

ANÁLISIS RAZONADO CONSOLIDADO



Diciembre 2025

El presente análisis está efectuado sobre el período terminado al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2025 Enaex obtuvo **ingresos consolidados** por **US\$2.162,6 millones**, un 13% mayor a los US\$1.916,0 millones registrados el 2024.

El **EBITDA** al 31 de diciembre de 2025, alcanzó los **US\$379,6 millones**, un 12% mayor a los US\$339,7 millones obtenidos el 2024, registrando un **margen EBITDA de 18%**.

Al cierre de diciembre del año 2025 la **utilidad neta** de Enaex alcanzó los **US\$186,5 millones**, un 16% mayor en relación a los US\$160,4 millones registrados el 2024.

En el mes de noviembre, Feller Rate sube la clasificación de riesgo de Enaex S.A. en la escala nacional desde AA a AA+(CL), lo que refleja una sólida posición financiera de la compañía, dado sus buenas políticas financieras y su diversificación de operaciones.

Durante el mismo mes, Enaex se consolida como líder en Impacto Social en el Índice IISE 2025. La compañía ha sido reconocida como una de las empresas chilenas con mayor contribución al bienestar social, alcanzando el cuarto lugar en la categoría Infraestructura, Transporte e Industria. Este resultado refleja el trabajo sostenido de Enaex por integrar la sostenibilidad en su estrategia y fortalecer el vínculo con las comunidades.

En el mes de enero, Enaex Brasil recibió por tercer año consecutivo la clasificación más alta en el Sello Climático Paraná – Categoría A en el Mercado Externo. Asimismo, recibió una mención honrosa por su participación continua desde 2015 en el Sello Climático Paraná. Este reconocimiento destaca el compromiso sostenido de Enaex con buenas prácticas ambientales, transparencia y una agenda climática orientada al futuro.

CIFRAS RELEVANTES

Ingresos
Consolidados
MMUS\$ 2.162,6

Resultado
Operacional
MMUS\$ 296,9

EBITDA
MMUS\$ 379,6

Utilidad Neta
Consolidada
MMUS\$ 186,5

Margen EBITDA
18%

Margen Neto
9%

Estado de Resultados	MUS\$			
Consolidado	31-12-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Ingresos	2.162.647	1.916.021	246.626	13%
Resultado Operacional	296.907	266.777	30.130	11%
<i>Margen Operacional</i>	14%	14%		
Utilidad Neta atribuible a la controladora	186.514	160.430	26.084	16%
<i>Margen Neto</i>	9%	8%		
EBITDA	379.557	339.697	39.860	12%
<i>Margen EBITDA</i>	18%	18%		

Balance	MUS\$			
Consolidado	31-12-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Total Activos	2.172.578	1.882.271	290.307	15%
Total Pasivos	1.115.177	981.441	133.736	14%
Patrimonio	1.057.401	900.830	156.571	17%

