

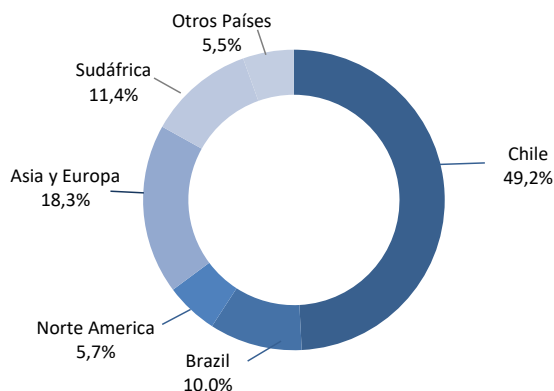
ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - SIGDO KOPPERS S.A.

Estado de Resultados por Función Consolidado	Cifras en MUS\$		
	Mar-21	Mar-22	Var.
Ingresos Consolidados	632.645	875.135	38,3%
EBITDA Consolidado ⁽¹⁾	90.559	125.240	38,3%
% Margen EBITDA	14,3%	14,3%	
EBITDA Consolidado Pro-Forma ⁽²⁾	102.975	138.495	34,5%
Ganancia (pérdida)	42.996	68.116	58,4%
Utilidad Sigdo Koppers	30.240	47.702	57,7%

Principales Indicadores	Dic-21	Mar-22	Var.
Total Activos	3.957.583	4.273.347	8,0%
Patrimonio Total ⁽³⁾	1.778.648	1.892.873	6,4%
Deuda Financiera Neta	852.450	920.573	8,0%
Deuda Financiera Neta/EBITDA	1,97	1,97	
ROE	12,1%	12,7%	
ROCE	9,7%	10,2%	

Detalle de Ingresos Consolidados de Sigdo Koppers por región



(1) EBITDA = Resultado Operacional + Gastos de Depreciación y Amortización)

(2) EBITDA Pro-Forma = EBITDA + Utilidades Empresas Relacionadas

(3) Patrimonio Total incluye participaciones no controladoras

(4) EBITDA + Utilidad proporcional de consorcios que no consolidan

Destacados al 31 de marzo de 2022:

- Los Ingresos Consolidados de Sigdo Koppers (SK) alcanzan los US\$875,1 millones, mostrando un aumento de 38% respecto a Mar-21, explicado principalmente por un mayor nivel de precios en Enaex y Magotteaux en línea con el aumento de precio de las materias primas. Destacan el mayor nivel de ventas físicas en SK Ingeniería y Construcción y SKC, junto con la incorporación de las ventas de Enaex Australia (Marzo 2021).

- El EBITDA Consolidado a Mar-22 alcanzó los US\$125,2 millones, un 38% mayor respecto a Mar-21. Este positivo resultado está asociado principalmente a un mejor resultado operacional en Magotteaux, Enaex y SKC, y una recuperación de márgenes en SK Ingeniería y Construcción (SKIC).

- Por su parte, la Utilidad Neta alcanza los US\$47,2 millones, lo que representa un aumento de un 58% con respecto al 1T21. Esta alza se produce por un mayor nivel de utilidad en casi todas las filiales del grupo, destacando el mejor desempeño de Enaex, Magotteaux, SKC y Astara Latam.

- En relación al balance, destaca una adecuada liquidez con una Caja consolidada de US\$331,4 millones, y un nivel de endeudamiento, sin incluir IFRS 16, Deuda Financiera Neta a EBITDA consolidado de 1,97 veces (1,97x en Dic-21).



