



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

SK SIGDO KOPPERS S.A.

ÍNDICE

CAP. 01

Comentarios del Gerente General

CAP. 02

Análisis de los Resultados por Empresa

CAP. 03

Análisis del Estado de Resultados Consolidado

CAP. 04

Análisis del Estado de Situación Financiera Consolidado

CAP. 05

Análisis del Flujo de Efectivo Consolidado

CAP. 06

Análisis de los Riesgos de Mercado

Acerca de Sigdo Koppers S.A.

Fundado en 1960, Sigdo Koppers es uno de los más dinámicos e importantes grupos empresariales chilenos, especializado en proveer productos y servicios para la minería y la industria. Con un enfoque de inversión de largo plazo, y una reconocida trayectoria de seriedad, innovación y competencia, ha logrado un crecimiento sostenido en el volumen de negocios, gracias a su capacidad de identificar nuevas oportunidades de inversión, alineadas con sus competencias industriales, tecnológicas y comerciales. Con operaciones en los cinco continentes, sus actividades están organizadas en tres áreas de negocio.

En el Área Industrial se agrupan los negocios de fragmentación de roca, y de producción y comercialización de bolas de molienda y piezas de desgaste; en el Área Servicios, compañías de transporte y logística, y de construcción y montaje industrial; y en el Área Comercial, empresas de representación, distribución y arriendo de maquinaria.

El Grupo se encuentra fuertemente comprometido con el desarrollo sostenible e innovador en los negocios que realiza, así como con la calidad de los productos y servicios que entrega.

Declaraciones con miras al futuro

Este documento puede contener declaraciones con estimaciones futuras relativas a la condición financiera, resultados de las operaciones y negocios de la Compañía, y ciertos planes y objetivos del Grupo. Las estimaciones futuras son meras declaraciones de intención, creencias o expectativas de Sigdo Koppers S.A. y de su administración respecto a los resultados futuros de la Empresa. Por su naturaleza, estas afirmaciones envuelven riesgos e incertidumbres, porque se relacionan con circunstancias que ocurrirán en el futuro.

Es posible que, debido al redondeo de cifras, los números presentados a lo largo de este documento no coincidan exactamente con los totales proporcionados, y los porcentajes puedan no reflejar con precisión las cifras absolutas.

Presentación de Resultados

Presencial: Viernes 07 de marzo, 09:00 hrs.

Virtual: Lunes 10 de marzo, 09:00 hrs.

Contacto Investor Relations

ir@sk.cl

Slaven Ilic

siv@sk.cl

CAP. 01

Comentarios del Gerente General

2024 fue un año atípico para los resultados de la Compañía. Si bien registró ingresos, EBITDA y utilidad similares respecto a 2023, su composición fue diferente. La economía chilena continuó enfrentándose a un contexto complejo, con un crecimiento moderado, baja productividad y un alto nivel de endeudamiento público, en tanto que el escenario internacional no estuvo exento de amenazas, principalmente por la volatilidad política de países relevantes para SK, y tensiones geopolíticas.

En el área Industrial de Sigdo Koppers, Enaex culminó el año con un sólido desempeño, evidenciando crecimientos en prácticamente todas las regiones donde participa. Magotteaux mostró un menor resultado, en parte por problemas operacionales de carácter temporal, junto con condiciones de mercado más desafiantes que en los últimos años. Del área Comercial, SKC mostró en 4T24, signos de recuperación por un mayor dinamismo del negocio de distribución de maquinaria y camiones. El área Servicios del Grupo tuvo un desempeño más desfavorable; en la primera mitad de 2024, Puerto Ventanas y Fepasa experimentaron una fase de transición hacia una operación normalizada, con una tendencia al alza en los resultados de Fepasa desde 3T24.

El EBITDA consolidado fue US\$535 millones en 2024, reflejando las ganancias por la desinversión de SK Mobility. Por su parte, la utilidad neta alcanzó US\$103 millones, destacando el cumplimiento del objetivo autoimpuesto hace un año, de reducción del capital de trabajo y gasto financiero neto.

En 2025, continuaremos abocados en concretar inversiones del plan de internacionalización que le ha permitido a Sigdo Koppers, fortalecer su posición competitiva en los principales mercados mineros a nivel global; junto con revertir la situación de SKIC y resolver ciertos aspectos que han impedido alcanzar el potencial de PVSA, Magotteaux y SKC.

Juan Pablo Aboitiz Domínguez
Gerente General de Sigdo Koppers S.A.

CAP. 02

Análisis de los Resultados por Empresa

1. Enaex S.A.

Enaex S.A. es la empresa productora de nitrato de amonio, explosivos para la minería y prestadora de servicios integrales de fragmentación de roca más importante de Latinoamérica, y mantiene operaciones comerciales en los principales mercados mineros del mundo (Latam, Norte América, Australia, África y Europa). Posee 2 plantas de nitrato de amonio, la principal en Mejillones de 850 mil toneladas anuales, uno de los mayores complejos mundiales de este producto. También, a través de su filial Davey Bickford (DB), participa en la fabricación de detonadores y sistemas electrónicos de voladuras. Además, a través de su filial MTi, participa en la fabricación de consumibles de voladura – Blastbag, Blastshield y equipos relacionados.

Enaex	Cifras en MUS\$					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Ingresos	455.729	503.008	10,4%	1.848.440	1.916.021	3,7%
EBITDA	88.574	90.211	1,8%	326.676	339.697	4,0%
% Margen EBITDA	19,4%	17,9%	(150 pb)	17,7%	17,7%	10 pb
Utilidad Neta Controladora	40.627	42.768	5,3%	153.694	160.430	4,4%

Ventas Físicas	Cifras en Miles de Toneladas					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Chile	196,8	199,0	1,1%	756,0	738,7	(2,3%)
Perú	36,9	60,7	64,5%	154,7	226,3	46,3%
Brasil	55,5	65,6	18,2%	221,3	255,6	15,5%
África y Oceanía	147,3	161,4	9,6%	593,6	644,6	8,6%
Otros	17,8	11,8	(33,7%)	59,5	47,0	(21,0%)
Total	454,3	498,5	9,7%	1.785,1	1.912,2	7,1%
Precio Promedio NH3 (US\$/Ton)				476	444	(6,7%)

En 4T24, las ventas físicas de explosivos aumentaron un 9,7%, alcanzando 498,5 mil toneladas, principalmente por mayores volúmenes en Perú, Brasil, Australia y África, con ventas físicas estables en Chile. Por su parte, se registró un aumento en unidades de Blastbags MTi.

Los ingresos consolidados de Enaex aumentaron un 10,4% hasta US\$503,0 millones en 4T24, explicado mayormente por un incremento en las ventas de Perú, Australia, Brasil y MTi.

Análisis Razonado 4T24

El EBITDA consolidado aumentó un 1,8% en 4T24 hasta US\$90,2 millones, principalmente por un incremento en Químicos, MTi, África, Brasil y Perú. El margen EBITDA consolidado fue 17,9% (-150 pb).

En el cuarto trimestre de 2024, la utilidad neta de Enaex alcanzó US\$42,8 millones (+5,3%), reflejando principalmente un mayor resultado operacional (+2,4%), en parte por menores GAV (-13%).

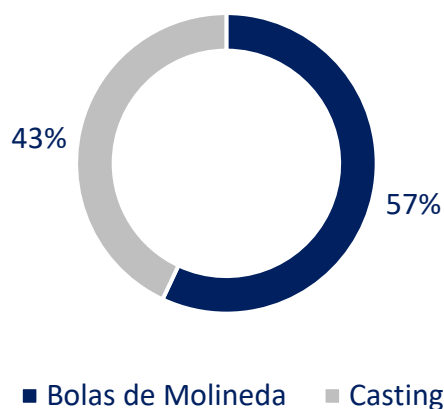
2. Magotteaux Group S.A.

