



ANÁLISIS RAZONADO

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 02 de diciembre, 08:30 hrs.

Contacto Investor Relations

ir@sk.cl

Slaven Ilic

siv@sk.cl

CAP. 01

Comentarios del Gerente General

Durante los primeros nueve meses del año, Sigdo Koppers aumentó sus ingresos consolidados, EBITDA y utilidad. Incluso en un escenario internacional volátil, caracterizado por tensiones geopolíticas que afectaron los precios de ciertas materias primas, las cadenas de suministro y los mercados financieros, la Compañía fue capaz de obtener importantes crecimientos.

En el área Industrial del Grupo, Enaex mantuvo 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 resultado inferior, explicado en gran medida por menores márgenes promedio por tonelada, afectados también por aranceles estadounidenses. En el área Comercial, SKC presentó una mejora en sus resultados en Chile. Finalmente, en el área de Servicios, Puerto Ventanas mejoró sus resultados en un contexto de mayores inversiones en aumento de capacidad en Puerto Abierto (Mejillones), filial que en septiembre alcanzó un nuevo hito con la recepción de la primera nave con ceniza de soda.

Como resultado de un robusto margen bruto y una efectiva contención de gastos, el EBITDA consolidado creció un 7% alcanzando US\$403 millones en el periodo, mientras que la utilidad neta aumentó un 53% hasta a US\$79 millones, destacándose además una significativa reducción del 24% en el gasto financiero neto consolidado.

En los próximos trimestres, continuaremos desarrollando y posicionando a las empresas del Grupo para capturar las oportunidades que se espera surjan en Chile y las regiones donde operamos, particularmente aquellas asociadas a proyectos de expansión en minería.

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\$					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Ingresos	502.125	555.593	10,6%	1.413.013	1.565.137	10,8%
EBITDA	89.564	102.543	14,5%	249.486	283.331	13,6%
% Margen EBITDA	17,8%	18,5%	60 pb	17,7%	18,1%	50 pb
Utilidad Neta Controladora	41.613	51.256	23,2%	117.662	139.249	18,3%

Ventas Físicas	Cifras en Miles de Toneladas					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Chile	195,9	192,8	(1,6%)	539,8	558,8	3,5%
Perú	72,9	86,0	18,0%	165,6	207,8	25,5%
Brasil	69,4	77,8	12,1%	190,0	224,5	18,2%
África y Oceanía	167,6	176,1	5,1%	483,2	477,5	(1,2%)
Otros	13,3	17,3	30,1%	34,1	45,3	32,8%
Total	519,1	550,0	6,0%	1.412,7	1.513,9	7,2%
Precio Promedio NH3 (US\$/Ton)				417	428	2,6%

En 3T25, las ventas físicas de explosivos aumentaron un 6,0%, alcanzando 550,0 mil toneladas, principalmente por mayores volúmenes de Servicios Chile, Perú, Brasil, África y Australia.

Los ingresos consolidados de Enaex aumentaron un 10,6% hasta US\$555,6 millones en 3T25, explicado mayormente por un incremento en las ventas de Químicos, Servicios Chile, Perú, Brasil y África.

Análisis Razonado 3T25

El EBITDA consolidado aumentó un 14,5% en 3T25 hasta US\$102,5 millones, principalmente por un incremento en Químicos, Servicios Chile, Perú y África. El margen EBITDA consolidado fue 18,5% (+60 pb).

En el tercer trimestre de 2025, la utilidad neta de Enaex alcanzó US\$51,3 millones (+23,2%), reflejando principalmente un mayor resultado operacional (+15,2%) y un menor gasto financiero neto (-11,7%).

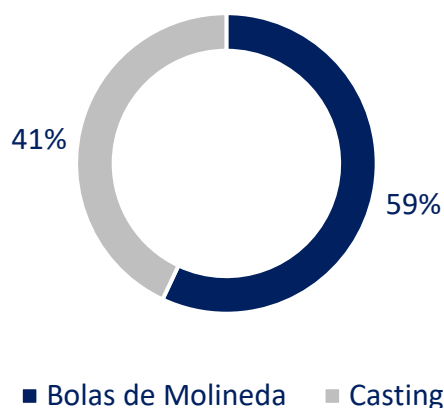
2. Magotteaux Group S.A.

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\$					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Ingresos	228.199	238.778	4,6%	721.832	757.180	4,9%
EBITDA	20.145	20.082	(0,3%)	73.889	68.440	(7,4%)
% Margen EBITDA	8,8%	8,4%	(40 pb)	10,2%	9,0%	(120 pb)
Utilidad Neta Controladora	3.044	2.459	(19,2%)	19.941	18.325	(8,1%)

Ventas Físicas	Cifras en Toneladas					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Bolas de Molienda	121.707	129.864	6,7%	369.769	416.519	12,6%
Casting	10.138	10.295	1,5%	32.220	33.432	3,8%
Total	131.845	140.158	6,3%	401.989	449.951	11,9%

Mix de Ganancia Bruta por Áreas de Negocios
9M25



En 3T25, Magotteaux registró ventas físicas por 140,2 mil toneladas (+6,3%), producto de un mayor nivel de toneladas de Bolas de Molienda (+6,7%) y Casting (+1,5%).

