



ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

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: martes 24 de marzo, 08:30 hrs.

Contacto Investor Relations

ir@sk.cl

Slaven Ilic

siv@sk.cl

CAP. 01

Comentarios del Gerente General

En 2025, Sigdo Koppers alcanzó un crecimiento sólido y sostenido en múltiples dimensiones. La Compañía incrementó sus ingresos consolidados, EBITDA y utilidad, incluso en un escenario internacional volátil, marcado por tensiones geopolíticas que impactaron los precios de las materias primas, las cadenas de suministro y los mercados financieros. Asimismo, avanzó decididamente en su estrategia de desarrollo como proveedor integral, posicionándose como un socio clave para los proyectos de expansión minera e industrial.

En el área Industrial del Grupo, Enaex sostuvo la sólida tendencia de desempeño observada en los últimos trimestres, con resultados impulsados principalmente por sus operaciones en Perú, Chile y África. Por su parte, Magotteaux registró un menor resultado, afectado por la imposición de aranceles en Estados Unidos y otras situaciones transitorias. En el área Comercial, SKC evidenció una mejora en sus resultados en Chile, reflejando una recuperación paulatina de su actividad. Por su parte, en el área de Servicios, Puerto Ventanas mostró un avance significativo en sus resultados, manteniendo amplias oportunidades de crecimiento tanto en Mejillones como en Quintero.

Como resultado de un robusto margen bruto y pese a utilidades extraordinarias registradas en 2024 por desinversiones, el EBITDA consolidado creció un 3%, alcanzando US\$551 millones en 2025. En tanto, la utilidad neta aumentó un 8%, hasta US\$111 millones, destacando además una significativa reducción del 22% en el gasto financiero neto consolidado.

En los próximos trimestres, continuaremos fortaleciendo y posicionando a las empresas del Grupo para capturar las oportunidades que se proyectan en las regiones donde operamos, especialmente aquellas vinculadas a nuevos proyectos de expansión minera, donde esperamos desempeñar un rol protagónico.

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 – N°3 global – 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\$					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Ingresos	503.008	597.510	18,8%	1.916.021	2.162.647	12,9%
EBITDA	90.211	96.226	6,7%	339.697	379.557	11,7%
% Margen EBITDA	17,9%	16,1%	(180 pb)	17,7%	17,6%	(20 pb)
Utilidad Neta Controladora	42.768	47.265	10,5%	160.430	186.514	16,3%

Ventas Físicas	Cifras en Miles de Toneladas					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Chile	198,9	204,5	2,8%	738,7	763,3	3,3%
Perú	60,7	116,3	91,6%	226,3	324,1	43,2%
Brasil	65,6	76,4	16,5%	255,6	300,9	17,7%
África y Oceanía	161,4	152,3	(5,6%)	644,6	629,8	(2,3%)
Otros	12,9	14,0	8,5%	47,0	59,3	26,2%
Total	499,5	563,5	12,8%	1.912,2	2.077,4	8,6%
Precio Promedio NH3 (US\$/Ton)				444	469	5,6%

En 4T25, las ventas físicas de explosivos aumentaron un 12,8%, alcanzando 563,5 mil toneladas, principalmente por mayores volúmenes de Chile (Químicos y Servicios), Perú y Brasil.

Los ingresos consolidados de Enaex aumentaron un 18,8% hasta US\$597,5 millones en 4T25, explicado mayormente por un incremento en las ventas de Chile (Químicos y Servicios), Perú, Brasil y África.

El EBITDA consolidado aumentó un 6,7% en 4T25 hasta US\$96,2 millones, principalmente por un incremento en Servicios Chile y Perú. El margen EBITDA consolidado fue 16,1% (-180 pb).

Análisis Razonado 4T25

En el cuarto trimestre de 2025, la utilidad neta de Enaex alcanzó US\$47,3 millones (+10,5%), reflejando principalmente un mayor resultado operacional (+2,0%) y un resultado no operacional más favorable.

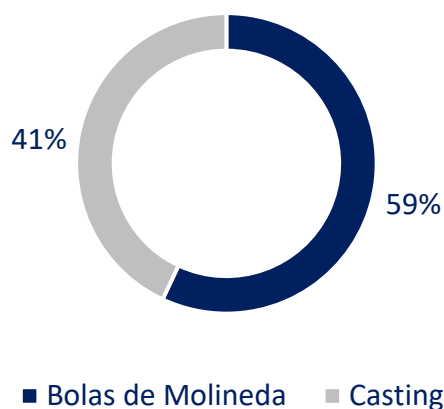
2. Magotteaux Group S.A.