Magotteaux es una empresa de origen belga, líder mundial en la producción y comercialización de productos de desgaste de alto cromo (aleación de chatarra fundida más ferrocromo). Los principales productos fabricados por la Compañía son bolas de molienda de alto cromo, y partes y piezas de desgaste (Casting). Los mercados más importantes donde se comercializan los productos de Magotteaux son la industria minera y cementera.

Magotteaux	Cifras en MUS\$					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Ingresos	255.689	245.160	(4,1%)	973.989	966.992	(0,7%)
EBITDA	38.276	31.821	(16,9%)	127.104	105.710	(16,8%)
% Margen EBITDA	15,0%	13,0%	(200 pb)	13,0%	10,9%	(210 pb)
Utilidad Neta Controladora	17.432	16.344	(6,2%)	56.926	36.285	(36,3%)

Ventas Físicas	Cifras en Toneladas					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Bolas de Molienda	126.521	130.402	3,1%	425.823	500.172	17,5%
Casting	11.935	11.670	(2,2%)	50.010	43.890	(12,2%)
Total	138.456	142.072	2,6%	475.833	544.061	14,3%

Mix de Ganancia Bruta por Áreas de Negocios -
12M24



En 4T24, Magotteaux registró ventas físicas por 142,1 mil toneladas (+2,6%), producto de un mayor nivel de toneladas de Bolas de Molienda (+3,1%), parcialmente compensado por menores volúmenes de Casting (-2,2%).

Los ingresos en 4T24 disminuyeron un 4,1% hasta US\$245,2 millones, explicado mayormente por menores precios de Bolas de Molienda y Casting.

Análisis Razonado 4T24

El EBITDA alcanzó US\$31,8 millones (-16,9%) en 4T24, en parte por una base comparativa mayor por ganancias extraordinarias en 4T23. El margen EBITDA fue 12,4% (-200 pb) en el cuarto trimestre de 2024.

En 4T24, la utilidad neta de la compañía alcanzó 16,3 millones (-6,2%), reflejando además, una inferior diferencia de cambio y gasto financiero neto (-20%).

3. Puerto Ventanas S.A. (PVSA)

El negocio de Puerto Ventanas consiste en la transferencia de carga a gráneles en Chile, incluyendo la estiba y desestiba de naves, y el consiguiente almacenamiento de carga. A través de su filial Ferrocarril del Pacífico S.A. (Fepasa), participa del transporte de carga ferroviario en Chile.

PVSA		Cifras en MUS\$				
Consolidado	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Ingresos	41.551	38.707	(6,8%)	155.700	151.993	(2,4%)
EBITDA	27.196	12.542	(53,9%)	52.375	34.060	(35,0%)
% Margen EBITDA	65,5%	32,4%	(3.310 pb)	33,6%	22,4%	(1.120 pb)
Utilidad Neta Controladora	15.557	4.170	(73,2%)	21.597	6.361	(70,5%)

Ventas Físicas		Cifras en Miles de Toneladas				
Puerto Ventanas	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Carbón	63,0	0,0	(100,0%)	582,2	552,5	(5,1%)
Concentrado de Cobre	520,5	379,5	(27,1%)	1.421,2	1.552,9	9,3%
Granos	35,7	218,9	513,1%	131,4	562,7	328,1%
Combustibles	59,9	44,1	(26,4%)	220,5	238,9	8,3%
Otros	62,3	28,6	(54,1%)	198,2	110,8	(44,1%)
Subtotal Quintero	741,4	671,1	(9,5%)	2.553,5	3.017,7	18,2%
Mejillones (Engie)	0,0	0,0		228,2	601,4	163,5%
Total	741,4	671,1	(9,5%)	2.781,7	3.619,1	30,1%

Ingresos		Cifras en MUS\$				
Puerto Ventanas	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Carbón	1.115	0	(100,0%)	10.138	8.581	(15,4%)
Concentrado de Cobre	8.812	8.026	(8,9%)	27.638	32.927	19,1%
Granos	397	1.850	365,5%	1.903	5.374	182,4%
Combustibles	487	472	(2,9%)	1.671	2.384	42,7%
Otros	1.889	2.054	8,7%	4.923	6.220	26,3%
Seguros	8.186	217		19.081	217	
Subtotal Quintero	20.887	12.619	(39,6%)	65.354	55.704	(14,8%)
Mejillones (Engie)	893	1.584	77,4%	1.613	5.418	235,9%
Total	21.780	14.204	(34,8%)	66.968	61.122	(8,7%)

En 4T24, PVSA transfirió 671,1 mil toneladas, lo que representa una disminución de 9,5%. Esto se produce principalmente por menores transferencias de concentrado de cobre (-27,1%) y carbón (-100,0%). La venta del negocio portuario alcanzó US\$14,2 millones, un 34,8% menor respecto a 4T23.

Ventas Físicas Fepasa	Cifras en Millones de Ton-Km					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Forestal	110,0	217,1	97,4%	548,9	808,8	47,3%
Minería	65,5	73,8	12,6%	267,1	281,4	5,3%
Graneles e Industrial	3,7	0,9	(76,4%)	6,4	3,5	(45,2%)
Contenedores	14,3	16,7	17,3%	65,3	64,0	(2,1%)
Total	193,5	308,5	59,4%	887,8	1.157,7	30,4%

Ingresos Fepasa	Cifras en MUS\$					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Forestal	6.943	11.352	63,5%	37.709	42.763	13,4%
Minería	9.934	10.329	4,0%	37.782	36.256	(4,0%)
Graneles e Industrial	254	178	(30,0%)	528	553	4,7%
Contenedores	1.135	1.684	48,3%	6.206	5.974	(3,7%)
Otros	1.504	960	(36,2%)	6.507	5.325	(18,2%)
Total	19.771	24.503	23,9%	88.732	90.871	2,4%

Por su parte, en 4T24 Fepasa transportó un total de 308,5 millones de toneladas-km de carga (+59,4%), reflejando un aumento en la mayoría de sus cargas: forestal (+97,4%), minería (+12,6%) y contenedores (+17,3%). Los ingresos de Fepasa alcanzaron US\$24,5 millones, lo que representa un aumento de 23,9%.

En el cuarto trimestre de 2024, el EBITDA consolidado de PVSA alcanzó US\$12,5 millones (-53,9%), producto de una menor ganancia bruta (-37%), GAV superiores (+16%), y menores ingresos y ganancias extraordinarias por seguros y revalorización de activos siniestrados en 4T23, respectivamente.

En 4T24, PVSA registró una utilidad neta de US\$4,2 millones (-73,2%), reflejando además, un mayor gasto financiero neto (+6%), principalmente asociado a una mayor deuda necesaria para la habilitación de Puerto Andino en Mejillones; junto con una depreciación mayor (+33%).

4. Ingeniería y Construcción Sigdo Koppers Group S.A. (SKIC)

SKIC es una empresa líder en la ejecución de proyectos de construcción, ingeniería y montaje industrial de mediana y gran envergadura, con un sólido prestigio tanto en Chile como en el extranjero. La Compañía desarrolla proyectos industriales en los sectores de Minería y Metalurgia, Generación y Transmisión de Energía, Obras Civiles, y Construcciones Industriales.