Análisis Razonado 3T25

Los ingresos en 3T25 aumentaron un 4,6% hasta US\$238,8 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\$20,1 millones (-0,3%) en 3T25, reflejando una mayor ganancia bruta (+12,4%) y un aumento en los GAV (+7,0%). El margen EBITDA fue 8,4% (-40 pb) en el tercer trimestre de 2025.

En 3T25, la utilidad neta de la compañía alcanzó 2,5 millones (-19,2%), mayormente explicado por efectos no operacionales extraordinarios; parcialmente compensado por una diferencia de cambio inferior y un menor gasto financiero neto (-12,5%).

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 Consolidado	Cifras en MUS\$					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Ingresos	39.874	46.059	15,5%	113.286	126.860	12,0%
EBITDA	7.779	12.562	61,5%	21.518	29.762	38,3%
% Margen EBITDA	19,5%	27,3%	780 pb	19,0%	23,5%	450 pb
Utilidad Neta Controladora	744	3.515	372,4%	2.191	6.478	195,7%

Ventas Físicas Puerto Ventanas	Cifras en Miles de Toneladas					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Carbón	69,5	347,6	400,3%	552,5	609,2	10,3%
Concentrado de Cobre	397,8	370,0	(7,0%)	1.173,3	1.253,9	6,9%
Granos	187,0	203,3	8,7%	343,9	406,7	18,3%
Combustibles	76,5	85,1	11,2%	194,7	217,4	11,6%
Acero	0,0	85,2		3,3	280,4	8.370,3%
Otros	45,4	53,6	17,9%	78,9	98,6	24,9%
Subtotal Quintero	776,2	1.144,7	47,5%	2.346,6	2.866,2	22,1%
Ceniza de Soda	0,0	70,0		0,0	70,0	
Carbón y Caliza	191,6	535,8	179,6%	601,4	1.010,5	68,0%
Subtotal Mejillones	191,6	605,8	216,1%	601,4	1.080,5	79,7%
Total	967,8	1.750,5	80,9%	2.948,0	3.946,7	33,9%

Ingresos Puerto Ventanas	Cifras en MUS\$					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Carbón	1.169	5.417	363,3%	8.581	9.568	11,5%
Concentrado de Cobre	8.730	9.139	4,7%	24.900	27.937	12,2%
Granos	1.858	1.899	2,2%	3.525	3.782	7,3%
Combustibles	683	879	28,7%	1.912	2.241	17,2%
Acero	0	2.411		173	8.486	4.805,2%
Otros	2.048	1.404	(31,5%)	3.994	4.125	3,3%
Subtotal Quintero	14.489	21.149	46,0%	43.085	56.139	30,3%
Ceniza de Soda	0	1.628		0	1.628	
Otros	1.509	1.771	17,3%	3.834	4.652	21,3%
Subtotal Mejillones	1.509	3.399	125,2%	3.834	6.280	63,8%
Total	15.997	24.547	53,5%	46.919	62.419	33,0%

Análisis Razonado 3T25

En 3T25, PVSA transfirió 1.750,5 mil toneladas, lo que representa un incremento de 80,9%. Este aumento se explica principalmente por mayores transferencias de carbón (+278,1 mil tons) y acero (+85,2 mil tons) en Quintero. En Mejillones, el alza se produjo por un incremento de 344,1 mil tons en las transferencias de carbón y caliza de Engie, además de la primera recepción de ceniza de soda de SQM (+70,0 mil tons). La venta del negocio portuario creció un 53,5% hasta US\$24,5 millones.

Ventas Físicas Fepasa	Cifras en Millones de Ton-Km					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Forestal	217,6	222,5	2,3%	591,8	615,4	4,0%
Minería	71,1	68,8	(3,2%)	207,6	219,0	5,5%
Graneles	0,7	0,3	(51,6%)	2,6	1,2	(54,9%)
Contenedores	16,0	14,0	(11,9%)	47,3	42,8	(9,4%)
Total	305,3	305,7	0,1%	849,2	878,3	3,4%

Ingresos Fepasa	Cifras en MUS\$					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Forestal	11.302	11.442	1,2%	31.415	31.426	0,0%
Minería	9.351	7.255	(22,4%)	25.913	25.827	(0,3%)
Graneles	173	252	45,4%	374	620	66,0%
Contenedores	1.554	1.394	(10,3%)	4.288	3.935	(8,2%)
Otros	1.497	1.170	(21,9%)	4.378	2.634	(39,8%)
Total	23.877	21.512	(9,9%)	66.368	64.442	(2,9%)

Por su parte, en 3T25 Fepasa transportó un total de 305,7 millones de toneladas-km de carga (+0,1%), reflejando principalmente un aumento en la carga forestal (+2,3%). Los ingresos de Fepasa alcanzaron US\$21,5 millones, lo que representa una disminución de 9,9%.