Destacados principales filiales de Sigdo Koppers al 31 de marzo de 2022:

SK Ingeniería y Construcción (SKIC)

▪ SKIC registró 6,0 millones de Horas Hombre (+14%), en línea con el mayor nivel de ejecución de proyectos en Chile. Destaca la recuperación del margen operacional en Chile, principalmente en el área minería, y las menores pérdidas en Perú. Así, el EBITDA pro-forma de SKIC alcanzó los \$6.776 millones, lo que representa un mayor resultado de 27% respecto a Mar-21. Al 1T22, SKIC mostró una utilidad neta de \$818 millones lo que representa un mayor resultado por CLP\$803 millones respecto a Mar-21. **El backlog al 31 de marzo de 2022 alcanza los US\$736 millones (+35%).**

Puerto Ventanas (PVSA)

▪ PVSA transfirió un total de 0,9 millones de toneladas (-18%). A pesar de esta caída, destaca la transferencia de Asfalto, Ácido y Acero. Fepasa por su parte transportó 295 millones de Tons-Km (+4%), destacando el incremento de carga forestal y de contenedores. Por su parte, **el EBITDA Consolidado de Puerto Ventanas alcanzó los US\$9,9 millones**, lo que representa una caída de 15%, explicado por un menor desempeño operacional en el negocio portuario. Así, **la Utilidad Neta Consolidada de PVSA alcanzó los US\$4,0 millones**, lo que representa una disminución de un 17% con respecto al 2021.

Enaex

▪ Enaex alcanzó ventas de 405 mil toneladas de explosivos (+14%), con mayores ventas tanto en Chile como en Brasil, junto con la incorporación de la filial Enaex Australia (desde Mar-21). **El EBITDA Consolidado de Enaex alcanzó los US\$68,7 millones a Mar-22**, mostrando un aumento de 52%, explicado principalmente por un mayor resultado operacional en la exportación de nitrato de amonio, en el negocio de sistemas de iniciación (Davey Bickford) y en el negocio de servicios de fragmentación de roca. Por su

parte, **la Utilidad Neta de Enaex alcanzó los US\$35,0 millones**, lo que representa un alza de 74% respecto a Mar-21.

Magotteaux Group

▪ Magotteaux logró ventas por US\$219,3 millones (+28%), principalmente explicado por el aumento en los precios de las materias primas (FeCr, Chatarra y Níquel) que ha sido paulatinamente traspasado a los clientes, contrarrestado parcialmente con menores ventas físicas (-3%). Así, **el EBITDA de Magotteaux alcanzó los US\$21,9 millones a Mar-22**, un 62% mayor respecto a Mar-21. Por su parte, **la Utilidad Neta fue de US\$10,8 millones**, lo que significa un aumento de 218% respecto a marzo del año 2021.

SKC (ex SK Comercial)

▪ SKC tuvo ingresos por US\$79,7 millones (+5%), explicado por un leve aumento en las unidades de maquinarias vendidas, y de una mayor utilización física y financiera de la flota de arriendo. Así, a marzo de 2022 **el EBITDA alcanzó los US\$18,5 millones (+19%)** y **la Utilidad US\$8,9 millones (+53%)**, explicado por un mayor desempeño tanto en el negocio de distribución como de arriendo de maquinaria.

Astara Latam /SK Inver. Automotrices (SKIA)

▪ Astara Latam (ex SKBergé) registró ventas por 30.252 unidades, lo que representa un aumento de un 41,8% respecto a Mar-21. Chile (+45%), Argentina (+4%), Perú (+12%) y Colombia (+156%). Destacamos que durante el 1T22 se evidenció un crecimiento en todos los mercados donde participa la compañía. Así, **SK Inversiones Automotrices registró una Utilidad neta de CLP\$10.375 millones**, un aumento de 21% respecto a marzo 2021.

1. ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO

Estado de Resultados por Función Consolidado	Cifras en MUS\$		
	Mar-21	Mar-22	Var.
Ingresos ordinarios	632.645	875.135	38%
Costo de ventas	-489.688	-693.889	-42%
Ganancia bruta	142.957	181.246	27%
Otros ingresos por función	1.462	2.832	94%
Costos de distribución	-21.106	-25.652	-22%
Gasto de administración	-64.704	-66.325	-3%
Otros gastos por función	-1.425	-1.696	-19%
Otras ganancias (pérdidas)	-372	208	156%
Resultado Operacional	56.812	90.613	59%
EBITDA ⁽¹⁾	90.559	125.240	38%
% Margen EBITDA	14,3%	14,3%	
Ingresos financieros	591	1.593	170%
Costos financieros	-15.111	-14.201	6%
Pérdidas por deterioro de valor NIIF 9	-133	-338	-154%
Ganancias en participaciones de asociadas	12.416	13.255	7%
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	-96	100	204%
Resultado por unidades de reajuste	291	-1.546	-631%
Ganancia antes de impuestos	54.770	89.476	63%
Gasto por impuestos a las ganancias	-11.774	-21.360	-81%
Ganancia (pérdida) - Operaciones continuas	42.996	68.116	58%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	
Ganancia (pérdida)	42.996	68.116	58%
Atribuible a la controladora (Sigdo Koppers)	30.240	47.702	58%
Atribuible a participaciones no controladoras	12.756	20.414	60%

⁽¹⁾ EBITDA = Resultado Operacional + Gastos de Depreciación y Amortización

Análisis del Estado de Resultados

Ingresos Consolidados de Actividades Ordinarias

Ingresos por Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$		
	Mar-21	Mar-22	Var.
Servicios	128.006	156.659	22%
SK Ingeniería y Construcción	88.322	118.599	34%
Puerto Ventanas	39.684	38.060	-4%
Industrial	432.228	642.594	49%
Enaex	261.114	423.261	62%
Magotteaux	171.114	219.333	28%
Comercial y Automotriz	76.045	79.656	5%
SKC	76.045	79.656	5%
SKIA ⁽¹⁾	-	-	
Eliminaciones y ajustes ⁽²⁾	-3.634	-3.774	-4%
Ingresos Consolidados	632.645	875.135	38%

⁽¹⁾ Muestra una diferencia con Nota 31 de los Estado Financieros ya que no se incluye SK IT (está representado en Matriz, Eliminaciones y ajustes).

⁽²⁾ SK Inversiones Automotrices S.A. (SKIA) no registra los Ingresos de Astara Latam debido a que posee el 40% de sus acciones, y por lo tanto no consolida sus Estados Financieros.

⁽³⁾ Las Eliminaciones y ajustes a diciembre se explican principalmente por eliminaciones intercompany a nivel consolidado.

1T22 vs. 1T21. Los Ingresos Consolidados alcanzaron los US\$875,13 millones, lo que representa un aumento de 38%, debido principalmente al traspaso a los clientes del mayor nivel de precio de las materias primas, junto con mayores ventas físicas en algunas de las filiales.

Las principales variaciones en los ingresos consolidados a marzo 2022 respecto al año anterior son las siguientes:

Área Servicios: las ventas alcanzaron los US\$156,66 millones lo que representa un alza de 22% respecto a marzo 2021, explicado por mayores ingresos en SK Ingeniería y Construcción.

- Los ingresos en Sigdo Koppers Ingeniería y Construcción (SKIC) aumentaron un 34% en línea con el alza de un 4% de las horas hombres trabajadas, producto de (1) mayores niveles de ejecución de proyectos, y (2) un mayor nivel de actividad asociado a la adjudicación de proyectos en Chile. Cabe destacar la

adjudicación del proyecto EPC Manejo de Materiales en Centinela (AMSA) y la adjudicación de obras adicionales en Proyecto Quebrada Blanca 2 (Teck) y proyecto MAPA (Arauco).

- Las ventas de Puerto Ventanas alcanzaron los US\$38,06 millones, registrando una caída de 4%, explicado principalmente por menores ingresos en el negocio portuario producto de menores transferencias de Concentrado de Cobre (-24%) y de Carbón (-36%). Por su parte, en el negocio de transporte de carga ferroviario (Fepasa) se registraron mayores movimientos de carga, destacando las cargas forestales (+12%) y contenedores (+60%).

Área Industrial: las ventas alcanzaron US\$642,59 millones, lo que representa un aumento de 49%.