SKIC	Cifras en MUS\$					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Ingresos	201.351	79.948	(60,3%)	727.659	469.313	(35,5%)
EBITDA	(67.690)	(48.967)	(27,7%)	(26.289)	(45.929)	(74,7%)
% Margen EBITDA	(33,6%)	(61,2%)	(2.700 pb)	(3,6%)	(9,8%)	(600 pb)
Utilidad Neta Controladora	(75.086)	(54.101)	(27,9%)	(78.748)	(83.565)	(6,1%)

Ventas Físicas	Cifras en Miles HH					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Horas Hombre	8.767	3.021	(65,5%)	25.615	16.586	(35,2%)

En 4T24, SKIC ejecutó un total de 3,0 millones de horas hombre, lo que representa una disminución de 65,5% respecto a 4T23.

Los ingresos disminuyeron un 60,3% hasta US\$80,0 millones en 4T24, mientras que el EBITDA se redujo a -US\$49,0 millones. Este resultado recoge una menor ganancia bruta (-29%), afectada principalmente por remediciones de obras de años anteriores; parcialmente compensado por menores GAV durante el periodo (-13%). A modo meramente ilustrativo, el EBITDA Pro-Forma de SKIC Chile, que solamente considera obras posteriores a la fecha de implementación del plan de acción, alcanzó aproximadamente US\$20 millones en 2024, dando cuenta de la efectividad de las medidas correctivas implementadas.

En el cuarto trimestre de 2024, SKIC registró una pérdida neta de US\$54,1 millones, reflejando principalmente un resultado operacional negativo, parcialmente compensado por un menor gasto financiero neto (-46%).

Al 31 de diciembre, SKIC mantiene un backlog de US\$538 millones, principalmente destinado a ejecutarse en 2025. La mayoría del backlog corresponde a Chile (90%), seguido por Brasil (10%), del cual un 96% corresponde al sector minería y un 4% al sector energía.

Backlog			
Proyecto	Mandante	US\$ millones	Grado de Avance
Chile		482	
BOOT SIAM II - DMC	AMSA	129	28%
CC-101 OOC, MONTAJE Y PEM INFRA MB S04	CODELCO	71	0%
EPC MANEJO DE MATERIALES - PV1	AMSA	70	31%
PD1 DUCTOS & OBRAS MAURO (PAO)	AMSA	55	1%
SISTEMA DE CHANCADO Y CORREAS	CODELCO	38	52%
Otros		119	
Brasil		56	
CAPANEMA HUMEDAL NATURAL	VALE	17	80%
AGLOMERANTES	VALE	10	4%
SERRA DAS ALMAS	EDF	9	80%
Otros		19	
Total		538	

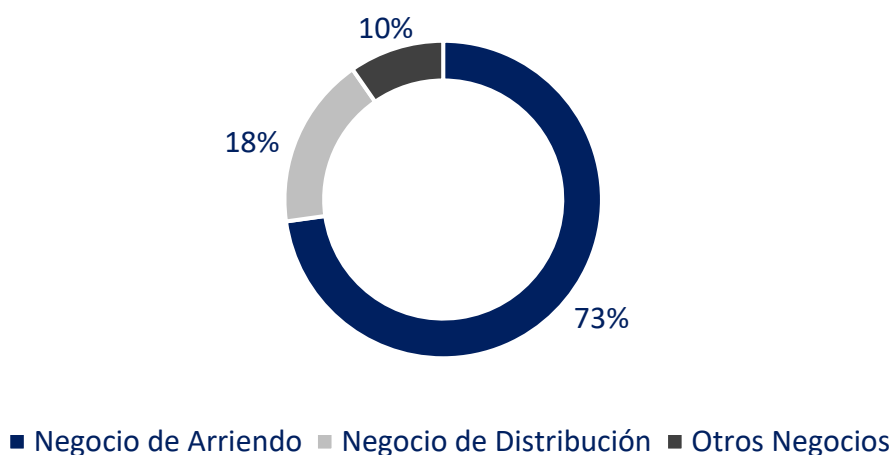
5. SKC S.A.

SKC participa en la representación, importación, distribución y arriendo de maquinaria y equipos. La Compañía está presente en los mercados de Chile, Perú y Colombia. SKC representa prestigiosas marcas mundiales como Toyota, Volvo, Manitou, SDLG, New Holland, Kenworth, DAF, Astra y JMC, con las que ha mantenido una posición de liderazgo en los mercados donde participa.

SKC	Cifras en MUS\$					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Ingresos	74.511	78.080	4,8%	322.024	286.022	(11,2%)
Negocio de Distribución	41.025	52.602	28,2%	192.896	160.930	(16,6%)
Negocio de Arriendo	36.875	30.977	(16,0%)	148.408	122.061	(17,8%)
Otros Negocios y Ajustes de Consolidación	(3.390)	(5.499)		(19.281)	3.031	
EBITDA	16.151	14.434	(10,6%)	70.327	48.367	(31,2%)
% Margen EBITDA	21,7%	18,5%	(320 pb)	21,8%	16,9%	(490 pb)
Utilidad Neta Controladora	2.870	1.836		14.338	(1.914)	

Ventas Físicas	Unidades					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Negocio de Distribución	371	463	24,8%	1.484	1.431	(3,6%)

EBITDA por Áreas de Negocios - 12M24



En 4T24, los ingresos consolidados de SKC alcanzaron US\$78,1 millones (+4,8%), reflejando un mayor dinamismo del negocio de distribución de maquinaria y camiones, que registró ventas físicas por 463 unidades (+24,8%) e ingresos que aumentaron un 28,2%.

Análisis Razonado 4T24

Por su parte, los ingresos del negocio de arriendo de maquinaria disminuyeron un 16,0% producto de una menor actividad en Chile y Colombia. Buscando mantener niveles estables de utilización física y financiera, el valor nominal de la flota consolidada de SK Rental disminuyó a US\$162,3 millones (-22% respecto diciembre 2023). A diciembre de 2024, el 62% de esta flota se ubica en Chile, seguido por Colombia con 20% y Perú con 18%.

El EBITDA alcanzó US\$14,4 millones en el cuarto trimestre de 2024 (-10,6%), reflejando principalmente un menor resultado operacional (-7%). El margen EBITDA consolidado fue 18,5% (-320 pb).

SKC registró una utilidad neta de US\$1,8 millones en 4T24 (-36,0%), resultado que se vio afectado entre otras cosas, por un desfavorable desempeño del negocio de arriendo en Colombia producto de significativas contracciones de mercado en este país; parcialmente compensado por un menor gasto financiero neto (-32%).