En el tercer trimestre de 2025, el EBITDA consolidado de PVSA alcanzó US\$12,6 millones (+61,5%), producto de un mayor resultado operacional (+117,3%), explicado por una ganancia bruta superior (+81,5%).

En 3T25, PVSA registró una utilidad neta de US\$3,5 millones, lo que representa un aumento de 372,4%. Este resultado se explica principalmente por el incremento en las transferencias de carga, en un contexto de mayores inversiones y desarrollos portuarios que se reflejaron en un aumento del gasto financiero neto (+40,1%).

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\$					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Ingresos	117.000	86.719	(25,9%)	389.365	317.241	(18,5%)
EBITDA	(2.787)	9.747		3.038	5.689	87,3%
% Margen EBITDA	(2,4%)	11,2%	1.360 pb	0,8%	1,8%	100 pb
Utilidad Neta Controladora	(12.066)	12.349		(29.464)	1.138	

Ventas Físicas	Cifras en Miles HH					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Horas Hombre	3.674	2.703	(26,4%)	13.643	8.963	(34,3%)

En 3T25, SKIC Group – que desde 2T25 considera solamente las operaciones en Chile – ejecutó 2,7 millones de horas hombre, lo que representa una disminución de 26,4% respecto a 3T24.

Los ingresos disminuyeron un 25,9% hasta US\$86,7 millones en 3T25, mientras que el EBITDA aumentó hasta US\$9,7 millones, principalmente por una mayor ganancia bruta (+532,8%), junto con menores GAV (-43,7%).

En el tercer trimestre de 2025, SKIC Group registró una utilidad neta de US\$12,3 millones, producto de un positivo desempeño operacional y un menor gasto financiero neto (-54,8%) que permitieron alcanzar una favorable utilidad antes de impuestos, dando cuenta de la efectividad del plan de acción implementado; junto con el registro de impuestos diferidos.

Backlog Chile			
Proyecto	Mandante	US\$ millones	Grado de Avance
MONTAJE Y PEM INFRAESTRUCTURA	CODELCO	69	15%
PD1 DUCTOS & OBRAS MAURO (PAO)	AMSA	65	13%
BOOT SIAM II - DMC	AMSA	57	71%
DOMO PILA MINA Y CORREA	CODELCO	39	32%
EPC MANEJO DE MATERIALES - PV1	AMSA	38	67%
SISTEMA DE CHANCADO Y CORREAS	CODELCO	16	84%
CAMBIO DE MOTORES Y POLEAS MOTRICES	CODELCO	15	0%
Otros		43	
Total		326	

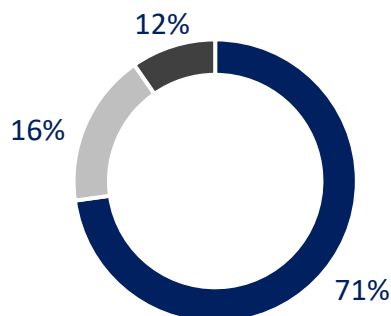
5. SKC S.A.

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\$					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Ingresos	67.483	72.580	7,6%	207.942	227.985	9,6%
Negocio de Distribución	34.165	41.880	22,6%	107.582	131.869	22,6%
Negocio de Arriendo	31.905	32.279	1,2%	91.084	97.108	6,6%
Otros Negocios y Ajustes de Consolidación	1.413	(1.579)		9.276	(992)	
EBITDA	9.293	10.587	13,9%	33.933	36.182	6,6%
% Margen EBITDA	13,8%	14,6%	80 pb	16,3%	15,9%	(50 pb)
Utilidad Neta Controladora	(2.671)	80		(3.750)	3.698	

Ventas Físicas	Unidades					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Negocio de Distribución	327	354	8,3%	961	982	2,2%

EBITDA por Áreas de Negocios
9M25



■ Negocio de Arriendo ■ Negocio de Distribución ■ Otros Negocios

Análisis Razonado 3T25

En 3T25, los ingresos consolidados de SKC alcanzaron US\$72,6 millones (+7,6%), reflejando un mayor dinamismo del negocio de distribución de maquinaria y camiones en Chile, que registró ventas físicas por 354 unidades (+8,3%) e ingresos que aumentaron un 22,6%, producto de un mix de unidades vendidas con mayores precios promedio.

