUS\$ 1.565,1

Resultado Operacional
MMUS\$ 221,6

EBITDA
MMUS\$ 283,3

Utilidad Neta Consolidada
MMUS\$ 139,2

Margen EBITDA
18%

Margen Neto
9%

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO POR ÁREA GEOGRÁFICA

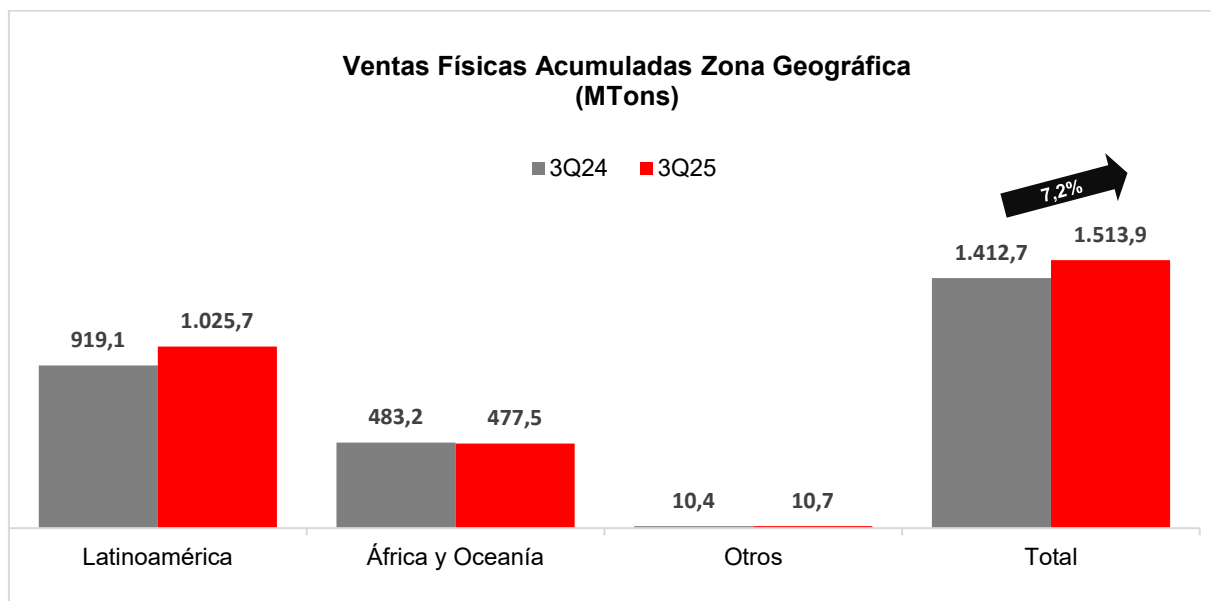
Ingresos Ordinarios	MUS\$			
Área Geográfica	30-09-2025	30-09-2024	Var.	Var %
Latinoamérica y Otros*	938.217	814.126	124.091	15%
Europa	109.222	103.620	5.602	5%
África y Oceanía	517.698	495.267	22.431	5%
Total Ingresos Ordinarios	1.565.137	1.413.013	152.124	11%