CAP. 03

Análisis del Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados por Función Consolidado	Cifras en MUS\$					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Ingresos ordinarios	1.025.302	942.588	(8,1%)	4.006.223	3.780.665	(5,6%)
Costo de ventas	(876.458)	(782.616)	(10,7%)	(3.216.690)	(3.056.405)	(5,0%)
Ganancia bruta	148.844	159.972	7,5%	789.533	724.260	(8,3%)
% Margen bruto	14,5%	17,0%	250 pb	19,7%	19,2%	(60 pb)
Otros ingresos por función	6.182	1.203	(80,5%)	16.086	5.389	(66,5%)
Costos de distribución	(26.082)	(25.117)	(3,7%)	(103.093)	(98.858)	(4,1%)
Gasto de administración	(82.956)	(77.404)	(6,7%)	(324.809)	(314.097)	(3,3%)
Otros gastos por función	(3.673)	(3.330)	(9,3%)	(8.6719)	(8.505)	(1,9%)
Otras ganancias (pérdidas)	21.373	61.851	189,4%	17.194	65.077	278,5%
Resultado operacional	63.688	117.175	84,0%	386.240	373.266	(3,4%)
% Margen operacional	6,2%	12,4%	620 pb	9,6%	9,9%	20 pb
EBITDA	106.553	159.032	49,3%	542.639	535.003	(1,4%)
% Margen EBITDA	10,4%	16,9%	650 pb	13,5%	14,1%	60 pb
Ingresos financieros	5.181	6.017	16,1%	17.768	21.102	18,8%
Costos financieros	(34.593)	(29.643)	(14,3%)	(127.662)	(125.452)	(1,7%)
Pérdidas por deterioro de valor NIIF 9	(20.246)	(5.661)	(72,0%)	(22.923)	(11.365)	(50,4%)
Ganancias en participaciones de asociadas	4.827	421	(91,3%)	15.080	5.442	(63,9%)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(6.834)	(2.527)	(63,0%)	(13.609)	(10.945)	(19,6%)
Resultado por unidades de reajuste	167	465	178,4%	793	712	(10,2%)
Resultado no operacional	(51.498)	(30.928)	(39,9%)	(130.553)	(120.506)	(7,7%)
Ganancia antes de impuestos	12.190	86.247	607,5%	255.687	252.760	(1,1%)
Gasto por impuestos a las ganancias	6.563	(13.822)	(310,6%)	(61.947)	(69.356)	12,0%
Ganancia (pérdida)	18.753	72.425	286,2%	193.740	183.404	(5,3%)
Atribuible a la controladora (Sigdo Koppers)	1.962	51.214	2.510,3%	116.027	103.056	(11,2%)
Atribuible a participaciones no controladoras	16.791	21.211	26,3%	77.713	80.348	3,4%

1. Ingresos Consolidados

Ingresos por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Área Industrial	711.418	748.168	5,2%	2.822.429	2.883.013	2,1%
Enaex	455.729	503.008	10,4%	1.848.440	1.916.021	3,7%
Magotteaux	255.689	245.160	(4,1%)	973.989	966.992	(0,7%)
Área Servicios	242.902	118.655	(51,2%)	883.359	621.306	(29,7%)
PVSA	41.551	38.707	(6,8%)	155.700	151.993	(2,4%)
SKIC	201.351	79.948	(60,3%)	727.659	469.313	(35,5%)
Área Comercial	74.511	78.080	4,8%	322.024	286.022	(11,2%)
SKC	74.511	78.080	4,8%	322.024	286.022	(11,2%)
Eliminaciones y Ajustes	(3.529)	(2.315)		(21.589)	(9.676)	
Ingresos Consolidados	1.025.302	942.588	(8,1%)	4.006.223	3.780.665	(5,6%)

Ventas Físicas por Áreas de Negocios							Unidad
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.	
Área Industrial							
Enaex	454,3	498,5	9,7%	1.785,1	1.912,2	7,1%	Miles de tons
Magotteaux	138,5	142,1	2,6%	475,8	544,1	14,3%	Miles de tons
Área Servicios							
Puerto Ventanas	741,4	671,1	(9,5%)	2.781,7	3.619,1	30,1%	Miles de tons
Fepasa	193,5	308,5	59,4%	887,8	1.157,7	30,4%	MM de Ton-Km
SKIC	8.767	3.021	(65,5%)	25.615	16.586	(35,2%)	Miles de HH
Área Comercial							
SKC	371	463	24,8%	1.484	1.431	(3,6%)	Unidades

En 4T24, la venta consolidada de Sigdo Koppers disminuyó un 8,1% totalizando en US\$942,6 millones.

Este resultado se debe principalmente a una menor venta de SKIC, que disminuyó sus ingresos en US\$121 millones (-60,3%), explicado mayormente por un menor backlog observado en los últimos trimestres (US\$538 millones a diciembre de 2024), menores ventas físicas (-65,5%) y la propia estacionalidad de facturación de obras.

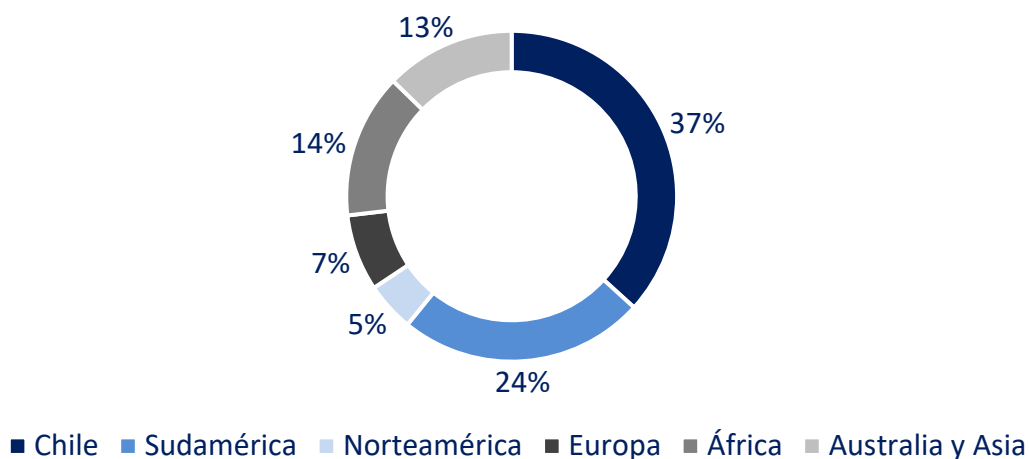
En segundo lugar, los ingresos de Magotteaux disminuyeron en US\$11 millones (-4,1%), principalmente por menores precios promedio.

A su vez, la venta consolidada de PVSA disminuyó un 6,8% reflejando menores ingresos Puerto Ventanas (-34,8%), parcialmente compensado por un mayor nivel de ingresos de su filial Fepasa (+23,9%). El negocio portuario transfirió 671 mil toneladas durante el periodo (-9,5%), mientras que el negocio ferroviario transportó 309 millones de toneladas-kilómetro (+59,4%).

Por su parte, en el área Comercial, SKC aumentó su nivel de ingresos (+4,8%) principalmente por mayores ingresos del negocio de distribución de maquinaria y camiones en Chile, producto de un incremento de 24,8% en unidades vendidas.

Por último, los ingresos de Enaex crecieron un 10,4%, explicado mayormente por un incremento en las ventas de Perú, Australia, Brasil y MTi.

Venta Consolidada por Región



2. Costo de Venta

El costo de venta alcanzó US\$782,6 millones, un 10,7% menor que los US\$876,5 millones registrados en 4T23. Esta disminución es producto de un costo inferior en SKIC (-53%) y Magotteaux (-8%), parcialmente compensado por un mayor costo en Enaex (+16%), SKC (+8%) y PVSA (+7%).

3. Ganancia Bruta

La ganancia bruta aumentó un 7,5% hasta US\$160,0 millones en 4T24. Este resultado refleja principalmente, una menor pérdida bruta en SKIC y una mayor ganancia en Magotteaux (+12%). El margen bruto fue 17,0% (+250 pb).

4. Gastos de Administración y Ventas (GAV)

Los gastos de administración y venta (costos de distribución + gastos de administración) fueron US\$102,5 millones en el periodo, un 6,0% menores que los US\$109,0 millones registrados en 4T23. La disminución de los GAV se explica principalmente por una reducción en SKIC (-13%) y Enaex (-13%), parcialmente compensado por un aumento en PVSA (+16%), Magotteaux (+10%) y SKC (+1%). La razón GAV sobre ventas fue a 10,9% (+20 pb).