Por su parte, los ingresos del negocio de arriendo de maquinaria aumentaron un 1,2%. Buscando incrementar los niveles de utilización física y financiera, el valor nominal de la flota consolidada de SK Rental disminuyó a US\$175 millones (-3% respecto septiembre de 2024). A septiembre de 2025, el 67% de esta flota se ubica en Chile, seguido por Perú con 16% y Colombia con 16%.

El EBITDA alcanzó US\$10,6 millones en el tercer trimestre de 2025 (+13,9%), reflejando principalmente un aumento en el resultado operacional (+64,6%). El margen EBITDA consolidado aumentó 80 pb hasta 14,6%.

SKC registró una utilidad neta de US\$80 mil en 3T25 (+US\$2,8 millones respecto a 3T24), reflejando también un menor gasto financiero neto (-16,1%) y menores pérdidas por deterioro de cuentas.

CAP. 03

Análisis del Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados por Función Consolidado	Cifras en MUS\$					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Ingresos ordinarios	951.361	1.003.561	5,5%	2.838.077	3.011.807	6,1%
Costo de ventas	(765.700)	(787.372)	2,8%	(2.273.789)	(2.413.282)	6,1%
Ganancia bruta	185.661	216.189	16,4%	564.288	598.525	6,1%
% Margen bruto	19,5%	21,5%	200 pb	19,9%	19,9%	
Otros ingresos por función	1.348	787	(41,6%)	4.186	2.645	(36,8%)
Costos de distribución	(25.465)	(26.386)	3,6%	(73.741)	(79.006)	7,1%
Gastos de administración	(78.559)	(83.966)	6,9%	(236.693)	(239.504)	1,2%
Otros gastos por función	(2.238)	(2.081)	(7,0%)	(5.175)	(5.945)	14,9%
Otras ganancias (pérdidas)	2.451	(2.246)		3.226	(5.615)	
Resultado operacional	83.198	102.297	23,0%	256.091	271.100	5,9%
% Margen operacional	8,7%	10,2%	150 pb	9,0%	9,0%	
EBITDA	124.721	147.057	17,9%	375.971	403.082	7,2%
% Margen EBITDA	13,1%	14,7%	150 pb	13,2%	13,4%	10 pb
Ingresos financieros	4.914	7.134	45,2%	15.085	21.244	40,8%
Costos financieros	(31.101)	(27.346)	(12,1%)	(95.809)	(82.563)	(13,8%)
Pérdidas por deterioro de valor NIIF 9	(2.491)	(1.649)	(33,8%)	(5.704)	(2.989)	(47,6%)
Ganancias en participaciones de asociadas	5.367	1.404	(73,8%)	5.021	3.910	(22,1%)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(2.001)	(5.169)	158,3%	(8.418)	(6.769)	(19,6%)
Resultado por unidades de reajuste	(832)	2.843		247	63	(74,5%)
Resultado no operacional	(26.144)	(22.783)	(12,9%)	(89.578)	(67.104)	(25,1%)
Ganancia antes de impuestos	57.054	79.514	39,4%	166.513	203.996	22,5%
Gasto por impuestos a las ganancias	(18.489)	(16.912)	(8,5%)	(55.534)	(55.226)	(0,6%)
Ganancia (pérdida)	38.565	62.602	62,3%	110.979	148.770	34,1%
Atribuible a la controladora (Sigdo Koppers)	18.594	35.715	92,1%	51.842	79.296	53,0%
Atribuible a participaciones no controladoras	19.971	26.887	34,6%	59.137	69.474	17,5%

1. Ingresos Consolidados

Ingresos por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Área Industrial	730.324	794.371	8,8%	2.134.845	2.322.317	8,8%
Enaex	502.125	555.593	10,6%	1.413.013	1.565.137	10,8%
Magotteaux	228.199	238.778	4,6%	721.832	757.180	4,9%
Área Servicios	156.874	140.383	(10,5%)	502.651	471.764	(6,1%)
PVSA	39.874	46.059	15,5%	113.286	126.860	12,0%
SKIC Group	117.000	86.719	(25,9%)	389.365	317.241	(18,5%)
SK Limited	0	7.605		0	27.663	
Área Comercial	67.483	72.580	7,6%	207.942	227.985	9,6%
SKC	67.483	72.580	7,6%	207.942	227.985	9,6%
Eliminaciones y Ajustes	(3.320)	(3.773)		(7.361)	(10.259)	
Ingresos Consolidados	951.361	1.003.561	5,5%	2.838.077	3.011.807	6,1%

Ventas Físicas por Áreas de Negocios	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.	Unidad
Área Industrial							
Enaex	519,1	550,0	6,0%	1.412,7	1.513,9	7,2%	Miles de tons
Magotteaux	131,8	140,2	6,3%	402,0	450,0	11,9%	Miles de tons
Área Servicios							
Puerto Ventanas	967,8	1.750,5	80,9%	2.948,0	3.946,7	33,9%	Miles de tons
Fepasa	305,3	305,7	0,1%	849,2	878,3	3,4%	MM de Ton-Km
SKIC Group	3.674	2.703	(26,4%)	13.643	8.963	(34,3%)	Miles de HH
Área Comercial							
SKC	327	354	8,3%	961	982	2,2%	Unidades

En 3T25, la venta consolidada de Sigdo Koppers aumentó un 5,5% totalizando en US\$1.003,6 millones.