- Los ingresos de Enaex aumentaron un 62% respecto a marzo 2021, explicado principalmente por el efecto combinado de (1) un mayor nivel de ingresos de Enaex en Australia y África (+US\$75,1 millones), producto de

la incorporación de Enaex Australia y mayores exportaciones en África, (2) mayores ventas en Brasil, (3) un mayor nivel de ingresos en la venta de nitrato de amonio debido a un mayor nivel de precios, producto de un significativo incremento del costo de la principal materia prima (amoniaco), y (4) mayores ingresos en servicios de fragmentación de roca en Chile, asociado también al incremento de precios del nitrato de amonio.

- Las ventas de Magotteaux alcanzaron US\$219,3 millones, registrando un alza de un 28%, explicado principalmente por el incremento de precios asociado al traspaso del importante aumento de los costos de sus materias primas.

Área Comercial y Automotriz: SKC obtuvo ingresos por US\$79,66 millones registrando un aumento de 5% respecto de Mar-21. Este positivo resultado se evidenció tanto en el negocio de venta de maquinaria (+4%), producto en parte de un leve aumento en las unidades de maquinarias vendidas, como en el negocio de arriendo de maquinaria (+18%), producto de una mayor utilización física y financiera de la flota de arriendo.

Costos de Ventas y Costos de Distribución, Administración y Otros Gastos por función (GAV)

Los Costos de Ventas consolidados muestran un aumento de 42% respecto al 1T21, en línea con un mayor nivel de precio de las materias primas y el mayor nivel de actividad en Enaex, Magotteaux, SKIC y SKC.

Por su parte, los **Costos de Distribución, Administración y Otros Gastos por función (GAV)**, alcanzan los US\$93,67 millones al 31 de marzo de

2022, lo que representa un alza de US\$6,44 millones (+7,4%) respecto a marzo de 2021, principalmente por mayores gastos en Enaex, Magotteaux y SKC.

EBITDA

EBITDA Áreas de Negocios	Cifras en MUS\$		
	Mar-21	Mar-22	Var.
Servicios	18.378	18.666	2%
SK Ingeniería y Construcción	6.646	8.674	31%
Puerto Ventanas	11.732	9.992	-15%
Industrial	58.794	90.731	54%
Enaex	45.212	68.739	52%
Magotteaux	13.582	21.992	62%
Comercial y Automotriz	15.406	18.453	20%
SKC	15.469	18.484	19%
SKIA ⁽¹⁾	-63	-31	51%
Matriz, eliminaciones y ajustes	-2.019	-2.610	-29%
EBITDA Consolidado	90.559	125.240	38%
EBITDA Pro-Forma Consolidado ⁽²⁾	102.975	138.495	34%

⁽¹⁾ SK Inversiones Automotrices S.A. (SKIA) no registra el EBITDA de Astara Latam debido a que posee el 40% de sus acciones, y por lo tanto no consolida sus Estados Financieros.

⁽²⁾ EBITDA Pro-Forma = EBITDA + Utilidades Empresas Relacionadas.

1T22 vs. 1T21. El EBITDA Consolidado de Sigdo Koppers alcanzó los US\$125,24 millones, lo que representa un aumento de 38% respecto a Mar-21. Esta alza es producto de un mayor resultado operacional en Enaex, Magotteaux y SKC. El EBITDA Consolidado Pro-forma, que incluye las utilidades de las empresas que no consolidan, alcanzó los US\$138,50 millones (+34%).

Las principales variaciones en el EBITDA acumulado a marzo de 2022 respecto del mismo periodo del año anterior son las siguientes:

Área Servicios: el EBITDA llegó a US\$18,67 millones, lo que representa un alza de 2%, explicado por un mayor resultado operacional en SK Ingeniería y Construcción.

- En SKIC el EBITDA Pro-Forma (EBITDA + Utilidad Empresa Relacionadas) donde se incluye la actividad realizada a través de consorcios y coligadas que no se consolidan alcanzó los CLP\$6.776 millones (equivalente a US\$8,38 millones), representando un aumento de CLP\$1.437 millones respecto a marzo 2021. Esto se

explica por un mejor resultado operacional en Chile, principalmente en el área minera.