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\$					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Ingresos	245.160	274.142	11,8%	966.992	1.031.322	6,7%
EBITDA	31.821	20.306	(36,2%)	105.710	88.746	(16,0%)
% Margen EBITDA	13,0%	7,4%	(560 pb)	10,9%	8,6%	(230 pb)
Utilidad Neta Controladora	16.344	3.492	(78,6%)	36.285	21.817	(39,9%)

Ventas Físicas	Cifras en Toneladas					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Bolas de Molienda	130.364	145.903	11,9%	500.133	562.422	12,5%
Casting	11.708	12.262	4,7%	43.928	45.694	4,0%
Total	142.072	158.165	11,3%	544.061	608.116	11,8%

Mix de Ganancia Bruta por Áreas de Negocios
2025



En 4T25, Magotteaux registró ventas físicas por 158,2 mil toneladas (+11,3%), producto de un mayor nivel de toneladas de Bolas de Molienda (+11,9%) y Casting (+4,7%).

Análisis Razonado 4T25

Los ingresos en 4T25 aumentaron un 11,8% hasta US\$274,1 millones, explicado por mayores ventas de Bolas de Molienda, parcialmente contrarrestadas por menores precios promedio; los ingresos y precios promedio de Casting se incrementaron durante el periodo.

El EBITDA alcanzó US\$20,3 millones (-36,2%) en 4T25, reflejando una menor ganancia bruta (-14,3%) y un aumento en los GAV (+8,7%). El margen EBITDA fue 7,4% (-560 pb) en el cuarto trimestre de 2025.

En 4T25, la utilidad neta de la compañía alcanzó 3,5 millones (-78,6%), mayormente explicado por un menor resultado operacional (-46,0%), junto con efectos no operacionales extraordinarios.

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	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Ingresos	38.707	48.704	25,8%	151.993	175.564	15,5%
EBITDA	12.542	12.701	1,3%	34.060	42.463	24,7%
% Margen EBITDA	32,4%	26,1%	(630 pb)	22,4%	24,2%	180 pb
Utilidad Neta Controladora	4.170	4.986	19,6%	6.361	11.464	80,2%

Ventas Físicas		Cifras en Miles de Toneladas				
Puerto Ventanas	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Carbón	0,0	227,3		552,5	836,5	51,4%
Concentrado de Cobre	379,5	472,2	24,4%	1.552,9	1.726,1	11,2%
Granos	218,9	169,1	(22,7%)	562,7	575,8	2,3%
Combustibles	44,1	74,7	69,3%	238,9	292,1	22,3%
Acero	21,6	48,2	123,4%	24,9	328,7	1219,6%
Otros	7,0	16,6	136,8%	85,9	115,2	34,1%
Subtotal Quintero	671,1	1.008,2	50,2%	3.017,7	3.874,3	28,4%
Ceniza de Soda	0,0	97,6		0,0	167,6	
Carbón y Caliza	0,0	257,2		601,4	1.267,7	110,8%
Subtotal Mejillones	0,0	354,8		601,4	1.435,3	138,7%
Total	671,1	1.362,9	103,1%	3.619,1	5.309,6	46,7%

Ingresos		Cifras en MUS\$				
Puerto Ventanas	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Carbón	0	3.347		8.581	12.915	50,5%
Concentrado de Cobre	7.624	11.862	55,6%	32.524	39.799	22,4%
Granos	1.849	2.071	12,0%	5.374	5.853	8,9%
Combustibles	472	642	35,8%	2.384	2.883	20,9%
Acero	686	1.536	124,0%	859	10.022	1067,0%
Otros	1.987	2.627	32,2%	5.981	6.752	12,9%
Subtotal Quintero	12.619	22.084	75,0%	55.704	78.223	40,4%
Ceniza de Soda	0	2.685		0	4.313	
Otros	1.584	1.453	(8,3%)	5.418	6.105	12,7%
Subtotal Mejillones	1.584	4.138	161,2%	5.418	10.418	92,3%
Total	14.204	26.223	84,6%	61.122	88.641	45,0%

Análisis Razonado 4T25

En 4T25, PVSA transfirió 1.362,9 mil toneladas, lo que representa un incremento de 103,1%. Este aumento se explica principalmente por mayores transferencias de carbón (+227,3 mil tons) y concentrado de cobre (+92,7 mil tons) en Quintero. En Mejillones, el alza se produjo por un incremento de 257,2 mil tons en las transferencias de carbón y caliza, además de la recepción de ceniza de soda (+97,6 mil tons). La venta del negocio portuario creció un 84,6% hasta US\$26,2 millones.

Ventas Físicas Fepasa	Cifras en Millones de Ton-Km					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Forestal	217,1	203,0	(6,5%)	808,8	818,3	1,2%
Minería	73,8	78,2	6,0%	281,4	297,2	5,6%
Contenedores	16,7	12,5	(25,1%)	64,0	55,4	(13,5%)
Otros	1,0	0,3	(69,8%)	3,5	1,4	(58,9%)
Total	308,5	293,9	(4,7%)	1.157,7	1.172,3	1,3%

Ingresos Fepasa	Cifras en MUS\$					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Forestal	11.352	10.832	(4,6%)	42.762	42.260	(1,2%)
Minería	10.328	9.425	(8,7%)	36.256	35.245	(2,8%)
Contenedores	1.684	1.263	(25,0%)	5.974	5.200	(13,0%)
Otros	1.139	960	(15,7%)	5.878	4.218	(28,2%)
Total	24.503	22.481	(8,3%)	90.871	86.923	(4,3%)

Por su parte, en 4T25 Fepasa transportó un total de 293,9 millones de toneladas-km de carga (-4,7%), reflejando principalmente una disminución en la carga Forestal (-6,5%) y Contenedores (-25,1%). Los ingresos de Fepasa alcanzaron US\$22,5 millones, lo que representa una disminución de 8,3%.