Este resultado se debe principalmente a mayores ingresos de Enaex, que crecieron un 10,6% hasta US\$555,6 millones en 3T25, explicado mayormente por un incremento en las ventas de Químicos, Servicios Chile, Perú, Brasil y África.

En segundo lugar, los ingresos de Magotteaux aumentaron un 4,6% hasta US\$238,8 millones, reflejando mayores ventas físicas (+6,3%).

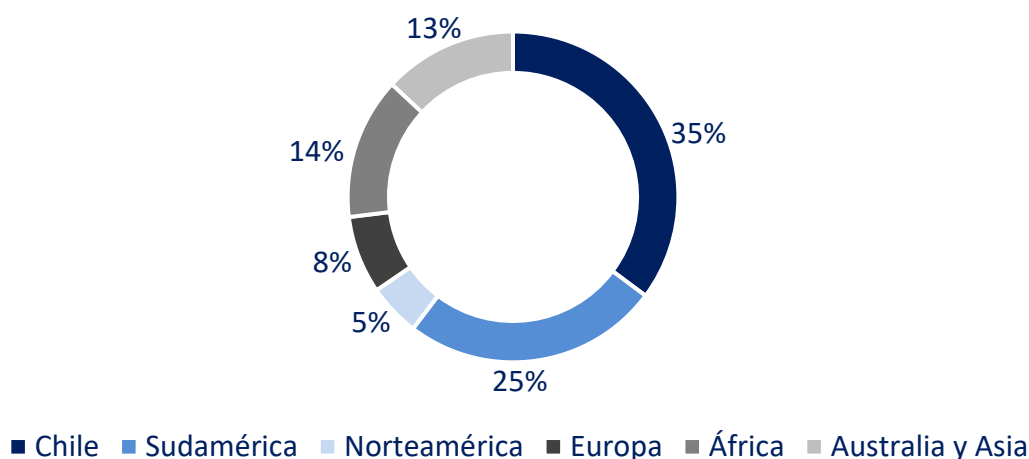
Análisis Razonado 3T25

A su vez, en el área Comercial, SKC aumentó su nivel de ingresos (+7,6%), principalmente por mayores ventas del negocio de distribución y arriendo en Chile.

Por su parte, la venta consolidada de PVSA creció un 15,5%, reflejando mayores ingresos del negocio portuario (+53,5%), producto de una expansión de 80,9% en las toneladas transferidas; parcialmente contrarrestada por menores ingresos de su filial Fepasa (-9,9%).

Por último, SKIC Group disminuyó sus ingresos en US\$30,3 millones (-25,9%), explicado mayormente por un menor backlog observado en los últimos trimestres (US\$326 millones a septiembre de 2025), menores ventas físicas (-26,4%) y la propia estacionalidad de facturación de obras.

Venta Consolidada por Región



2. Costo de Venta

El costo de venta alcanzó US\$787,4 millones, un 2,8% mayor que los US\$765,7 millones registrados en 3T24. Este aumento es producto de un costo superior en Enaex (+11%), Magotteaux (+3%) y SKC (+4%).

3. Ganancia Bruta

La ganancia bruta aumentó un 16,4% hasta US\$216,2 millones en 3T25. Este resultado refleja principalmente, una mayor ganancia bruta en SKIC Group (+533%), PVSA (+81%), Enaex (+10%), Magotteaux (+12%) y SKC (+18%). El margen bruto fue 21,5% (+200 pb).

4. Gastos de Administración y Ventas (GAV)

Los gastos de administración y venta (costos de distribución + gastos de administración) fueron US\$110,4 millones en el periodo, nivel superior a los US\$104,0 millones registrados en 3T24. El aumento de los GAV consolidados se explica principalmente por un incremento en PVSA (+20%), SKC (+10%), Magotteaux (+7%) y Enaex (+2%), parcialmente compensado por una disminución en SKIC Group (-44%). La razón GAV sobre ventas fue 11,0% (+10 pb).