- En Puerto Ventanas el EBITDA consolidado alcanzó los US\$9,99 millones (-15%). El negocio portuario mostró un menor nivel de EBITDA producto de menores transferencias de concentrado de cobre y carbón. Por su parte, Fepasa, acumuló un EBITDA de MM\$2.693 (US\$3,33 millones), lo que representa un aumento de 6% con respecto a marzo 2021 (-5% en USD).

Área Industrial: el EBITDA alcanzó los US\$90,7 millones, mostrando un aumento de 54%.

- El EBITDA de Enaex alcanzó los US\$68,7 millones, mostrando un aumento de 52%, resultado explicado principalmente por (1) la incorporación de Enaex Australia, (2) por un mayor resultado operacional en el negocio de sistemas de iniciación (Davey Bickford), en línea con el aumento en las ventas físicas (+7%), y (3) mejores márgenes en la exportación de nitrato de amonio (NA) debido a la disminución de la oferta a nivel

global de NA y (4) por un mejor desempeño en Enaex África (+153%).

- Por su parte, el EBITDA de Magotteaux alcanzó US\$21,99 millones a Mar-22, lo que representa un aumento de un 62% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta alza se debe a una recuperación de márgenes explicada por el traspaso paulatino del aumento de los precios de las materias primas (FeCr y Níquel) a los precios de los productos finales, y a mayores eficiencias operacionales en sus distintas plantas .

Área Comercial y Automotriz:

- SKC registró un EBITDA de US\$18,48 millones mostrando un aumento de 19% con respecto al primer trimestre de 2021. Esto refleja un buen nivel de actividad de venta de maquinarias, junto con buenos niveles de utilización de la flota de maquinaria en arriendo.

Resultados No Operacionales

Ingresos y Costos Financieros

Los Ingresos Financieros Consolidados alcanzaron los US\$1,59 millones, lo que representa un aumento del 170% respecto del 2021, lo que se explica en gran medida por mejores tasas de colocación durante 2021.

Por su parte, los Costos Financieros Consolidados alcanzaron los US\$14,2 millones, lo que representa una disminución de 6% respecto a marzo 2021. Esto se explica principalmente por un menor nivel de deuda financiera en SKC y Sigdo Koppers S.A. (matriz).

Ganancias de Asociadas y Negocios Conjuntos

Al 31 de marzo de 2022, la Participación en las Ganancias de Asociadas y Negocios Conjuntos alcanzó los US\$13,25 millones, mostrando un aumento de 7% respecto del 1T21. Esto se explica principalmente por el mayor resultado en Astara Latam (ex SKBergé) explicado por un crecimiento del mercado automotriz en Chile, Perú y Colombia durante el 1Q22. Así, SK Inversiones Automotrices (SKIA), que reconoce el 40% de la Utilidad Neta de Astara Latam, registró una utilidad de US\$12,8

millones (+8%). Por su parte, el resultado en las empresas y consorcios que no consolidan en SKIC disminuyó un 145% (en CLP).

Cabe mencionar que la depreciación de un 11,6% del peso chileno frente al dólar entre los periodos comparados empeoró la representación en dólares de los resultados de SKIC y SKIA (ambas mantienen su contabilidad en pesos).

Diferencias de Cambio y Resultados por Unidades de Reajuste

La suma de las Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera y Resultados por Unidades de Reajuste (neto) a marzo del año 2022 alcanzó un resultado negativo neto de US\$1,45 millones, lo que representa un menor resultado de US\$1,63 millones respecto del año anterior.