En el cuarto trimestre de 2025, el EBITDA consolidado de PVSA alcanzó US\$12,7 millones (+1,3%), frente a una base comparativa superior producto de Otras Ganancias extraordinarias en 4T24; el resultado operacional aumentó un 182,2%, resultado de una ganancia bruta mayor (+89,8%) y GAV un 29,6% por sobre el nivel registrado en el cuarto trimestre de 2024.

En 4T25, PVSA registró una utilidad neta de US\$5,0 millones, lo que representa un aumento de 19,6%. Este resultado se explica principalmente por el incremento en las transferencias de cargas, en un contexto de mayores inversiones y desarrollos portuarios tanto en Mejillones como en Quintero.

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

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 Group	Cifras en MUS\$					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Ingresos	79.948	101.534	27,0%	469.313	418.775	(10,8%)
EBITDA	(51.067)	9.605		(48.029)	15.294	
% Margen EBITDA	(63,9%)	9,5%		(10,2%)	3,7%	
Utilidad Neta Controladora	(54.101)	4.073		(83.565)	5.211	

Ventas Físicas	Cifras en Miles HH					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Horas Hombre	3.135	2.632	(16,0%)	16.778	12.657	(24,6%)

En 4T25, SKIC Group – que desde 2T25 considera solamente las operaciones en Chile – ejecutó 2,6 millones de horas hombre, lo que representa una disminución de 16,0% respecto a 4T24.

Los ingresos aumentaron un 27,0% hasta US\$101,5 millones en 4T25, mientras que el EBITDA aumentó hasta US\$9,6 millones, principalmente por una mayor ganancia bruta (+US\$57,2 millones), junto con menores GAV (-29,3%).

En el cuarto trimestre de 2025, SKIC Group registró una utilidad neta de US\$4,1 millones, producto de un positivo desempeño operacional y un menor gasto financiero neto (-51,4%).

Backlog Chile			
Proyecto	Mandante	US\$ millones	Grado de Avance
MONTAJE Y PEM INFRAESTRUCTURA	CODELCO	63	27%
PD1 DUCTOS & OBRAS MAURO (PAO)	AMSA	62	22%
BOOT SIAM II - DMC	AMSA	22	89%
EPC MANEJO DE MATERIALES - PV1	AMSA	22	82%
DOMO PILA MINA Y CORREA	CODELCO	22	65%
CAMBIO DE MOTORES Y POLEAS MOTRICES	CODELCO	16	0%
Otros		56	
Total		248	

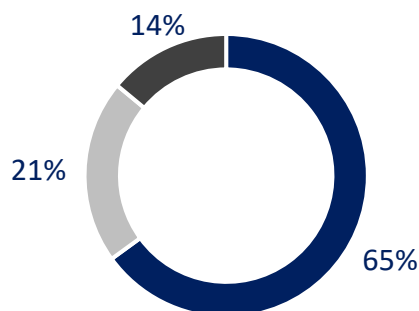
5. SKC S.A.

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\$					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Ingresos	78.080	83.732	7,2%	286.022	311.717	9,0%
Negocio de Distribución	52.279	50.573	(3,3%)	159.861	182.442	14,1%
Negocio de Arriendo	30.977	29.435	(5,0%)	122.061	126.544	3,7%
Otros Negocios y Ajustes de Consolidación	(5.176)	3.723		4.100	2.731	
EBITDA	14.434	14.347	(0,6%)	48.367	50.529	4,5%
% Margen EBITDA	18,5%	17,1%	(140 pb)	16,9%	16,2%	(70 pb)
Utilidad Neta Controladora	1.836	2.449	33,4%	(1.914)	6.147	

Ventas Físicas	Unidades					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Negocio de Distribución	470	342	(27,2%)	1.431	1.324	(7,5%)

EBITDA por Áreas de Negocios
2025



■ Negocio de Arriendo ■ Negocio de Distribución ■ Otros Negocios

Análisis Razonado 4T25

En 4T25, los ingresos consolidados de SKC alcanzaron US\$83,7 millones (+7,2%). El negocio de distribución de maquinaria y camiones en Chile registró ventas físicas por 342 unidades (-27,2%) e ingresos levemente inferiores (-3,3%), reflejando un mix de unidades vendidas con mayores precios promedio.