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

DESEMPEÑO POR ÁREA GEOGRÁFICA

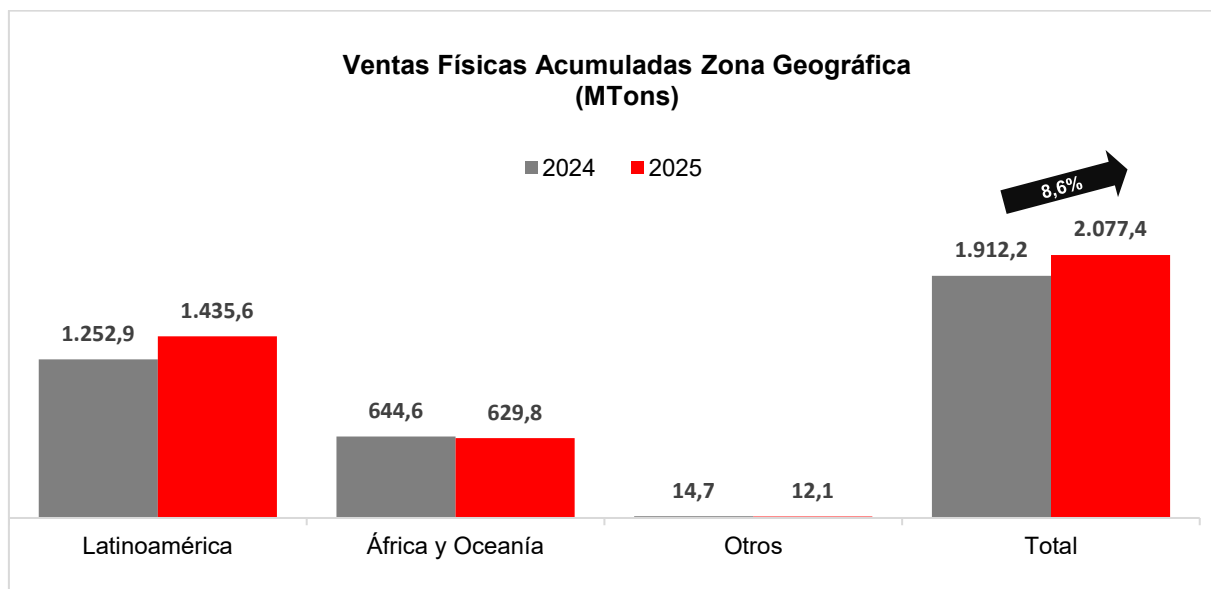
Ingresos Ordinarios	MUS\$			
Área Geográfica	31-12-2025	31-12-2024	Var.	Var.
Latinoamérica y Otros*	1.322.629	1.107.763	214.866	19%
Europa	148.250	139.390	8.860	6%
África y Oceanía	691.768	668.868	22.900	3%
Total Ingresos Ordinarios	2.162.647	1.916.021	246.626	13%

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

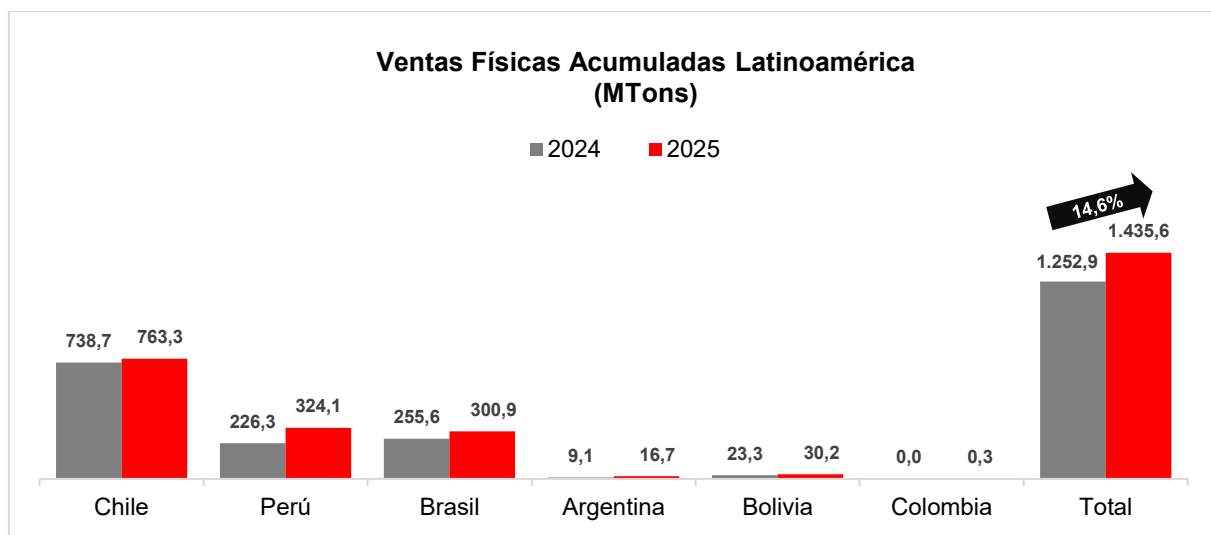
- **Latinoamérica:** Al 31 de diciembre de 2025, los ingresos alcanzaron los **MMUS\$1.322** un 19% mayor al monto obtenido el año anterior, explicado principalmente por nuevos contratos en Perú y mayores consumos en Chile y Brasil.
- **Europa:** Al 31 de diciembre de 2025, los ingresos totalizaron los **MMUS\$148,3** un 6% mayor al nivel de ventas alcanzados en el 2024.
- **África y Oceanía:** Al 31 de diciembre de 2025, los ingresos totalizaron los **MMUS\$691,8** un 3% mayor respecto al año anterior, explicado principalmente por mayores ventas en África.