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

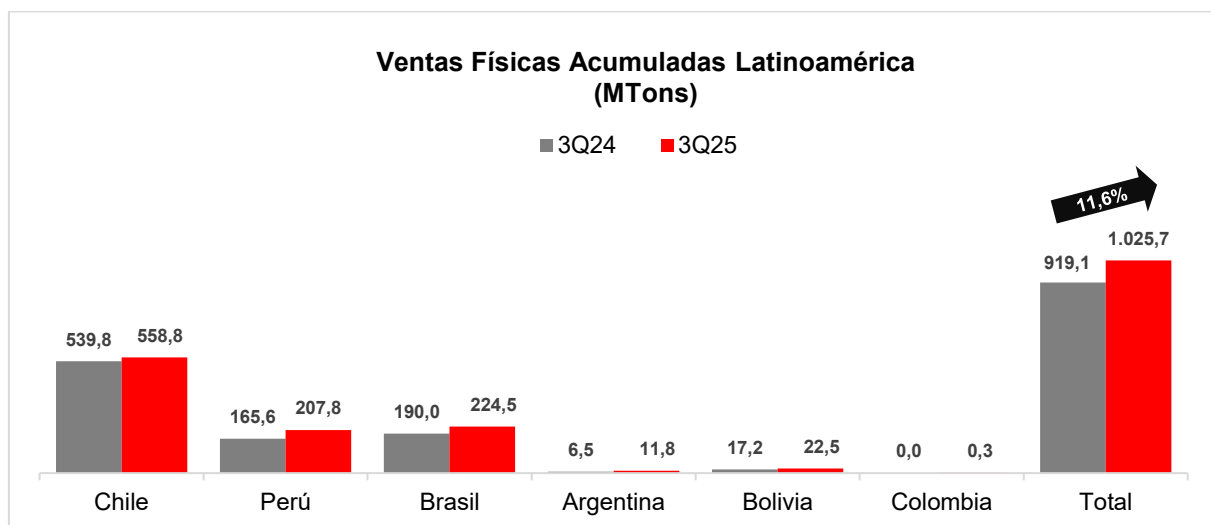
- **Latinoamérica:** Al 30 de septiembre de 2025, los ingresos alcanzaron los **MMUS\$938,2** un 15% mayor al monto obtenido el mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por mayores consumos en Chile y nuevos contratos en Perú.
- **Europa:** Al 30 de septiembre de 2025, los ingresos totalizaron los **MMUS\$109,2** un 5% mayor al nivel de ventas alcanzados en el mismo periodo de 2024.
- **África y Oceanía:** Al 30 de septiembre de 2025, los ingresos totalizaron los **MMUS\$517,7** un 5% 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 septiembre de 2025 muestra ventas superiores en un 7,2% con respecto al mismo periodo del año 2024. En Latinoamérica las ventas aumentaron un 11,6%, explicado principalmente por Perú, Brasil y Chile. Mientras que en África y Oceanía las ventas disminuyeron un 1,2%, explicado por África.



Detalle Ventas Físicas Latinoamérica



DESEMPEÑO CONSOLIDADO

Estado de Resultado	MUS\$			
Consolidado	30-09-2025	30-09-2024	Var.	Var %
Ingresos Ordinarios	1.565.137	1.413.013	152.124	11%
Costo de Ventas	(1.191.313)	(1.072.777)	(118.536)	11%
Ganancia Bruta	373.824	340.236	33.588	10%
<i>Margen Bruto</i>	24%	24%		
Otros Ingresos	537	764	(227)	(30%)
Gastos de Administración, Distribución y Otros	(150.344)	(144.707)	(5.637)	4%
Otros	(2.436)	68	(2.504)	(3682%)
Resultado Operacional	221.581	196.361	25.220	13%
<i>Margen Operacional</i>	14%	14%		
Ingresos/Gastos financieros Netos	(11.517)	(14.361)	2.844	(20%)
Participación ganancias (perdidas) de asoc. y neg. Conjuntos	491	(603)	1.094	(181%)
Pérdidas por deterioro	(540)	(1.018)	478	(47%)
Diferencias de cambio	(1.924)	(1.071)	(853)	-
Utilidad Antes de Impuesto	208.091	179.308	28.783	16%
Impuesto a las ganancias	(56.985)	(51.764)	(5.221)	10%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Utilidad Después de Impuesto	151.106	127.544	23.562	18%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	11.857	9.882	1.975	20%
Utilidad Neta atribuible a la controladora (Enaex S.A.)	139.249	117.662	21.587	18%
<i>Margen neto</i>	9%	8%		
EBITDA	283.331	249.486	33.845	14%
<i>Margen EBITDA</i>	18%	18%		