Por su parte, los ingresos del negocio de arriendo de maquinaria disminuyeron un 5,0%. El valor nominal de la flota consolidada de SK Rental aumentó a US\$180 millones (+8% respecto diciembre de 2024). A diciembre de 2025, el 69% de esta flota se ubica en Chile, seguido por Perú con 22% y Colombia con 9%.

El EBITDA alcanzó US\$14,3 millones en el cuarto trimestre de 2025 (-0,6%), reflejando principalmente una ganancia bruta estable (+1,4%). El margen EBITDA consolidado fue 17,1% (-140 pb).

La utilidad neta de SKC aumentó un 33,4% en 4T25 hasta US\$2,5 millones, reflejando también menores pérdidas por deterioro de cuentas, junto con un gasto financiero neto estable.

CAP. 03

Análisis del Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados por Función Consolidado	Cifras en MUS\$					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Ingresos ordinarios	942.588	1.107.294	17,5%	3.780.665	4.119.101	9,0%
Costo de ventas	(782.616)	(863.248)	10,3%	(3.056.405)	(3.276.530)	7,2%
Ganancia bruta	159.972	244.046	52,6%	724.260	842.571	16,3%
% Margen bruto	17,0%	22,0%	510 pb	19,2%	20,5%	130 pb
Otros ingresos por función	1.203	354	(70,6%)	5.389	2.999	(44,3%)
Costos de distribución	(25.117)	(44.248)	76,2%	(98.858)	(123.254)	24,7%
Gastos de administración	(77.404)	(89.704)	15,9%	(314.097)	(329.208)	4,8%
Otros gastos por función	(3.330)	(4.672)	40,3%	(8.505)	(10.617)	24,8%
Otras ganancias (pérdidas)	61.851	(2.377)	(103,8%)	65.077	(7.992)	(112,3%)
Resultado operacional	117.175	103.399	(11,8%)	373.266	374.499	0,3%
% Margen operacional	12,4%	9,3%	(310 pb)	9,9%	9,1%	(80 pb)
EBITDA	159.032	148.173	(6,8%)	535.003	551.255	3,0%
% Margen EBITDA	16,9%	13,4%	(350 pb)	14,2%	13,4%	(80 pb)
Ingresos financieros	6.017	7.064	17,4%	21.102	28.308	34,1%
Costos financieros	(29.643)	(27.304)	(7,9%)	(125.452)	(109.867)	(12,4%)
Pérdidas por deterioro de valor NIIF 9	(5.661)	(2.539)	(55,1%)	(11.365)	(5.528)	(51,4%)
Ganancias en participaciones de asociadas	421	1.033	145,4%	5.442	4.943	(9,2%)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(2.527)	(1.212)	(52,0%)	(10.945)	(7.981)	(27,1%)
Resultado por unidades de reajuste	465	(225)	(148,4%)	712	(162)	(122,8%)
Resultado no operacional	(30.928)	(23.183)	(25,0%)	(120.506)	(90.287)	(25,1%)
Ganancia antes de impuestos	86.247	80.216	(7,0%)	252.760	284.212	12,4%
Gasto por impuestos a las ganancias	(13.822)	(22.983)	66,3%	(69.356)	(78.209)	12,8%
Ganancia (pérdida)	72.425	57.233	(21,0%)	183.404	206.003	12,3%
Atribuible a la controladora (Sigdo Koppers)	51.214	31.848	(37,8%)	103.056	111.144	7,8%
Atribuible a participaciones no controladoras	21.211	25.385	19,7%	80.348	94.859	18,1%

1. Ingresos Consolidados

Ingresos por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Área Industrial	748.168	871.652	16,5%	2.883.013	3.193.969	10,8%
Enaex	503.008	597.510	18,8%	1.916.021	2.162.647	12,9%
Magotteaux	245.160	274.142	11,8%	966.992	1.031.322	6,7%
Área Servicios	118.655	156.771	32,1%	621.306	628.535	1,2%
PVSA	38.707	48.704	25,8%	151.993	175.564	15,5%
SKIC Group	79.948	101.534	27,0%	469.313	418.775	(10,8%)
SK Limited	0	6.533		0	34.196	
Área Comercial	78.080	83.732	7,2%	286.022	311.717	9,0%
SKC	78.080	83.732	7,2%	286.022	311.717	9,0%
Eliminaciones y Ajustes	(2.315)	(4.861)		(9.676)	(15.120)	
Ingresos Consolidados	942.588	1.107.294	17,5%	3.780.665	4.119.101	9,0%

Ventas Físicas por Áreas de Negocios	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.	Unidad
Área Industrial							
Enaex	499,5	563,5	12,8%	1.912,2	2.077,4	8,6%	Miles de tons
Magotteaux	142,1	158,2	11,3%	544,1	608,1	11,8%	Miles de tons
Área Servicios							
Puerto Ventanas	671,1	1.362,9	103,1%	3.619,1	5.309,6	46,7%	Miles de tons
Fepasa	308,5	293,9	(4,7%)	1.157,7	1.172,3	1,3%	MM de Ton-Km
SKIC Group	3.135	2.632	(16,0%)	16.778	12.657	(24,6%)	Miles de HH
Área Comercial							
SKC	470	342	(27,2%)	1.431	1.324	(7,5%)	Unidades

En 4T25, la venta consolidada de Sigdo Koppers aumentó un 17,5% totalizando en US\$1.107,3 millones.