5. Resultado Operacional

Las ganancias de actividades operacionales alcanzaron US\$117,2 millones, un 84,0% mayores que los US\$63,7 millones registrados en 4T23, reflejando el aumento en la ganancia bruta (+8%) y en Otras ganancias extraordinarias, mayormente explicadas por los efectos de la desinversión de SK Mobility en Astara Latam. En 4T24, el margen operacional fue 12,4% (+620 pb).

6. EBITDA

EBITDA por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$					
	4T23	4T24	Var.	12M23	12M24	Var.
Área Industrial	126.850	122.032	(3,8%)	453.780	445.407	(1,8%)
Enaex	88.574	90.211	1,8%	326.676	339.697	4,0%
Magotteaux	38.276	31.821	(16,9%)	127.104	105.710	(16,8%)
Área Servicios	(40.494)	(36.425)	(10,0%)	26.086	(11.869)	(145,5%)
PVSA	27.196	12.542	(53,9%)	52.375	34.060	(35,0%)
SKIC	(67.690)	(48.967)	(27,7%)	(26.289)	(45.929)	(74,7%)
Área Comercial	16.151	14.434	(10,6%)	70.327	48.367	(31,2%)
SKC	16.151	14.434	(10,6%)	70.327	48.367	(31,2%)
Matriz, Eliminaciones y Ajustes	4.046	58.991		(7.554)	53.098	
EBITDA Consolidado	106.553	159.032	49,3%	542.639	535.003	(1,4%)

El EBITDA consolidado alcanzó US\$159,0 millones en 4T24 (+49,3%), evidenciando la desinversión en Astara Latam y un aumento de US\$1,6 millones en el EBITDA de Enaex, contrarrestado por una disminución de US\$14,7 millones en Puerto Ventanas (-54%), US\$6,5 millones en Magotteaux (-17%) y US\$1,7 millones en SKC (-11%). El margen EBITDA fue 16,9% (+650 pb).

7. Resultado No Operacional

En 4T24, la Compañía registró una pérdida no operacional de US\$30,9 millones, un 39,9% menor en relación a los US\$51,5 millones registrados en 4T23. Esta diferencia se debe principalmente a menores pérdidas por deterioro de valor, un menor gasto financiero neto (-20%) y una menor diferencia de cambio.

8. Ganancia

Utilidad Neta por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$						
	Total Empresas			% SK	Atribuible a la Controladora		
	4T23	4T24	Var.	Dic-24	4T23	4T24	Var.
Área Industrial	58.059	59.112	1,8%		42.101	42.314	0,5%
Enaex	40.627	42.768	5,3%	60,7%	24.669	25.970	5,3%
Magotteaux	17.432	16.344	(6,2%)	100,0%	17.432	16.344	(6,2%)
Área Servicios	(59.529)	(49.931)			(54.010)	(48.699)	
PVSA	15.557	4.170	(73,2%)	50,0%	7.800	2.071	(73,4%)
SKIC	(75.086)	(54.101)		94,4%	(61.810)	(50.770)	
Área Comercial	6.439	62.013	863,1%		6.092	61.791	914,3%
SKC	2.870	1.836	(36,0%)	87,9%	2.523	1.614	(36,0%)
SK Mobility (*)	3.569	60.177		100,0%	3.569	60.177	1.586,1%
Utilidad Empresas SK	4.969	71.194	1.332,8%		(5.817)	55.406	
Matriz y Ajustes					7.779	(4.192)	
Utilidad Consolidada SK					1.962	51.214	2.510,3%

La ganancia atribuible a los propietarios de la controladora en 4T24 fue US\$51,2 millones, un mayor resultado respecto a los US\$2,0 millones registrados en 4T23.

Utilidad Neta por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$						
	Total Empresas			% SK	Atribuible a la Controladora		
	12M23	12M24	Var.	Dic-24	12M23	12M24	Var.
Área Industrial	210.620	196.715	(6,6%)		150.251	133.701	(11,0%)
Enaex	153.694	160.430	4,4%	60,7%	93.325	97.416	4,4%
Magotteaux	56.926	36.285	(36,3%)	100,0%	56.926	36.285	(36,3%)
Área Servicios	(57.151)	(77.204)			(53.697)	(74.630)	
PVSA	21.597	6.361	(70,5%)	50,0%	10.760	3.095	(71,2%)
SKIC	(78.748)	(83.565)		94,4%	(64.457)	(77.725)	
Área Comercial	25.962	63.694	145,3%		24.227	63.926	163,9%
SKC	14.338	(1.914)		87,9%	12.603	(1.682)	
SK Mobility (*)	11.624	65.608	464,4%	100,0%	11.624	65.608	464,4%
Utilidad Empresas SK	179.431	183.205	2,1%		120.781	122.997	1,8%
Matriz y Ajustes					(4.754)	(19.941)	
Utilidad Consolidada SK					116.027	103.056	(11,2%)

(*) Utilidad Pro-Forma

CAP. 04

Análisis del Estado de Situación Financiera Consolidado

Balance Clasificado Consolidado	Cifras en MUS\$		
	Dic-23	Dic-24	Var.
Activos Corrientes			
Caja y Equivalentes al Efectivo	427.879	555.759	29,9%
Cuentas por Cobrar	824.929	798.477	(3,2%)
Inventarios	817.106	666.037	(18,5%)
Otros Activos Corrientes	71.659	58.343	(18,6%)
Total de Activos Corrientes	2.141.573	2.078.616	(2,9%)
Activos No Corrientes			
Activo Fijo	1.361.050	1.393.534	2,4%
Otros Activos No Corrientes	1.491.862	1.291.297	(13,4%)
Total de Activos No Corrientes	2.852.912	2.684.831	(5,9%)
Total de Activos	4.994.485	4.763.447	(4,6%)
Pasivos Corrientes			
Deuda Financiera Corriente	668.275	637.670	(4,6%)
Cuentas por Pagar	582.243	589.716	1,3%
Otros Pasivos Corrientes	262.115	240.310	(8,3%)
Total de Pasivos Corrientes	1.512.633	1.467.696	(3,0%)
Pasivos No Corrientes			
Deuda Financiera No Corriente	1.062.587	928.037	(12,7%)
Otros Pasivos No Corrientes	305.972	306.693	0,2%
Total de Pasivos No Corrientes	1.368.559	1.234.730	(9,8%)
Total de Pasivos	2.881.192	2.702.426	(6,2%)
Patrimonio			
Atribuible a la Controladora	1.525.277	1.492.724	(2,1%)
Atribuible a la No Controladora	588.016	568.297	(3,4%)
Patrimonio Total	2.113.293	2.061.021	(2,5%)
Total de Pasivos y Patrimonio	4.994.485	4.763.447	(4,6%)

Las principales variaciones en el Balance Clasificado Consolidado de Sigdo Koppers al 31 de diciembre de 2024 respecto al cierre de 2023 son las siguientes:

Activos Consolidados

El Total de Activos Consolidados de Sigdo Koppers alcanzó US\$4.763,4 millones, lo que representa una disminución de US\$231,1 millones respecto al cierre de 2023, donde destacan:

La Caja Consolidada de Sigdo Koppers (Efectivo y Equivalentes al Efectivo) alcanzó US\$555,8 millones, lo que representa un aumento de US\$127,9 millones. Destacan los niveles de caja de Enaex con US\$253,8 millones y Magotteaux con US\$93,0 millones. A nivel de la Matriz, la Caja alcanzó US\$181,5 millones.