❖ Ingresos Ordinarios

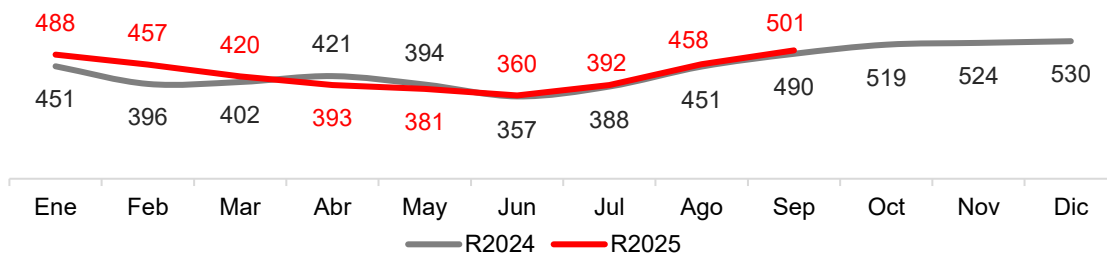
Al 30 de septiembre de 2025 los ingresos ordinarios consolidados alcanzaron los **MUS\$1.565.137**, un 11% mayor respecto al año 2024, explicado principalmente por un buen desempeño en Latinoamérica.

❖ Costos de Venta

Al cierre de septiembre de 2025, el costo de venta registró **MUS\$1.191.313**, un 11% mayor a los MUS\$1.072.777 alcanzados el año 2024.

Precio NH3

Promedio 3Q 2024: US\$ 417/Ton
Promedio 3Q 2025: US\$ 428/Ton



❖ Ganancia Bruta

La ganancia bruta consolidada al 30 de septiembre de 2025 alcanzó los **MUS\$373.824**, un 10% mayor a lo registrado en septiembre de 2024.

❖ Gastos de Administración, Distribución y Otros

Al cierre de septiembre de 2025 los Gastos de Administración, Distribución y Otros, alcanzan los **MUS\$150.344**, un 4% 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 septiembre de 2025 alcanza los **MUS\$221.581**, un 13% mayor con respecto al año 2024.

Al 30 de septiembre de 2025, el Gasto por depreciación y amortización¹ alcanzó los **MUS\$61.750** generando un EBITDA² de **MUS\$283.331**, resultando ser un 14% mayor respecto al mismo periodo del año anterior. El margen EBITDA fue de 18%, mismo valor que a septiembre de 2024.

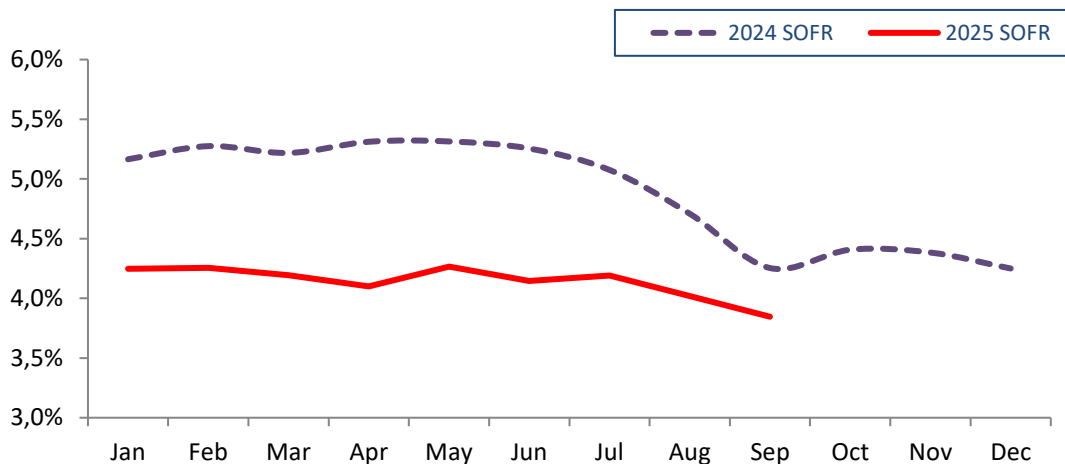
¹Nota 32.6 "Información sobre resultados" de los Estados Financieros Consolidados de Enaex S.A.