VENTAS FÍSICAS POR DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

En cuanto a las Ventas Físicas consolidadas, el cierre de diciembre de 2025 muestra ventas superiores en un 8,6% con respecto al año 2024. En Latinoamérica las ventas aumentaron un 14,6%, explicado principalmente por Perú, Brasil y Chile. Mientras que en África y Oceanía las ventas disminuyeron un 2,3%, explicado por África.



Detalle Ventas Físicas Latinoamérica



DESEMPEÑO CONSOLIDADO

Estado de Resultado	MUS\$			
Consolidado	31-12-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Ingresos Ordinarios	2.162.647	1.916.021	246.626	13%
Costo de Ventas	(1.641.035)	(1.455.181)	(185.854)	13%
Ganancia Bruta	521.612	460.840	60.772	13%
<i>Margen Bruto</i>	24%	24%		
Otros Ingresos	1.037	1.331	(294)	(22%)
Gastos de Administración, Distribución y Otros	(223.304)	(192.037)	(31.267)	16%
Otros	(2.438)	(3.357)	919	(27%)
Resultado Operacional	296.907	266.777	30.130	11%
<i>Margen Operacional</i>	14%	14%		
Ingresos/Gastos financieros Netos	(16.313)	(18.536)	2.223	(12%)
Participación ganancias (perdidas) de asoc. y neg. Conjuntos	726	(799)	1.525	(191%)
Pérdidas por deterioro	(2.428)	(1.804)	(624)	35%
Diferencias de cambio	(2.424)	(2.764)	340	-
Utilidad Antes de Impuesto	276.468	242.874	33.594	14%
Impuesto a las ganancias	(74.169)	(68.675)	(5.494)	8%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Utilidad Después de Impuesto	202.299	174.199	28.100	16%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	15.785	13.769	2.016	15%
Utilidad Neta atribuible a la controladora (Enaex S.A.)	186.514	160.430	26.084	16%
<i>Margen neto</i>	9%	8%		
EBITDA	379.557	339.697	39.860	12%
<i>Margen EBITDA</i>	18%	18%		

❖ Ingresos Ordinarios

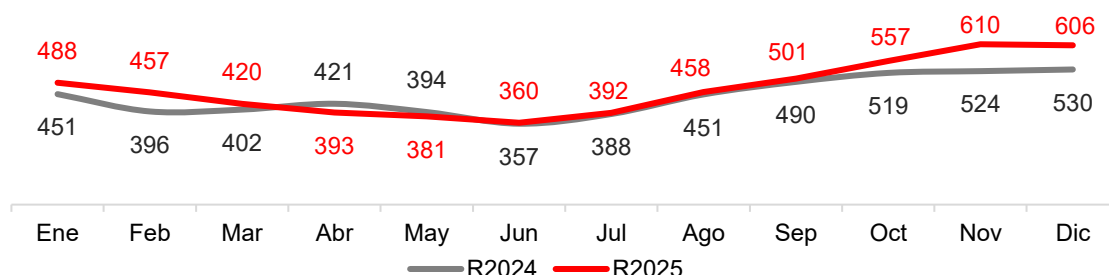
Al 31 de diciembre de 2025 los ingresos ordinarios consolidados alcanzaron los **MUS\$2.162.647**, un 13% mayor respecto al año 2024, explicado principalmente por un buen desempeño en Latinoamérica.

❖ Costos de Venta

Al cierre de diciembre de 2025, el costo de venta registró **MUS\$1.641.035**, un 13% mayor a los MUS\$1.455.181 alcanzados el año 2024.

Precio NH3

Promedio 2024: US\$ 444/Ton
Promedio 2025: US\$ 469/Ton



❖ Ganancia Bruta

La ganancia bruta consolidada al 31 de diciembre de 2025 alcanzó los **MUS\$521.612**, un 13% mayor a lo registrado en diciembre de 2024.