Las Cuentas por Cobrar alcanzaron US\$798,5 millones, lo que representa una disminución de US\$26,5 millones. Con ello, el promedio del número de días de Cuentas por Cobrar alcanzó 77 días, un mayor nivel respecto al cierre de 2023 (75 días). Las filiales con un mayor nivel de Cuentas por Cobrar son Enaex con US\$413,0 millones, Magotteaux con US\$153,7 millones, PVSA con US\$102,7 millones y SKC con US\$60,6 millones.

El nivel de Inventario Consolidado alcanzó US\$666,0 millones, lo que representa una disminución de US\$151,1 millones. El nivel de inventarios alcanzó US\$247,8 millones en Enaex, US\$204,5 millones en Magotteaux, US\$121,3 millones en SKIC y US\$85,6 millones en SKC. Lo anterior lleva a que el promedio del número de días de Inventario de Sigdo Koppers alcance 80 días a Dic-24, nivel inferior al alcanzado a diciembre de 2023 (93 días).

El Activo Fijo Consolidado (Propiedades, Planta y Equipos) alcanzó US\$1.393,5 millones, un 2,4% superior respecto a Dic-23. Las filiales con mayor nivel de Activo Fijo son Enaex con US\$646,6 millones, PVSA con US\$306,8 millones, Magotteaux con US\$249,8 millones y SKC con US\$160,1 millones.

Pasivos y Patrimonio Consolidados

Al 31 de diciembre de 2024, los Pasivos Totales de Sigdo Koppers alcanzaron US\$2.702,4 millones, reflejando una disminución de US\$178,8 millones respecto a Dic-23, explicado mayormente por:

Las Cuentas por Pagar alcanzaron US\$589,7 millones, mostrando un aumento de US\$7,5 millones respecto al cierre de 2023. Con ello, el número de días promedio de Cuentas por Pagar alcanzó 70 días, un nivel superior respecto a Dic-23 (66 días). Las filiales con un mayor nivel de Cuentas por Pagar son Enaex con US\$260,1 millones, Magotteaux con US\$137,9 millones y SKIC con US\$79,7 millones.

Los Pasivos Financieros Consolidados alcanzaron US\$1.565,7 millones, mostrando una disminución de US\$165,2 millones. Las filiales con un mayor nivel de Pasivos Financieros son Enaex con US\$529,7 millones, Magotteaux con US\$281,7 millones, PVSA con US\$185,0 millones, SKC con US\$147,3 millones y SKIC con US\$142,0 millones.

A nivel de la Matriz, los Pasivos Financieros alcanzaron US\$280,1 millones, que corresponden a bonos corporativos por UF4,57 millones, y a deuda bancaria por MUS\$73.126 y \$20.000 millones. Para re-denominar a dólares su deuda en UF, la Matriz mantiene contratos de cobertura equivalentes a UF4,14 millones. Adicionalmente, Sigdo Koppers S.A. ha tomado coberturas por US\$30 millones en forma de forward para mitigar el riesgo de tipo de cambio.

Perfil vencimientos (MUS\$)	Hasta 1 año	Más de un año hasta dos años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de cinco años	Total
Pasivos bancarios	393.408	113.474	80.802	12.429	285.463	70.138	955.714
Arrendamiento financiero	16.095	12.563	8.468	4.329	2.246	8.184	51.885
Obligaciones con factoring	12.935						12.935
Otros pasivos financieros	231.327	10.516	10.524	10.523	14.026	320.142	597.058
Total	653.765	136.553	99.794	27.281	301.735	398.464	1.617.592
Mix	40,4%	8,4%	6,2%	1,7%	18,7%	24,6%	100,0%

El Patrimonio Atribuible a la Controladora alcanzó US\$1.492,7 millones, lo que representa una disminución de 2,1% respecto al cierre de 2023.

Principales Indicadores de Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad

Indicadores de Liquidez	Unidad	Dic-23	Dic-24
Liquidez Corriente ⁽¹⁾	Veces	1,42	1,42
Razón Ácida ⁽²⁾	Veces	0,83	0,92
Capital de Trabajo ⁽³⁾	MUS\$	1.059.792	874.798

(1) Liquidez Corriente = Activos Corrientes / Pasivos Corriente

(2) Razón Ácida = (Caja y Equivalentes al Efectivo + Cuentas por Cobrar y Deudores por Venta) / Pasivos Corrientes

(3) Capital de Trabajo = Cuentas por Cobrar y Deudores por Venta + Inventarios – Cuentas por Pagar

El índice de Liquidez Corriente consolidado alcanzó 1,42 veces y la Razón Ácida 0,92 veces al 31 de diciembre de 2024, dando cuenta de una adecuada posición de liquidez de Sigdo Koppers.

El Capital de Trabajo consolidado mostró una disminución de US\$185,0 millones respecto a Dic-23. Con ello, el número de días promedio de Capital de Trabajo alcanzó 84 días, menor valor respecto a lo registrado a diciembre de 2023 (97 días).

Indicadores de Endeudamiento	Unidad	Dic-23	Dic-24
Razón Endeudamiento ⁽¹⁾	Veces	1,36	1,31
Cobertura Gastos Financieros ⁽²⁾	Veces	4,25	4,26
Deuda Financiera Neta / EBITDA ⁽³⁾	Veces	2,40	1,89
Leverage Financiero Neto ⁽⁴⁾	Veces	0,60	0,48

(1) Razón de Endeudamiento = Total Pasivos / Patrimonio Total

(2) Cobertura Gastos Financieros = EBITDA acumulado / Costos Financieros acumulados

(3) EBITDA + Utilidad proporcional de consorcios de filiales que no consolidan (sin efecto IFRS 16)

(4) Uno de los covenant de los Bonos Corporativos de SK define que el leverage financiero neto debe ser inferior a 1,2 veces

Al cuarto trimestre de 2024, la razón Deuda Financiera Neta sobre EBITDA consolidado alcanzó 1,89 veces (2,40x en Dic-23). La Razón de Endeudamiento (Leverage) alcanzó 1,31 veces, resultado inferior respecto a Dic-23. Por su parte, el Leverage Financiero Neto (covenant de bonos corporativos) es de 0,48 veces a Dic-24, lo que refleja una amplia holgura respecto del covenant establecido en 1,2 veces. Los indicadores de endeudamiento de Sigdo Koppers muestran en su conjunto, una adecuada posición financiera con holgura para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

Indicadores de Rentabilidad	Unidad	Dic-23	Dic-24
Rentabilidad sobre Patrimonio – ROE ⁽¹⁾	Veces	7,6%	6,9%
Rentabilidad sobre Activos – ROA ⁽²⁾	Veces	2,3%	2,2%
Rentabilidad sobre Capital Empleado – ROCE ⁽³⁾	Veces	10,0%	10,3%

(1) ROE = Utilidad Últimos 12 Meses / Patrimonio Controladora

(2) ROA = Utilidad Últimos 12 Meses / Total de Activos

(3) ROCE = Resultado Operacional Últimos 12 Meses / (Patrimonio Total + Pasivos Financieros)

El ROE alcanzó 6,9%, el ROA 2,2% y el ROCE 10,3% al 31 de diciembre de 2024, dando cuenta de una menor rentabilidad de Sigdo Koppers a nivel consolidado respecto a Dic-23.