²EBITDA = Resultado Operacional + Gasto por depreciación y amortización

❖ Ingresos / Gastos Financieros Netos

Los **Gastos Financieros netos** al 30 de septiembre de 2025, alcanzaron los **MUS\$11.517**, un 20% menor respecto a septiembre de 2024, explicado por mejores ingresos financieros, debido a mejores niveles de Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

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 septiembre de 2025, se generó una diferencia de tipo de cambio negativa de **MUS\$1.924**.

❖ Impuesto a las Ganancias

El impuesto a las ganancias al 30 de septiembre de 2025 totalizó **MUS\$56.985**, 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 septiembre y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Balance	MUS\$			
Consolidado	30-09-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Efectivo y Equivalentes al efectivo	211.074	252.567	(41.493)	(16%)
Otros activos financieros, corrientes	51	1.262	(1.211)	(96%)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	507.716	413.036	94.680	23%
Inventarios	295.179	247.843	47.336	19%
Activos por impuestos, corrientes	4.110	6.348	(2.238)	(35%)
Otros	9.104	7.702	1.402	18%
Activos Corrientes	1.027.234	928.758	98.476	11%
Otros activos financieros, no corrientes	2.415	7.945	(5.530)	(70%)
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	689.510	646.573	42.937	7%
Activos por derecho de uso	20.017	23.582	(3.565)	(15%)
Cuentas por cobrar, no corrientes	2.106	3.589	(1.483)	(41%)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-
Otros	289.695	271.824	17.871	7%
Activos No Corrientes	1.003.743	953.513	50.230	5%
Total Activos	2.030.977	1.882.271	148.706	8%
Pasivos Financieros Corrientes	239.287	268.556	(29.269)	(11%)
Pasivos por Arrendamientos, Corrientes	8.271	7.791	480	6%
Acreedores Comerciales y Otras Ctas por Pagar	296.713	260.053	36.660	14%
Otros	119.758	104.492	15.266	15%
Pasivos Corrientes	664.029	640.892	23.137	4%
Pasivos Financieros No Corrientes	262.935	261.110	1.825	1%
Pasivos por arrendamientos, No corrientes	9.633	11.524	(1.891)	(16%)
Otros	68.230	67.915	315	0%
Pasivos No Corrientes	340.798	340.549	249	0%
Total Pasivos	1.004.827	981.441	23.386	2%
Patrimonio				
Capital Emitido	162.120	162.120	-	-
Ganancias acumuladas	873.566	813.492	60.074	7%
Otras Reservas	(80.907)	(134.459)	53.552	40%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	954.779	841.153	113.626	(14%)
Participaciones no controladoras	71.371	59.677	11.694	20%
Patrimonio Total	1.026.150	900.830	125.320	14%
Total Patrimonio y Pasivos	2.030.977	1.882.271	148.706	8%

Al 30 de septiembre de 2025 los activos totales tuvieron una variación positiva de 8% 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 septiembre de 2025:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	MUS\$			
	30-09-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Caja	2.510	27.760	(25.250)	(91%)
Cuentas remuneradas	29.635	42.288	(12.653)	(30%)
Depósitos a plazo menor a 90 días	165.388	149.924	15.464	10%
Depósitos a plazo entre 90 y 180 días	-	-	-	-
Fondos mutuos	12.018	32.595	(20.577)	(63%)
Totales	209.551	252.567	(43.016)	(17%)

La deuda financiera neta de activos de cobertura al cierre de septiembre de 2025 alcanza los **MUS\$517.660**, lo que refleja una disminución del 4% respecto a diciembre del año 2024.

Deuda Financiera	MUS\$			
	30-09-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Préstamos de entidades financieras	306.312	279.725	26.587	10%
Obligaciones con el público (Bonos)	193.645	242.738	(49.093)	(20%)
Arrendamiento Financiero y Operativo	17.904	19.315	(1.411)	(7%)
Pasivos de Cobertura	831	5.840	(5.009)	(86%)
Otros	1.434	1.363	71	5%
Deuda Total (a)	520.126	548.981	(28.855)	(5%)
Activos de Cobertura (b)	2.466	9.207	(6.741)	(73%)
Deuda Financiera Neta de Activos de Cobertura (a) - (b)	517.660	539.774	(22.114)	(4%)

Al cierre de septiembre de 2025, los pasivos totales aumentaron un 2% en comparación al cierre del año 2024.