Este resultado se debe principalmente a mayores ingresos de Enaex, que crecieron un 18,8% hasta US\$597,5 millones en 4T25, explicado mayormente por un incremento en las ventas de Chile (Químicos y Servicios), Perú y Brasil.

En segundo lugar, los ingresos de Magotteaux aumentaron un 11,8% hasta US\$274,1 millones, reflejando mayores ventas físicas (+11,3%).

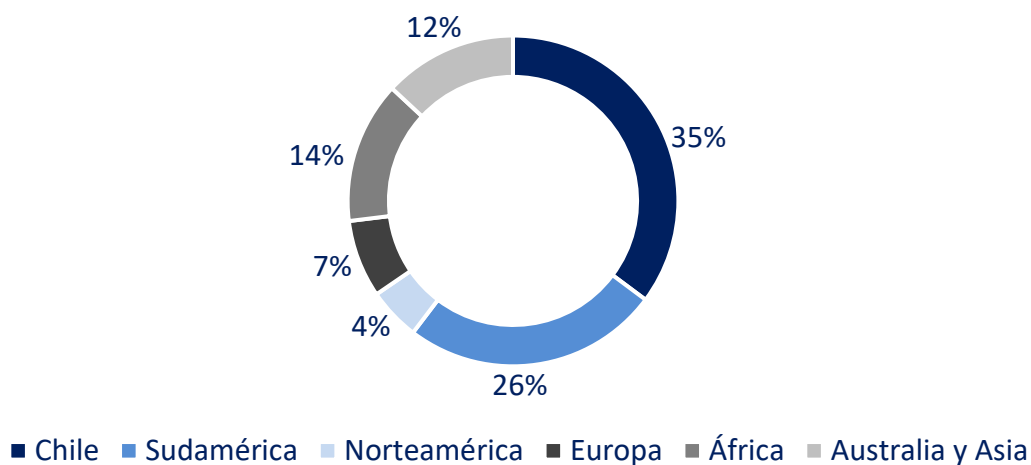
Análisis Razonado 4T25

A su vez, SKIC Group aumentó sus ingresos en US\$21,6 millones (+27,0%), resultado de la propia estacionalidad de facturación de obras.

Por su parte, en el área Comercial, SKC aumentó su nivel de ingresos (+7,2%), reflejando ventas estables del negocio de distribución y arriendo en Chile, junto con mayores ingresos de Otros segmentos complementarios.

Por último, la venta consolidada de PVSA creció un 25,8%, reflejando mayores ingresos del negocio portuario (+84,6%), producto de una expansión de 103,1% en las toneladas transferidas; parcialmente contrarrestada por menores ingresos de su filial Fepasa (-8,3%).

Venta Consolidada por Región



2. Costo de Venta

El costo de venta alcanzó US\$863,2 millones, un 10,3% mayor que los US\$782,6 millones registrados en 4T24. Este aumento es producto de un costo superior en Magotteaux (+18,8%), Enaex (+17,6%), SKC (+10,1%) y PVSA (+8,5%).

3. Ganancia Bruta

La ganancia bruta aumentó un 52,6% hasta US\$244,0 millones en 4T25. Este resultado refleja principalmente, una mayor ganancia bruta en SKIC Group (+US\$57,2 millones), PVSA (+89,8%), Enaex (+22,5%) y SKC (+0,6%). El margen bruto fue 22,0% (+510 pb).

4. Gastos de Administración y Ventas (GAV)

Los gastos de administración y venta (costos de distribución + gastos de administración) fueron US\$134,0 millones en el periodo, nivel superior a los US\$102,5 millones registrados en 4T24. El aumento de los GAV consolidados se explica principalmente por un incremento en Enaex (+55,3%), PVSA (+29,6%), SKC (+9,9%) y Magotteaux (+8,7%), parcialmente compensado por una disminución en SKIC Group (-29,3%). La razón GAV sobre ventas fue 12,1% (+120 pb).

5. Resultado Operacional

Las ganancias de actividades operacionales alcanzaron US\$103,4 millones, un 11,8% inferior a los US\$117,2 millones registrados en 4T24, mayormente explicado por Otras ganancias extraordinarias registradas en el periodo anterior, producto de las utilidades generadas por la desinversión de Sigdo Koppers en la empresa automotriz Astara Latam. En 4T25, el margen operacional fue 9,3% (-310 pb).