UTILIDAD NETA

Utilidad Neta Áreas de Negocios	Total Empresas Cifras en MUS\$			% SK	Atribuible a controladora Cifras en MUS\$			
	Mar-21	Mar-22	Var.		Mar-22	Mar-21	Mar-22	Var.
Servicios	4.829	5.018	4%		2.411	2.726	13%	
SK Ingeniería y Construcción	22	1.012	4598,5%	72,28%	7	737	10423,2%	
Puerto Ventanas	4.807	4.006	-16,7%	50,01%	2.404	1.989	-17,3%	
Industrial	23.529	45.801	95%		14.781	31.028	110%	
Enaex	20.141	35.017	73,9%	60,72%	12.230	21.263	73,9%	
Magotteaux ⁽¹⁾	3.388	10.784	218%	98,07%	2.551	9.765	283%	
Comercial y Automotriz	17.780	21.809	23%		16.990	20.691	22%	
SKC	5.869	8.960	53%	87,90%	5.155	7.873	53%	
SKIA	11.911	12.849	8%	99,99%	11.835	12.818	8%	
Utilidad Empresas SK	46.138	72.628	57%		34.182	54.444	59%	
Matriz y Ajustes					-3.942	-6.742	-71%	
Utilidad Consolidada SK					30.240	47.702	58%	

⁽¹⁾ La utilidad atribuible a la controladora tiene ajustes originados en las distintas sociedades a través de las cuales Sigdo Koppers controla Magotteaux.

1T22 vs. 1T21. La Utilidad Neta asociada a Sigdo Koppers alcanzó los US\$47,7 millones, lo que representa un aumento de un 58% con respecto a marzo 2021.

Las principales variaciones en Utilidad Neta acumulada de las filiales a marzo 2022 respecto del mismo periodo del año anterior son las siguientes:

Área Servicios: La Utilidad Neta alcanzó los US\$5,02 millones, mostrando un aumento de un 4% respecto al 1T21.

- SKIC obtuvo una Utilidad Neta en pesos de \$818 millones (US\$1,01 millones) en el primer trimestre 2022. Este mejor resultado se explica principalmente por un positivo desempeño en Chile, parcialmente contrarrestado por pérdidas en Brasil.

- Puerto Ventanas tuvo una Utilidad Neta de US\$4,01 millones, lo que representa una disminución de 16,7% respecto a marzo 2021. Este resultado se explica principalmente por un menor resultado operacional en el negocio portuario contrarrestado por un mayor nivel de utilidad en el negocio ferroviario.

Área Industrial: La Utilidad Neta alcanzó los US\$45,8 millones, mostrando un aumento de un 95% respecto a marzo 2021.

- Enaex obtuvo una Utilidad neta de US\$35,02 millones, lo que representa un alza de 74% respecto al mismo periodo de 2021. Este mejor resultado se explica principalmente por un mejor desempeño en la venta de nitrato de amonio, explicado principalmente por mejores condiciones en la exportación debido a la disminución de la oferta a nivel global, mejor resultado operacional en Davey Bickford y por la incorporación de Enaex Australia.

- Magotteaux registró una Utilidad Neta de US\$10,8 millones, mostrando un aumento de 218% explicado principalmente por el aumento de los precios de los productos finales relacionado al paulatino traspaso del incremento de los costos de las materias primas, y por un mejor resultado no operacional entre los períodos comparados.

Área Comercial y Automotriz: Se registró una Utilidad Neta de US\$21,8 millones, mostrando un aumento de 23% respecto a marzo 2021.

- SKC registró una Utilidad Neta de US\$8,96 millones, mostrando un mayor resultado de US\$3,09 millones respecto al 1T21. Esto se explica principalmente por buen nivel de actividad y mejora de márgenes tanto en el negocio de distribución como en el negocio de arriendo de maquinaria.
- SK Inversiones Automotrices registró una Utilidad Neta de US\$12,82 millones, un 8% mayor respecto a marzo 2021 (+21% en CLP), producto de un mayor resultado operacional de Astara Latam (Ex SKBergé). Esto se debe principalmente a un alto dinamismo del mercado automotriz con alta demanda y bajos inventarios, y con una oferta aun enfrentando dificultades de producción y logísticas.