❖ Gastos de Administración, Distribución y Otros

Al cierre de diciembre de 2025 los Gastos de Administración, Distribución y Otros, alcanzan los **MUS\$223.304**, un 16% mayor respecto al año 2024.

❖ Resultado Operacional y EBITDA

En función de lo expuesto anteriormente, el Resultado Operacional acumulado al cierre de diciembre de 2025 alcanza los **MUS\$296.907**, un 11% mayor con respecto al año 2024.

Al 31 de diciembre de 2025, el Gasto por depreciación y amortización¹ alcanzó los **MUS\$82.650** generando un EBITDA² de **MUS\$379.557**, resultando ser un 12% mayor respecto al año anterior. El margen EBITDA fue de 18%, mismo valor que a diciembre de 2024.

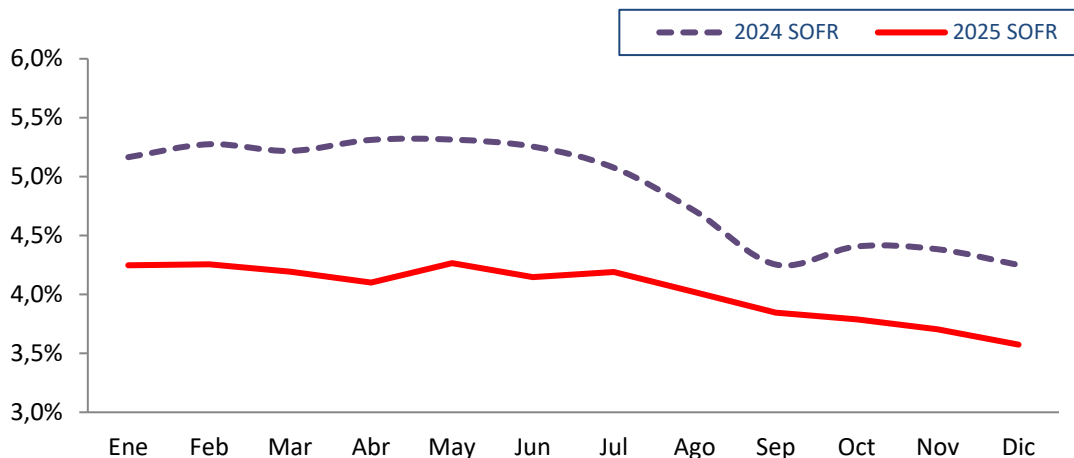
¹Nota 32.6 "Información sobre resultados" de los Estados Financieros Consolidados de Enaex S.A.

²EBITDA = Resultado Operacional + Gasto por depreciación y amortización

❖ Ingresos / Gastos Financieros Netos

Los **Gastos Financieros netos** al 31 de diciembre de 2025, alcanzaron los **MUS\$16.313**, un 12% menor respecto a diciembre 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 31 de diciembre de 2025, se generó una diferencia de tipo de cambio negativa de **MUS\$2.424**.

❖ Impuesto a las Ganancias

El impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2025 totalizó **MUS\$74.169**, un 8% 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 2025 y 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