6. EBITDA

EBITDA por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$					
	4T24	4T25	Var.	12M24	12M25	Var.
Área Industrial	122.032	116.532	(4,5%)	445.407	468.303	5,1%
Enaex	90.211	96.226	6,7%	339.697	379.557	11,7%
Magotteaux	31.821	20.306	(36,2%)	105.710	88.746	(16,0%)
Área Servicios	(38.525)	19.829		(13.969)	45.128	
PVSA	12.542	12.701	1,3%	34.060	42.463	24,7%
SKIC Group	(51.067)	9.605		(48.029)	15.294	
SK Limited	0	(1.868)		0	(11.379)	
Área Comercial	14.434	14.347	(0,6%)	48.367	50.529	4,5%
SKC	14.434	14.347	(0,6%)	48.367	50.529	4,5%
Matriz, Eliminaciones y Ajustes	61.091	(3.144)		55.198	(13.955)	
EBITDA Consolidado	159.032	148.173	(6,8%)	535.003	551.255	3,0%

El EBITDA consolidado (resultado operacional + depreciación y amortización) disminuyó un 6,8% hasta US\$148,2 millones en 4T25, reflejando, además, un incremento de US\$6,0 millones en el EBITDA de Enaex, contrarrestado por una disminución de US\$11,5 millones en el EBITDA de Magotteaux. El margen EBITDA fue 13,4% (-350 pb).

7. Resultado No Operacional

En 4T25, la Compañía registró una pérdida no operacional de US\$23,2 millones, un 25,0% menor en relación con los US\$30,9 millones registrados en 4T24. Este resultado se explica

principalmente por una reducción del gasto financiero neto (-14,3%), así como por menores pérdidas por diferencias de cambio y un menor deterioro de cuentas.

8. Ganancia

Utilidad Neta por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$						
	Total Empresas			% SK	Atribuible a la Controladora		
	4T24	4T25	Var.	Dic-25	4T24	4T25	Var.
Área Industrial	59.112	50.757	(14,1%)		42.314	32.192	(23,9%)
Enaex	42.768	47.265	10,5%	60,7%	25.970	28.700	10,5%
Magotteaux	16.344	3.492	(78,6%)	100,0%	16.344	3.492	(78,6%)
Área Servicios	(49.931)	5.454			(48.699)	2.786	
PVSA	4.170	4.986	19,6%	50,0%	2.071	2.488	20,1%
SKIC Group	(54.101)	4.073		95,8%	(50.770)	3.903	
SK Limited	0	(3.605)		100,0%	0	(3.605)	
Área Comercial	1.836	2.449	33,4%		1.614	2.153	33,4%
SKC	1.836	2.449	33,4%	87,9%	1.614	2.153	33,4%
Utilidad Empresas SK	11.017	58.660	432,5%		(4.771)	37.131	
Matriz y Ajustes					55.985	(5.283)	
Utilidad Consolidada SK					51.214	31.848	(37,8%)

La ganancia atribuible a los propietarios de la controladora en 4T25 fue US\$31,8 millones (37,8%).

Utilidad Neta por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$						
	Total Empresas			% SK	Atribuible a la Controladora		
	12M24	12M25	Var.	Dic-25	12M24	12M25	Var.
Área Industrial	196.714	208.331	5,9%		133.701	135.071	1,0%
Enaex	160.429	186.514	16,3%	60,7%	97.416	113.254	16,3%
Magotteaux	36.285	21.817	(39,9%)	100,0%	36.285	21.817	(39,9%)
Área Servicios	(77.204)	916			(74.630)	(5.057)	
PVSA	6.361	11.464	80,2%	50,0%	3.095	5.652	82,6%
SKIC Group	(83.565)	5.211		95,8%	(77.725)	5.050	
SKIC Limited	0	(15.759)		100,0%	0	(15.759)	
Área Comercial	(1.914)	6.147			(1.682)	5.403	
SKC	(1.914)	6.147		87,9%	(1.682)	5.403	
Utilidad Empresas SK	117.596	215.394	83,2%		57.389	135.417	136,0%
Matriz y Ajustes					45.667	(24.273)	
Utilidad Consolidada SK					103.056	111.144	7,8%

CAP. 04

Análisis del Estado de Situación Financiera Consolidado

Balance Clasificado Consolidado	Cifras en MUS\$		
	Dic-24	Dic-25	Var.
Activos Corrientes			
Caja y Equivalentes al Efectivo	555.759	576.470	3,7%
Cuentas por Cobrar	798.477	878.848	10,1%
Inventarios	666.037	680.981	2,2%
Otros Activos Corrientes	58.343	58.822	0,8%
Total de Activos Corrientes	2.078.616	2.195.121	5,6%
Activos No Corrientes			
Activo Fijo	1.393.534	1.538.331	10,4%
Otros Activos No Corrientes	1.291.297	1.382.130	7,0%
Total de Activos No Corrientes	2.684.831	2.920.461	8,8%
Total de Activos	4.763.447	5.115.582	7,4%
Pasivos Corrientes			
Deuda Financiera Corriente	637.670	521.214	(18,3%)
Cuentas por Pagar	589.716	627.843	6,5%
Otros Pasivos Corrientes	240.310	260.757	8,5%
Total de Pasivos Corrientes	1.467.696	1.409.814	(3,9%)
Pasivos No Corrientes			
Deuda Financiera No Corriente	928.037	1.187.805	28,0%
Otros Pasivos No Corrientes	306.693	295.268	(3,7%)
Total de Pasivos No Corrientes	1.234.730	1.483.073	20,1%
Total de Pasivos	2.702.426	2.892.887	7,0%
Patrimonio			
Atribuible a la Controladora	1.492.724	1.584.306	6,1%
Atribuible a la No Controladora	568.297	638.389	12,3%
Patrimonio Total	2.061.021	2.222.695	7,8%
Total de Pasivos y Patrimonio	4.763.447	5.115.582	7,4%