5. Resultado Operacional

Las ganancias de actividades operacionales alcanzaron US\$102,3 millones, un 23,0% superior a los US\$83,2 millones registrados en 3T24, a pesar de una depreciación mayor (+7,8%). En 3T25, el margen operacional fue 10,2% (+150 pb).

6. EBITDA

EBITDA por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$					
	3T24	3T25	Var.	9M24	9M25	Var.
Área Industrial	109.709	122.625	11,8%	323.375	351.771	8,8%
Enaex	89.564	102.543	14,5%	249.486	283.331	13,6%
Magotteaux	20.145	20.082	(0,3%)	73.889	68.440	(7,4%)
Área Servicios	4.992	17.449	249,5%	24.556	25.940	5,6%
PVSA	7.779	12.562	61,5%	21.518	29.762	38,3%
SKIC Group	(2.787)	9.747		3.038	5.689	87,3%
SK Limited	0	(4.860)		0	(9.511)	
Área Comercial	9.293	10.587	13,9%	33.933	36.182	6,6%
SKC	9.293	10.587	13,9%	33.933	36.182	6,6%
Matriz, Eliminaciones y Ajustes	727	(3.604)		(5.893)	(10.811)	
EBITDA Consolidado	124.721	147.057	17,9%	375.971	403.082	7,2%

El EBITDA consolidado (resultado operacional + depreciación y amortización) aumentó un 17,9% hasta US\$147,1 millones en 3T25, reflejando principalmente un incremento de US\$13,0 millones en el EBITDA de Enaex, US\$12,5 millones en SKIC Group, US\$4,8 millones en PVSA y US\$1,3 millones en SKC. El margen EBITDA fue 14,7% (+150 pb).

7. Resultado No Operacional

En 3T25, la Compañía registró una pérdida no operacional de US\$22,8 millones, un 12,9% menor en relación con los US\$26,1 millones registrados en 3T24. Este resultado se debe principalmente a un menor gasto financiero neto (-22,8%).

8. Ganancia

Utilidad Neta por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$						
	Total Empresas			% SK	Atribuible a la Controladora		
	3T24	3T25	Var.	Sep-25	3T24	3T25	Var.
Área Industrial	44.657	53.715	20,3%		28.312	33.582	18,6%
Enaex	41.613	51.256	23,2%	60,7%	25.268	31.123	23,2%
Magotteaux	3.044	2.459	(19,2%)	100,0%	3.044	2.459	(19,2%)
Área Servicios	(11.322)	10.383			(10.815)	8.059	
PVSA	744	3.515	372,4%	50,0%	359	1.706	374,7%
SKIC Group	(12.066)	12.349		95,8%	(11.174)	11.834	
SK Limited	0	(5.481)		100,0%	0	(5.481)	
Área Comercial	(2.671)	80			(2.348)	70	
SKC	(2.671)	80		87,9%	(2.348)	70	
Utilidad Empresas SK	30.664	64.178	109,3%		15.149	41.711	175,3%
Matriz y Ajustes					3.445	(5.996)	
Utilidad Consolidada SK					18.594	35.715	92,1%

La ganancia atribuible a los propietarios de la controladora en 3T25 aumentó un 92,1% hasta US\$35,7 millones.

Utilidad Neta por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$						
	Total Empresas			% SK	Atribuible a la Controladora		
	9M24	9M25	Var.	Sep-25	9M24	9M25	Var.
Área Industrial	137.603	157.574	14,5%		91.387	102.879	12,6%
Enaex	117.662	139.249	18,3%	60,7%	71.446	84.554	18,3%
Magotteaux	19.941	18.325	(8,1%)	100,0%	19.941	18.325	(8,1%)
Área Servicios	(27.273)	(4.538)			(25.931)	(7.843)	
PVSA	2.191	6.478	195,7%	50,0%	1.024	3.164	209,1%
SKIC Group	(29.464)	1.138		95,8%	(26.955)	1.147	
SKIC Limited	0	(12.154)		100,0%	0	(12.154)	
Área Comercial	(3.750)	3.698			(3.296)	3.250	
SKC	(3.750)	3.698		87,9%	(3.296)	3.250	
Utilidad Empresas SK	106.580	156.734	47,1%		62.160	98.286	58,1%
Matriz y Ajustes					(10.318)	(18.990)	
Utilidad Consolidada SK					51.842	79.296	53,0%