Balance	MUS\$			
Consolidado	31-12-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Efectivo y Equivalentes al efectivo	294.385	252.567	41.818	17%
Otros activos financieros, corrientes	34	1.262	(1.228)	(97%)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	505.199	413.036	92.163	22%
Inventarios	323.995	247.843	76.152	31%
Activos por impuestos, corrientes	6.665	6.348	317	5%
Otros	10.342	7.702	2.640	34%
Activos Corrientes	1.140.620	928.758	211.862	23%
Otros activos financieros, no corrientes	26.503	7.945	18.558	234%
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	694.582	646.573	48.009	7%
Activos por derecho de uso	21.834	23.582	(1.748)	(7%)
Cuentas por cobrar, no corrientes	2.335	3.589	(1.254)	(35%)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	-	-	-
Otros	286.704	271.824	14.880	5%
Activos No Corrientes	1.031.958	953.513	78.445	8%
Total Activos	2.172.578	1.882.271	290.307	15%
Pasivos Financieros Corrientes	234.745	268.556	(33.811)	(13%)
Pasivos por Arrendamientos, Corrientes	8.014	7.791	223	3%
Acreedores Comerciales y Otras Ctas por Pagar	292.688	260.053	32.635	13%
Otros	118.093	104.492	13.601	13%
Pasivos Corrientes	653.540	640.892	12.648	2%
Pasivos Financieros No Corrientes	386.545	261.110	125.435	48%
Pasivos por arrendamientos, No corrientes	12.537	11.524	1.013	9%
Otros	62.555	67.915	(5.360)	(8%)
Pasivos No Corrientes	461.637	340.549	121.088	36%
Total Pasivos	1.115.177	981.441	133.736	14%
Patrimonio				
Capital Emitido	162.120	162.120	-	-
Ganancias acumuladas	892.983	813.492	79.491	10%
Otras Reservas	(76.054)	(134.459)	58.405	43%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	979.049	841.153	137.896	(16%)
Participaciones no controladoras	78.352	59.677	18.675	31%
Patrimonio Total	1.057.401	900.830	156.571	17%
Total Patrimonio y Pasivos	2.172.578	1.882.271	290.307	15%

Al 31 de diciembre de 2025 los activos totales tuvieron una variación positiva de 15% con relación al cierre de diciembre del año 2024, explicado principalmente por un nivel superior de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, mayores Inventarios y Propiedades, Plantas y Equipo.

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	MUS\$			
	31-12-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Caja	1.953	27.760	(25.807)	(93%)
Cuentas remuneradas	59.114	42.288	16.826	40%
Depósitos a plazo menor a 90 días	169.824	149.924	19.900	13%
Depósitos a plazo entre 90 y 180 días	-	-	-	-
Fondos mutuos	63.494	32.595	30.899	95%
Totales	294.385	252.567	41.818	17%

La deuda financiera neta de activos de cobertura al cierre de diciembre de 2025 alcanza los **MUS\$615.304**, lo que refleja un aumento del 14% respecto a diciembre del año 2024.

Deuda Financiera	MUS\$			
	31-12-2025	31-12-2024	Var.	Var %
Préstamos de entidades financieras	298.402	279.725	18.677	7%
Obligaciones con el público (Bonos)	320.339	242.738	77.601	32%
Arrendamiento Financiero y Operativo	20.551	19.315	1.236	6%
Pasivos de Cobertura	1.046	5.840	(4.794)	(82%)
Otros	1.503	1.363	140	10%
Deuda Total (a)	641.841	548.981	92.860	17%
Activos de Cobertura (b)	26.537	9.207	17.330	188%
Deuda Financiera Neta de Activos de Cobertura (a) - (b)	615.304	539.774	75.530	14%

Al cierre de diciembre de 2025, los pasivos totales aumentaron un 14% en comparación al cierre del año 2024.

El Patrimonio Total al 31 de diciembre de 2025 alcanza los **MUS\$1.057.401**, un 17% mayor en comparación a diciembre 2024.

4. FLUJO DE EFECTIVO RESUMIDO

Flujo de Efectivo	MUS\$	
	31-12-2025	31-12-2024
Consolidado		
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Operación	205.743	306.643
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Inversión	(93.513)	(93.870)
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiamiento	(78.183)	(194.850)
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalente al Efectivo	34.047	17.923
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	7.771	(9.927)
Variacion Neta	41.818	7.996
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	252.567	244.571
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo, Saldo Final	294.385	252.567

Las actividades de operación generaron flujos por **MUS\$205.743**, 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 diciembre de 2025 existe un flujo negativo de **MUS\$93.513** por el plan de inversión en Propiedad, Planta y Equipo del año 2025.

El flujo negativo de **MUS\$78.183** 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\$112.396 durante el año.

5. ÍNDICES FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Índices de Liquidez	Unidad	31-12-2025	31-12-2024
Liquidez Corriente Activos corrientes / Pasivos corrientes	Veces	1,75	1,45
Razón Ácida (Activos corrientes - inventarios) / Pasivos corrientes	Veces	1,25	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 diciembre de 2025.