Las principales variaciones en el Balance Clasificado Consolidado de Sigdo Koppers al 31 de diciembre de 2025 respecto al cierre de 2024 son las siguientes:

Activos Consolidados

El Total de Activos Consolidados de Sigdo Koppers alcanzó US\$5.115,6 millones, lo que representa un aumento de US\$352,1 millones respecto al cierre de 2024, donde destacan:

La Caja Consolidada de Sigdo Koppers (Efectivo y Equivalentes al Efectivo) alcanzó US\$576,5 millones, lo que representa un aumento de US\$20,7 millones. Destacan los niveles de caja de Enaex con US\$294,4 millones y Magotteaux con US\$74,0 millones. A nivel de la Matriz, la Caja alcanzó US\$178,3 millones.

Las Cuentas por Cobrar alcanzaron US\$878,8 millones, lo que representa un aumento de US\$80,4 millones. Con esto, el promedio del número de días de Cuentas por Cobrar alcanzó 78 días, un nivel mayor respecto al cierre de 2024 (77 días). Las filiales con un mayor nivel de Cuentas por Cobrar son Enaex con US\$505,2 millones, Magotteaux con US\$174,8 millones, PVSA con US\$71,3 millones y SKC con US\$64,5 millones.

El nivel de Inventario Consolidado alcanzó US\$681,0 millones, lo que representa un aumento de US\$15,0 millones. El nivel de inventarios alcanzó US\$324,0 millones en Enaex, US\$212,6 millones en Magotteaux, US\$100,0 millones en SKC y US\$36,7 millones en SKIC Group. Lo anterior lleva a que el promedio del número de días de Inventario de Sigdo Koppers alcance 76 días a Dic-25, nivel inferior al alcanzado a diciembre de 2024 (80 días).

El Activo Fijo Consolidado (Propiedades, Planta y Equipos) alcanzó US\$1.538,3 millones, un 10,4% superior respecto a Dic-24. Las filiales con mayor nivel de Activo Fijo son Enaex con US\$692,1 millones, PVSA con US\$352,5 millones, Magotteaux con US\$285,6 millones y SKC con US\$175,6 millones.

Pasivos y Patrimonio Consolidados

Al 31 de diciembre de 2025, los Pasivos Totales de Sigdo Koppers alcanzaron US\$2.892,9 millones, reflejando un aumento de US\$190,5 millones respecto a Dic-24, explicado mayormente por:

Las Cuentas por Pagar alcanzaron US\$627,8 millones, mostrando un aumento de US\$38,1 millones respecto al cierre de 2024. Con ello, el número de días promedio de Cuentas por Pagar alcanzó 70 días, mismo nivel respecto a Dic-24. Las filiales con un mayor nivel de Cuentas por Pagar son Enaex con US\$292,7 millones, Magotteaux con US\$145,8 millones, SKC con US\$73,7 millones y SKIC Group con US\$69,0 millones.

Análisis Razonado 4T25

Los Pasivos Financieros Consolidados alcanzaron US\$1.709,0 millones, mostrando un aumento de US\$143,3 millones. Las filiales con un mayor nivel de Pasivos Financieros son Enaex con US\$621,3 millones, Magotteaux con US\$323,4 millones, PVSA con US\$202,0 millones, SKC con US\$156,2 millones y SKIC Group con US\$83,8 millones.

A nivel de la Matriz, los Pasivos Financieros alcanzaron US\$322,3 millones, que corresponden a bonos corporativos por UF4,39 millones, y a deuda bancaria por MUS\$128.863.

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	349.400	110.804	37.958	42.079	376.877	115.500	1.032.618
Arrendamiento financiero	17.347	11.500	6.389	3.820	2.602	9.733	51.391
Obligaciones con factoring	6.635						6.635
Otros pasivos financieros	165.179	22.103	7.972	7.972	7.972	458.568	669.766
Total	538.561	144.407	52.319	53.871	387.451	583.801	1.760.410
Mix	30,6%	8,2%	3,0%	3,1%	22,0%	33,2%	100,0%

El Patrimonio Atribuible a la Controladora alcanzó US\$1.584,3 millones, lo que representa un aumento de 6,1% respecto al cierre de 2024.