El Patrimonio Total al 30 de septiembre de 2025 alcanza los **MUS\$1.026.150**, un 14% mayor en comparación a diciembre 2024.

4. FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDO

Flujo de Efectivo	MUS\$	
	30-09-2025	30-09-2024
Consolidado		
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Operación	152.266	195.922
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Inversión	(69.316)	(69.780)
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	(129.623)	(149.278)
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	(46.673)	(23.136)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	5.180	(2.914)
Variacion Neta	(41.493)	(26.050)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	252.567	244.571
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo, Saldo Final	211.074	218.521

Las actividades de operación generaron flujos por **MUS\$152.266**, 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 septiembre de 2025 existe un flujo negativo de **MUS\$69.316** por el plan de inversión en Propiedad, Planta y Equipo para el año 2025.

El flujo negativo de **MUS\$129.623** en las actividades de financiamiento se explica principalmente por la amortización de deuda de corto plazo, el vencimiento del Bono Serie A y el pago de dividendos por MUS\$77.968 durante el año.

5. ÍNDICES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Índices de Liquidez	Unidad	30-09-2025	31-12-2024
Liquidez Corriente Activos corrientes / Pasivos corrientes	Veces	1,55	1,45
Razón Ácida (Activos corrientes - inventarios) / Pasivos corrientes	Veces	1,10	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 septiembre de 2025.

Índices de Endeudamiento	Unidad	30-09-2025	31-12-2024
Razón de Endeudamiento Pasivos totales / Patrimonio total	Veces	0,98	1,09
Porción Deuda Corto Plazo Pasivos financieros corrientes / Pasivos financieros totales	%	47,60	50,34
Porción Deuda Largo Plazo Pasivos financieros no corrientes / Pasivos financieros totales	%	52,40	49,66
	Unidad	30-09-2025	30-09-2024
Cobertura de Gastos Financieros (UDM) EBITDA / Gastos financieros	Veces	12,20	10,80

Al 30 de septiembre de 2025, 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 presenta un aumento debido al mayor EBITDA de la compañía.

Índices de Rentabilidad	Unidad	30-09-2025	31-12-2024
Rentabilidad del Activo Utilidad neta del ejercicio / Activos promedios	%	9,23	8,48
Rentabilidad de Activos Operacionales Resultado operacional / Activos operacionales promedio	%	17,89	17,19
Rentabilidad del Patrimonio Utilidad neta del ejercicio / Patrimonio promedio	%	18,62	17,99
Utilidad por Acción Utilidad neta del ejercicio / Número de acciones	USD	1,48	1,30
Rentabilidad del Dividendo Dividendo por acción / Precio de la acción	%	4,00	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 septiembre de 2025.

6. ANÁLISIS DE RIESGOS DE MERCADO

En las últimas proyecciones económicas que publicó el Banco Mundial en septiembre 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 4,8% en el tercer trimestre del año 2025 respecto al mismo periodo del año 2024 y 1,1% respecto al trimestre anterior.

Durante el tercer trimestre de 2024 el precio promedio del cobre fue de 4,23 US/lb, experimentando un alza a finales de septiembre. Durante el tercer trimestre del año 2025 el precio promedio del metal aumentó a 4,85 US/lb, explicado principalmente por la creciente demanda global y la incertidumbre arancelaria.

La producción acumulada de la minería nacional al cierre de septiembre de 2025 alcanzó la cifra de 4,0 millones de toneladas, siendo levemente mayor a la cifra alcanzada en el mismo periodo del año anterior.

En cuanto al mercado del hierro, durante el tercer trimestre del año 2025 el precio promedio fue de aproximadamente 96,9 US/ton, un 2,2% mayor 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).