Índices de Endeudamiento	Unidad	31-12-2025	31-12-2024
Razón de Endeudamiento Pasivos totales / Patrimonio total	Veces	1,05	1,09
Porción Deuda Corto Plazo Pasivos financieros corrientes / Pasivos financieros totales	%	37,82	50,34
Porción Deuda Largo Plazo Pasivos financieros no corrientes / Pasivos financieros totales	%	62,18	49,66
	Unidad	31-12-2025	31-12-2024
Cobertura de Gastos Financieros (UDM) EBITDA / Gastos financieros	Veces	11,92	10,73

Al 31 de diciembre de 2025, la deuda financiera es mayor 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	31-12-2025	31-12-2024
Rentabilidad del Activo Utilidad neta del ejercicio / Activos promedios	%	9,20	8,48
Rentabilidad de Activos Operacionales Resultado operacional / Activos operacionales promedio	%	17,55	17,19
Rentabilidad del Patrimonio Utilidad neta del ejercicio / Patrimonio promedio	%	19,05	17,99
Utilidad por Acción Utilidad neta del ejercicio / Número de acciones	USD	1,52	1,30
Rentabilidad del Dividendo Dividendo por acción / Precio de la acción	%	3,53	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 diciembre de 2025.

6. ANÁLISIS DE RIESGOS DE MERCADO

En las últimas proyecciones económicas publicadas por el Banco Mundial en enero 2026, se señala que la economía ha sido más resiliente que lo previsto. Sin embargo, las perspectivas para el comercio continúan condicionadas por las altas tensiones comerciales y la incertidumbre política asociada al aumento de los aranceles.

En el último reporte, se pronostica un crecimiento de 2,6% para el año 2026 debido a una desaceleración de la demanda de los bienes de intercambio y una menor demanda interna en muchas economías. Se prevé que el crecimiento repunte ligeramente hasta 2,7% en 2027, a medida que la demanda doméstica se beneficie de la previa flexibilización de la política monetaria y el comercio mejore en un contexto de menor incertidumbre. Asimismo, la inflación se ha moderado en la mayoría de los países, acercándose al objetivo de los bancos centrales, y se proyecta que la inflación mundial continúe disminuyendo.

Se prevé que el crecimiento para los mercados emergentes y economías en desarrollo se desacelerará en 2026 al 4,0%, impulsado en parte por la desaceleración proyectada de China. Luego, se espera que repunte levemente al 4,1% en 2027 a medida que la recuperación del comercio mundial cobre impulso. Entre los riesgos que afectan las perspectivas de crecimiento de los mercados emergentes y economías en desarrollo se encuentran nuevos aumentos de aranceles por parte de Estados Unidos u otras restricciones comerciales, nuevas escaladas de tensiones comerciales, riesgo de estrés financiero y cambios adversos en el apetito por riesgo. El crecimiento de China se proyecta en 4,4% para el 2026 y de 4,3% para el 2027.

Para las economías avanzadas la proyección de crecimiento se estima en 1,6% para el 2026, manteniéndose en dicho valor para el 2027. En el caso de Estados Unidos se prevé una ligera recuperación de la actividad el 2026 alcanzando un crecimiento de 2,2%, mientras que el 2027 experimentaría una ligera desaceleración al 1,9%.

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, 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 4,5% en el año 2025 respecto al 2024 y 1,2% respecto al trimestre anterior.

Durante el cuarto trimestre de 2024 el precio promedio del cobre fue de 4,24 US/lb, experimentando una caída a finales de diciembre. Durante el cuarto trimestre del año 2025 el precio promedio del metal aumentó a 5,16 US/lb, explicado principalmente por la escasez de oferta y la demanda creciente del metal.

La producción acumulada de la minería nacional al cierre de diciembre de 2025 alcanzó la cifra de 5,5 millones de toneladas, siendo levemente inferior a la cifra alcanzada el año anterior.

En cuanto al mercado del hierro, durante el cuarto trimestre del año 2025 el precio promedio fue de aproximadamente 100,2 US/ton, un 4,2% 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 nacional. Fitch mantiene su clasificación en (AA, Outlook estable), mientras que Feller en (AA+, Outlook estable).