Principales Indicadores de Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad

Indicadores de Liquidez	Unidad	Dic-24	Dic-25
Liquidez Corriente ⁽¹⁾	Veces	1,42	1,56
Razón Ácida ⁽²⁾	Veces	0,92	1,03
Capital de Trabajo ⁽³⁾	MUS\$	874.798	931.986

(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 1,56 veces y la Razón Ácida 1,03 veces al 31 de diciembre de 2025, dando cuenta de una adecuada posición de liquidez.

El Capital de Trabajo consolidado mostró un aumento de US\$57,2 millones respecto a Dic-24. Con ello, el número de días promedio de Capital de Trabajo alcanzó 83 días, un nivel inferior respecto al cierre de 2024 (84 días).

Indicadores de Endeudamiento	Unidad	Dic-24	Dic-25
Razón Endeudamiento ⁽¹⁾	Veces	1,31	1,30
Cobertura Gastos Financieros ⁽²⁾	Veces	4,26	5,02
Deuda Financiera Neta / EBITDA ⁽³⁾	Veces	1,89	2,05
Leverage Financiero Neto ⁽⁴⁾	Veces	0,50	0,52

(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 2025, la razón Deuda Financiera Neta sobre EBITDA consolidado alcanzó 2,05 veces (1,89x en Dic-24). La Razón de Endeudamiento (Leverage) alcanzó 1,30 veces, resultado similar respecto a Dic-24. Por su parte, el Leverage Financiero Neto (covenant de bonos corporativos) es de 0,52 veces a Dic-25, 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-24	Dic-25
Rentabilidad sobre Patrimonio – ROE ⁽¹⁾	Veces	6,9%	7,0%
Rentabilidad sobre Activos – ROA ⁽²⁾	Veces	2,2%	2,2%
Rentabilidad sobre Capital Empleado – ROCE ⁽³⁾	Veces	10,3%	9,5%

(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 7,0%, el ROA 2,2% y el ROCE 9,5% al 31 de diciembre de 2025, dando cuenta de una rentabilidad estable de Sigdo Koppers a nivel consolidado respecto a Dic-24.

CAP. 05

Análisis del Flujo de Efectivo Consolidado

Flujo de Efectivo Consolidado	Cifras en MUS\$		
	Dic-24	Dic-25	Var.
Flujo de la Operación	577.872	442.918	(23,4%)
Flujo de Inversión	(40.077)	(238.133)	494,2%
Capex	(201.403)	(221.033)	9,7%
Venta de Activo Fijo	3.630	3.341	(8,0%)
Otros	157.696	(20.441)	
Flujo de Financiamiento	(393.917)	(205.545)	(47,8%)
Variación Pasivos Financieros y Bonos Corporativos	(173.242)	659	
Intereses	(103.935)	(81.454)	(21,6%)
Pago de Pasivos por arrendamiento	(17.193)	(17.701)	3,0%
Dividendos	(90.644)	(103.894)	14,6%
Aumento de Capital	390	-	
Otros	(9.293)	(3.155)	(66,0%)
Flujo neto del periodo	143.878	(760)	
Efecto var. en Tasa de Cambio sobre Efectivo y Equivalentes	(19.351)	24.873	
Efectivo y equivalentes al efectivo	550.496	574.609	4,4%

El Flujo Operacional consolidado alcanzó un flujo positivo de US\$442,9 millones a Dic-25, lo que representa una disminución de US\$135,0 millones respecto a Dic-24, mayormente explicada por una disminución de US\$100,9 millones en Enaex, de US\$62,4 millones en SKIC Group y de US\$39,2 millones en SKC, parcialmente compensada por un aumento de US\$36,2 millones en PVSA y de US\$31,1 millones en Magotteaux.

Al cuarto trimestre de 2025, el Flujo de Inversión consolidado alcanzó un flujo negativo de US\$238,1 millones. La inversión en activo Fijo (Capex) alcanzó US\$221,0 millones, donde destaca la inversión realizada por Enaex (US\$88,3 millones), principalmente asociada a Capex de mantenimiento y eficiencia; por Magotteaux (US\$54,8 millones), principalmente asociada a Capex de mantenimiento, aumento de capacidad y eficiencia; y por PVSA (US\$54,0 millones), principalmente asociada a Capex de aumento de capacidad y mantenimiento.

Finalmente, a diciembre de 2025, el Flujo de Financiamiento alcanzó un flujo negativo de US\$205,5 millones, lo que representa una variación de US\$188,4 millones año contra año. En particular, la variación de pasivos financieros (netos) incluyendo los bonos corporativos alcanzó un flujo positivo de US\$0,7 millones, mayormente explicada por un flujo negativo de US\$95,4 millones en SKIC Group, parcialmente compensada por un flujo positivo de US\$62,9 millones en Enaex y de US\$31,7 millones en la Matriz.

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 brasilero.

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 2025.

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

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.

6.3 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.