CAP. 04

Análisis del Estado de Situación Financiera Consolidado

Balance Clasificado Consolidado	Cifras en MUS\$		
	Dic-24	Sep-25	Var.
Activos Corrientes			
Caja y Equivalentes al Efectivo	555.759	469.870	(15,5%)
Cuentas por Cobrar	798.477	891.553	11,7%
Inventarios	666.037	659.079	(1,0%)
Otros Activos Corrientes	58.343	48.997	(16,0%)
Total de Activos Corrientes	2.078.616	2.069.499	(0,4%)
Activos No Corrientes			
Activo Fijo	1.393.534	1.514.513	8,7%
Otros Activos No Corrientes	1.291.297	1.316.175	1,9%
Total de Activos No Corrientes	2.684.831	2.830.688	5,4%
Total de Activos	4.763.447	4.900.187	2,9%
Pasivos Corrientes			
Deuda Financiera Corriente	637.670	495.761	(22,3%)
Cuentas por Pagar	589.716	616.916	4,6%
Otros Pasivos Corrientes	240.310	264.564	10,1%
Total de Pasivos Corrientes	1.467.696	1.377.241	(6,2%)
Pasivos No Corrientes			
Deuda Financiera No Corriente	928.037	1.057.953	14,0%
Otros Pasivos No Corrientes	306.693	298.725	(2,6%)
Total de Pasivos No Corrientes	1.234.730	1.356.678	9,9%
Total de Pasivos	2.702.426	2.733.919	1,2%
Patrimonio			
Atribuible a la Controladora	1.492.724	1.550.342	3,9%
Atribuible a la No Controladora	568.297	615.926	8,4%
Patrimonio Total	2.061.021	2.166.268	5,1%
Total de Pasivos y Patrimonio	4.763.447	4.900.187	2,9%

Las principales variaciones en el Balance Clasificado Consolidado de Sigdo Koppers al 30 de septiembre de 2025 respecto al cierre de 2024 son las siguientes:

Activos Consolidados

El Total de Activos Consolidados de Sigdo Koppers alcanzó US\$4.900,2 millones, lo que representa un aumento de US\$136,7 millones respecto al cierre de 2024, donde destacan:

La Caja Consolidada de Sigdo Koppers (Efectivo y Equivalentes al Efectivo) alcanzó US\$469,9 millones, lo que representa una disminución de US\$85,9 millones. Destacan los niveles de caja de Enaex con US\$211,1 millones y Magotteaux con US\$63,8 millones. A nivel de la Matriz, la Caja alcanzó US\$169,6 millones.

Las Cuentas por Cobrar alcanzaron US\$891,6 millones, lo que representa un aumento de US\$93,1 millones. Con esto, el promedio del número de días de Cuentas por Cobrar alcanzó 82 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\$507,7 millones, Magotteaux con US\$158,8 millones, PVSA con US\$79,3 millones y SKC con US\$58,6 millones.

El nivel de Inventario Consolidado alcanzó US\$659,1 millones, lo que representa una disminución de US\$7,0 millones. El nivel de inventarios alcanzó US\$295,2 millones en Enaex, US\$237,2 millones en Magotteaux, US\$87,5 millones en SKC y US\$30,3 millones en SKIC Group. Lo anterior lleva a que el promedio del número de días de Inventario de Sigdo Koppers alcance 75 días a Sep-25, nivel inferior al alcanzado a diciembre de 2024 (80 días).

El Activo Fijo Consolidado (Propiedades, Planta y Equipos) alcanzó US\$1.514,5 millones, un 8,7% superior respecto a Dic-24. Las filiales con mayor nivel de Activo Fijo son Enaex con US\$689,5 millones, PVSA con US\$339,5 millones, Magotteaux con US\$275,8 millones y SKC con US\$174,0 millones.

Pasivos y Patrimonio Consolidados

Al 30 de septiembre de 2025, los Pasivos Totales de Sigdo Koppers alcanzaron US\$2.733,9 millones, reflejando un aumento de US\$31,5 millones respecto a Dic-24, explicado mayormente por:

Las Cuentas por Pagar alcanzaron US\$616,9 millones, mostrando un aumento de US\$27,2 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\$296,7 millones, Magotteaux con US\$125,0 millones, SKC con US\$76,2 millones y SKIC Group con US\$67,9 millones.

Análisis Razonado 3T25

Los Pasivos Financieros Consolidados alcanzaron US\$1.553,7 millones, mostrando una disminución de US\$12,0 millones. Las filiales con un mayor nivel de Pasivos Financieros son Enaex con US\$502,2 millones, Magotteaux con US\$325,8 millones, PVSA con US\$200,5 millones, SKC con US\$137,0 millones y SKIC Group con US\$74,3 millones.

A nivel de la Matriz, los Pasivos Financieros alcanzaron US\$313,9 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	357.874	103.505	36.941	41.409	381.346	118.415	1.039.490
Arrendamiento financiero	17.813	11.807	7.111	3.367	2.081	7.747	49.926
Obligaciones con factoring	1.416						1.416
Otros pasivos financieros	136.471	30.472	10.858	10.858	10.858	313.291	512.808
Total	513.574	145.784	54.910	55.634	394.285	439.453	1.603.640
Mix	32,0%	9,1%	3,4%	3,5%	24,6%	27,4%	100,0%

El Patrimonio Atribuible a la Controladora alcanzó US\$1.550,3 millones, lo que representa un aumento de 3,9% respecto al cierre de 2024.