CAP. 05

Análisis del Flujo de Efectivo Consolidado

Flujo de Efectivo Consolidado	Cifras en MUS\$		
	Dic-23	Dic-24	Var.
Flujo de la Operación	442.003	577.872	30,7%
Flujo de Inversión	(344.891)	(40.077)	(88,4%)
Capex	(248.031)	(201.403)	(18,8%)
Venta de Activo Fijo	8.522	3.630	(57,4%)
Otros	(105.382)	157.696	(249,6%)
Flujo de Financiamiento	(63.286)	(393.917)	522,4%
Variación Pasivos Financieros y Bonos Corporativos	171.773	(173.242)	(200,9%)
Intereses	(88.115)	(103.935)	18,0%
Pago de Pasivos por arrendamiento	(17.689)	(17.193)	(2,8%)
Dividendos	(138.706)	(90.644)	(34,7%)
Aumento de Capital	251	390	
Otros	9.200	(9.294)	(201,0%)
Flujo neto del periodo	33.826	143.878	325,3%
Efecto var. en Tasa de Cambio sobre Efectivo y Equivalentes	3.578	(19.351)	
Efectivo y equivalentes al efectivo	425.969	550.496	29,2%

El Flujo Operacional consolidado alcanzó un flujo positivo de US\$577,9 millones a Dic-24, lo que representa un aumento de US\$135,9 millones respecto a Dic-23.

Al cuarto trimestre de 2024, el Flujo de Inversión consolidado alcanzó un flujo negativo de US\$40,1 millones. La inversión en activo Fijo (Capex) alcanzó US\$201,4 millones, donde destaca la inversión realizada por Enaex (US\$87,3 millones), principalmente asociada a Capex de mantenimiento y eficiencia, y por PVSA (US\$57,3 millones), principalmente asociada a Capex de aumento de capacidad. El Flujo de Inversión en la categoría Otros, recoge los efectos de la desinversión de SK Mobility en Astara Latam.

Finalmente, a diciembre de 2024, el Flujo de Financiamiento alcanzó un flujo negativo de US\$394,0 millones, lo que representa una variación de US\$330,6 millones año contra año. En particular, la variación de pasivos financieros (netos) incluyendo los bonos corporativos alcanzó un flujo negativo de US\$173,2 millones.

CAP. 06

Análisis de los Riesgos de Mercado

Los riesgos asociados a los negocios en los cuales participa la compañía se relacionan principalmente a riesgos financieros, a riesgos operacionales y de demanda de sus productos y servicios, a riesgos ambientales, y a riesgos de ciberseguridad.

6.1 Riesgo financiero

La compañía está expuesta a diferentes riesgos asociados a las condiciones económicas y políticas de los distintos mercados en los que tiene operaciones, tales como fluctuaciones de tipos de cambio, cambios regulatorios y tributarios.

La compañía administra riesgos de moneda, de tasas de interés y financiamiento de capital de trabajo (ver nota de Estados Financieros).

En relación con los riesgos de moneda, la compañía definió 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, Sigdo Koppers mantiene cierta exposición a la fluctuación de monedas, principalmente al Peso chileno, Euro y al Real brasileiro.

Es importante destacar que Sigdo Koppers mantiene una sólida posición financiera, ratificada por el rating obtenido por las clasificadoras de riesgo ICR (AA-, Outlook estable) y Fitch Ratings (AA-, Outlook estable) durante el año 2023.

En relación con los riesgos políticos y de cambios regulatorios, el directorio de la compañía monitorea regularmente la situación en los distintos países donde tiene operaciones contratando la asesoría de expertos.

6.2 Riesgo Operacional

Los factores de riesgo operacional de Sigdo Koppers S.A. se deben analizar en función de cada industria en la que participa. Este análisis se presenta a continuación:

Área de Servicios

6.2.1 Industria de Construcción y Montaje Industrial

El principal elemento de riesgo es la dependencia que tienen los grandes proyectos de inversión industrial a los ciclos económicos de los países donde Sigdo Koppers Ingeniería y Construcción (SKIC) participa (Chile, Perú y Brasil). Este tipo de proyectos son fuente importante de ingresos para SKIC. El desarrollo de sus filial SK Industrial que apunta a desarrollar el mercado de mantenimiento industrial, ayuda a mitigar el riesgo de disminución de la actividad, ya que le permite a la compañía diversificar y estabilizar sus fuentes de ingresos en el tiempo.

La compañía también enfrenta el riesgo de la volatilidad de los precios de los recursos necesarios para efectuar las distintas obras en las que participa. Para mitigar este problema, el cual puede repercutir en la pérdida de una licitación producto de mayores costos, la empresa mantiene acuerdos comerciales con los principales proveedores, lo que se traduce en una ventaja económica para las obras y una mejor utilización de recursos. Adicionalmente, en ciertos momentos de alta actividad podría existir escasez de mano de obra calificada lo que podría originar incrementos en los costos de mano de obra en los futuros proyectos que la compañía desarrolle.

Otro elemento de riesgo al que se ve enfrentado SKIC es que sus ingresos se generan en forma discreta en la medida del cumplimiento de los hitos establecidos en los distintos proyectos. La magnitud y estabilidad de los ingresos de SKIC dependen fundamentalmente de las características de los proyectos adjudicados.

6.2.2 Negocio Portuario y de Transporte de Carga

En términos de mercado, Puerto Ventanas enfrenta bajos riesgos debido a las altas barreras de entrada al negocio portuario, específicamente por la importante infraestructura en el puerto y por las amplias instalaciones anexas de manejo y almacenamiento de carga.

Los principales clientes de Puerto Ventanas son grandes compañías mineras, eléctricas (demandantes de carbón), cementeras e industriales del país. La operación de este negocio está basada principalmente en contratos de largo plazo, mayoritariamente en dólares, lo que permite mitigar el riesgo de menores movimientos producto de un menor nivel de actividad en la economía.

Respecto a la transferencia de carbón, se mantiene el riesgo de que la generación eléctrica con combustibles fósiles siga disminuyendo en términos relativos respecto de generación de energías renovables. Dicha tendencia está implicando un impacto en transferencia de carbón.

Por su parte, Ferrocarril del Pacífico S.A. (Fepasa), que participa en la industria de transporte de carga en Chile, presenta un riesgo operacional por la disponibilidad de las vías férreas. Este riesgo está mitigado a través de cláusulas en los contratos con EFE para asegurar una adecuada mantención de dichas vías. Otro factor de riesgo es la competencia con el transporte de carga terrestre a través de camiones, frente a los cuales el ferrocarril presenta una serie de ventajas, entre ellas, destaca su capacidad para transportar grandes volúmenes de carga, ser más eficiente energéticamente y contaminar menos el medioambiente. Un tren reemplaza aproximadamente 80 camiones en cuanto a su capacidad y eficiencia.

Área Industrial

6.2.3 Industria de Explosivos Industriales

El negocio de Enaex está influenciado por el nivel de actividad de la minería, fundamentalmente la Gran Minería, que representa en forma directa e indirecta el 90% de sus ventas aproximadamente. Enaex también está expuesto a inversiones en infraestructura, tanto en proyectos relacionados con energía como con obras públicas.

En lo que se refiere a insumos y factores de producción, Enaex está sujeta a la variabilidad de los valores internacionales del amoníaco, producto sensible a los precios del petróleo y del gas natural. Las fluctuaciones en el costo de este insumo son transferidas con cierto desfase a los contratos de ventas mediante la indexación por fórmulas de reajuste. Por otra parte, las variaciones en el costo de otros insumos relevantes para la producción, como el precio del petróleo o la energía eléctrica, pueden impactar los resultados de la compañía.

6.2.4 Industria de Elementos de desgaste de acero

El negocio de Magotteaux está expuesto a las fluctuaciones del precio de las materias más relevantes en sus procesos productivos, principalmente ferrocromo, nickel y chatarra. Para administrar estos riesgos, la compañía intenta mantener la menor exposición posible a sus principales insumos, administrando un bajo nivel de inventario, alineando la demanda con la programación de la producción, y a través de acuerdos de stock con clientes claves. Adicionalmente, la Compañía utiliza mecanismos de indexación en los contratos de venta para traspasar las variaciones de las principales materias primas.