Principales Indicadores de Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad

Indicadores de Liquidez	Unidad	Dic-24	Sep-25
Liquidez Corriente ⁽¹⁾	Veces	1,42	1,50
Razón Ácida ⁽²⁾	Veces	0,92	0,99
Capital de Trabajo ⁽³⁾	MUS\$	874.798	933.716

(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 1,50 veces y la Razón Ácida 0,99 veces al 30 de septiembre de 2025, dando cuenta de una adecuada posición de liquidez.

El Capital de Trabajo consolidado mostró un aumento de US\$58,9 millones respecto a Dic-24. Con ello, el número de días promedio de Capital de Trabajo alcanzó 86 días, un nivel superior respecto al cierre de 2024 (84 días).

Indicadores de Endeudamiento	Unidad	Dic-24	Sep-25
Razón Endeudamiento ⁽¹⁾	Veces	1,31	1,26
Cobertura Gastos Financieros ⁽²⁾	Veces	4,26	5,01
Deuda Financiera Neta / EBITDA ⁽³⁾	Veces	1,89	1,93
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 tercer trimestre de 2025, la razón Deuda Financiera Neta sobre EBITDA consolidado alcanzó 1,93 veces (1,89x en Dic-24). La Razón de Endeudamiento (Leverage) alcanzó 1,26 veces, resultado inferior respecto a Dic-24. Por su parte, el Leverage Financiero Neto (covenant de bonos corporativos) es de 0,52 veces a Sep-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	Sep-25
Rentabilidad sobre Patrimonio – ROE ⁽¹⁾	Veces	6,9%	8,4%
Rentabilidad sobre Activos – ROA ⁽²⁾	Veces	2,2%	2,7%
Rentabilidad sobre Capital Empleado – ROCE ⁽³⁾	Veces	10,3%	10,4%

(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 8,4%, el ROA 2,7% y el ROCE 10,4% al 30 de septiembre de 2025, dando cuenta de una rentabilidad mayor 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\$		
	Sep-24	Sep-25	Var.
Flujo de la Operación	376.473	340.053	(9,7%)
Flujo de Inversión	(131.281)	(178.903)	36,3%
Capex	(128.568)	(170.314)	32,5%
Venta de Activo Fijo	3.483	2.238	(35,7%)
Otros	(6.196)	(10.827)	74,7%
Flujo de Financiamiento	(291.586)	(257.062)	(11,8%)
Variación Pasivos Financieros y Bonos Corporativos	(126.635)	(95.024)	(25,0%)
Intereses	(83.156)	(65.857)	(20,8%)
Pago de Pasivos por arrendamiento	(12.925)	(14.290)	10,6%
Dividendos	(66.491)	(78.521)	18,1%
Aumento de Capital	141	-	
Otros	(2.520)	(3.370)	33,7%
Flujo neto del periodo	(46.395)	(95.912)	106,7%
Efecto var. en Tasa de Cambio sobre Efectivo y Equivalentes	(5.472)	13.236	
Efectivo y equivalentes al efectivo	374.102	467.820	25,1%

El Flujo Operacional consolidado alcanzó un flujo positivo de US\$340,1 millones a Sep-25, lo que representa una disminución de US\$36,4 millones respecto a Sep-24, mayormente explicada por una disminución de US\$43,7 millones en Enaex y de US\$36,0 millones en SKIC Group, parcialmente compensada por un aumento de US\$27,8 millones en PVSA y de US\$21,8 millones en Magotteaux.

Al tercer trimestre de 2025, el Flujo de Inversión consolidado alcanzó un flujo negativo de US\$178,9 millones. La inversión en activo Fijo (Capex) alcanzó US\$170,3 millones, donde destaca la inversión realizada por Enaex (US\$67,2 millones), principalmente asociada a Capex de mantenimiento y eficiencia; por PVSA (US\$45,3 millones), principalmente asociada a Capex de aumento de capacidad y mantenimiento; y por Magotteaux (US\$40,8 millones), principalmente asociada a Capex de mantenimiento, aumento de capacidad y eficiencia.

Finalmente, a septiembre de 2025, el Flujo de Financiamiento alcanzó un flujo negativo de US\$257,1 millones, lo que representa una variación de US\$34,5 millones año contra año. En particular, la variación de pasivos financieros (netos) incluyendo los bonos corporativos alcanzó un flujo negativo de US\$95,0 millones, mayormente explicada por un flujo negativo de US\$92,2 millones en SKIC Group y de US\$30,0 millones en Enaex, parcialmente compensada por un flujo positivo de US\$32,2 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.