Otro factor de riesgo es la sensibilidad de los ingresos de Magotteaux a las principales industrias donde comercializa sus productos, principalmente la Minería y la industria del Cemento. Este riesgo es mitigado a través de la diversificación de los mercados donde participa la compañía.

Área Comercial y Automotriz

6.2.5 Industria de Comercialización y Arriendo de Maquinaria

Uno de los riesgos que enfrenta SKC es su dependencia a la inversión de bienes de capital, en especial aquellas filiales dedicadas a la distribución de maquinaria nueva. En ese sentido la compañía ha establecido una estrategia de diversificación de los productos y marcas, comercializando maquinaria en distintas industrias. Por otro lado, la compañía ha diversificado los mercados en donde está presente, estando hoy en Chile, Perú y Colombia. Adicionalmente, SKC mantiene una estructura de negocio balanceada entre el negocio de distribución y de arriendo de maquinaria, el cual se puede ver favorecido en periodos de menor actividad.

Adicionalmente, la compañía depende del nivel de actividad en las áreas de la economía donde tiene mayor participación: minería, industrial, agrícola y forestal. Para minimizar este riesgo, la compañía cuenta con una cartera de clientes atomizada y diversificada, lo que constituye un hedge operacional frente a bajas particulares en algunos sectores de la economía. Así también, la compañía cuenta con un importante servicio técnico y de postventa, que le permite un alto nivel de fidelización de sus clientes a lo largo del tiempo.

6.2.6 Industria Automotriz

Un factor de riesgo presente en la distribución y comercialización de automóviles es su alta dependencia del nivel de ingreso permanente y del acceso a financiamiento de los consumidores, y en particular del dinamismo de las economías en las cuales está presente la filial Astara Latam (Chile, Argentina, Perú, Bolivia y Colombia).

Adicionalmente, Astara Latam está expuesto a las variaciones del tipo de cambio de diversas monedas de los países fabricantes de automóviles. Esto, si bien implica un riesgo de pérdida de márgenes en algunas de las marcas en particular, en términos consolidados actúa como un hedge natural debido a que los proveedores de las distintas marcas tienen distintos orígenes y monedas. En todo caso, para reducir aún más este riesgo, la compañía mantiene una activa estrategia de cobertura mediante forwards.

6.3 Riesgo ambiental

La compañía se encuentra expuesta a diferentes riesgos ambientales inherentes a sus operaciones, tales como generación de emisiones atmosféricas, generación de residuos y aguas residuales, consumo de recursos naturales, manejo de sustancias peligrosas, derrames o fugas, entre otros.

En Sigdo Koppers estamos comprometidos con mejorar continuamente nuestro desempeño ambiental, reconociendo la importancia de gestionar de manera efectiva los riesgos ambientales

asociados a las operaciones, promoviendo un manejo sostenible de los recursos y la prevención de impactos ambientales negativos. Durante los últimos trimestres se continuaron realizando iniciativas para optimizar el uso de los recursos hídricos y energéticos, aumentando la incorporación de energías renovables a la matriz energética global, incorporar la eficiencia energética a nuestras operaciones, así como mantener una gestión controlada de las emisiones atmosféricas y los residuos de las operaciones.

La Estrategia de Gestión Ambiental de Sigdo Koppers se basa en su Política de Medio Ambiente y Cambio Climático, a través de los compromisos: cumplimiento normativo, la gestión de riesgos y control de impactos ambientales, la gestión de cambio climático, la economía circular, el uso eficiente de los recursos hídricos y energéticos, y el cuidado de la biodiversidad.

Los principios fundamentales que conforman los pilares de la Gestión Ambiental del Grupo Sigdo Koppers corresponden a:

- La protección del medio ambiente mediante la prevención de impactos ambientales.
- La responsabilidad ambiental en sus diversas áreas de desempeño.
- La adopción y cumplimiento de la normativa ambiental aplicable y de los compromisos ambientales suscritos.

La mejora continua de la gestión ambiental se materializa a través la implementación y mantención del Sistema de Gestión Ambiental (ISO14001:2015) que rige a cada filial de Sigdo Koppers, con procesos estandarizados y controlados que a su vez dan cumplimiento a la normativa ambiental aplicable a las operaciones.

Así también, el monitoreo del desempeño ambiental se lleva a cabo a través de los indicadores ambientales corporativos que se alimentan periódicamente desde las compañías filiales y son parte fundamental en la reportabilidad de la compañía hacia la sociedad y el mercado financiero.

La compañía ha diseñado una estrategia de gestión de emisiones que busca reducir la huella de carbono; para ello se cuantifican los alcances 1, 2 y 3 de Gases de Efecto Invernadero siguiendo el estándar internacional ISO 14064, el cual es verificado por una entidad externa acreditada.

Dentro de su rol de gobierno corporativo, el grupo SK ha implementado un comité de medio ambiente corporativo, el cual es integrado por los responsables de gestión ambiental corporativa y de las compañías filiales que componen el grupo Sigdo Koppers. En este comité se analizan e implementan nuevos requerimientos normativos o de mercado, nuevos estándares corporativos o lineamientos, se comparten buenas prácticas ambientales y se realizan charlas o capacitaciones con el fin de fortalecer continuamente conocimientos y la gestión ambiental sostenible de todas las compañías filiales.

6.4 Riesgo de ciberseguridad

Reconocemos la importancia crítica de proteger nuestros sistemas de información y datos confidenciales contra amenazas cibernéticas, y estamos comprometidos con la implementación de medidas efectivas para mitigar estos riesgos. Sin embargo, es importante tener en cuenta que, a pesar de nuestros esfuerzos, existen riesgos residuales en el entorno digital que pueden impactar nuestras operaciones.

Riesgos potenciales:

- **Pérdida de Conectividad:** La pérdida de conectividad afecta las operaciones financieras y procesos críticos, además del acceso entre redes locales e internet.
- **Pérdida de Información:** La eliminación, secuestro o modificación de información de la empresa puede resultar en un daño reputacional para el Grupo Sigdo Koppers, así como también la fuga de información confidencial.
- **Indisponibilidad de Aplicaciones o Servicios Críticos:** La indisponibilidad de aplicaciones o interrupciones en procesos críticos pueden causar pérdidas tanto monetarias como reputacionales para el Grupo Sigdo Koppers.
- **Ciberataques:** Los ciberataques en general pueden causar indisponibilidad de los servicios, modificación y/o eliminación sobre los datos o acceso indebido a estos.

Medidas de mitigación:

- **Implementación de medidas de seguridad robustas y resilientes:** Mantenemos sistemas de seguridad informática avanzados, incluyendo firewalls, sistemas de detección de intrusiones y software antivirus actualizado para proteger nuestros activos digitales, además de una arquitectura en alta disponibilidad.
- **Formación y concientización del personal:** Proporcionamos formación regular sobre ciberseguridad a todos los empleados en base a un plan anual de concientización con el fin de educarlos sobre las últimas amenazas, el cual además medimos a través de simulaciones phishing.
- **Gestión y Monitoreo:** Gestionamos las vulnerabilidades de nuestros activos a través de la implementación de parches de seguridad y actualizaciones de software, y monitoreamos y controlamos las alertas de seguridad 24x7.
- **Evaluación y gestión de riesgos:** Realizamos evaluaciones periódicas de riesgos de ciberseguridad para identificar y abordar posibles puntos débiles en nuestra infraestructura digital y procesos operativos.