2. BALANCE CONSOLIDADO

Balance Clasificado Consolidado	Cifras en MUS\$		
	Dic-21	Mar-22	Var.
Activos corrientes			
Caja y Equivalentes al Efectivo	344.008	331.416	-3,7%
Cuentas por Cobrar	602.698	733.238	21,7%
Inventarios	469.365	564.330	20,2%
Otros Activos Corrientes	50.069	56.386	12,6%
Total de Activos Corrientes	1.466.140	1.685.370	15,0%
Activos no corrientes			
Activo Fijo	1.211.609	1.252.694	3,4%
Otros Activos no Corrientes	1.279.834	1.335.283	4,3%
Total de Activos no Corrientes	2.491.443	2.587.977	3,9%
Total de Activos	3.957.583	4.273.347	8,0%
Pasivos corrientes			
Deuda Financiera Corriente	336.583	367.448	9,2%
Cuentas por Pagar	450.255	529.468	17,6%
Otros Pasivos Corrientes	238.717	313.065	31,1%
Pasivos corrientes totales	1.025.555	1.209.981	18,0%
Pasivos no corrientes			
Deuda Financiera no Corriente	859.875	884.541	2,9%
Otros Pasivos no Corrientes	293.505	285.952	-2,6%
Total de pasivos no corrientes	1.153.380	1.170.493	1,5%
Total pasivos	2.178.935	2.380.474	9,2%
Patrimonio			
Atribuible a la controladora	1.322.953	1.398.753	5,7%
Atribuible a no controladora	455.695	494.120	8,4%
Patrimonio total	1.778.648	1.892.873	6,4%
Total de patrimonio y pasivos	3.957.583	4.273.347	8,0%

Análisis del Estado de Situación Financiera Consolidado

Las principales variaciones en el Balance Clasificado Consolidado de Sigdo Koppers al primer trimestre 2022 respecto al cierre de 2021 son las siguientes:

Activos Consolidados de Sigdo Koppers:

El Total de Activos Consolidados de Sigdo Koppers alcanza los US\$4.273,35 millones, lo que representa un alza de US\$315,8 millones respecto del cierre de 2021, donde destacan:

- La Caja consolidada de Sigdo Koppers (Efectivo y Equivalentes al Efectivo) alcanzó los US\$331,42 millones, lo que representa una leve disminución de US\$12,59 millones respecto de Dic-21. Destacan los niveles de caja de Enaex con US\$138,01 millones y de Magotteaux que alcanza US\$54,81 millones. A nivel de la matriz, la Caja alcanza los US\$97,12 millones (incluye SK Inv. Automotrices S.A. y SK Internacional S.A.).
- Las Cuentas por Cobrar alcanzan los US\$733,24 millones, lo que representa un aumento de US\$130,54 millones. Este incremento es consistente con la mayor actividad y ventas de las distintas filiales y la consolidación de Enaex Sudáfrica y Australia. Con ello el promedio del número de días de Cuentas por Cobrar alcanzó los 80 días, 9 días más al alcanzado al cierre de 2021. Las filiales con un mayor nivel de Cuentas por Cobrar son Enaex con US\$364,78 millones (+26,2%), Magotteaux con US\$129,57 millones (+18,2%), SK Ingeniería y Construcción con US\$128,97 millones (+24,9%), y SKC con US\$65,41 millones (+15,9%).
- El nivel de Inventario Consolidado alcanzó los US\$564,33, que representa un alza de US\$94,96 respecto a diciembre de 2021. Esto se produce por mayores niveles de inventarios en SK Ingeniería y Construcción por US\$48,0 millones (IFRS15), en Enaex por US\$27,36 millones y en SKC por US\$16,60 millones. Lo anterior lleva a que el promedio de número de días del Inventario Consolidado de Sigdo Koppers alcance a

77 días al primer trimestre de 2022, nivel superior al alcanzado a diciembre del año 2021 (69 días).

- El Activo Fijo Consolidado (Propiedades, Planta y Equipos) alcanzó los US\$1.252,7 millones, lo que representa un aumento de US\$41,09 millones. En Sigdo Koppers, las filiales con mayor nivel de Activo Fijo son Enaex con US\$616,85 millones, Puerto Ventanas con US\$249,74 millones, Magotteaux con US\$191,95 millones y SKC con US\$153,48 millones.

Pasivos y Patrimonio Consolidados:

En relación a los pasivos, al 31 de marzo de 2022, los Pasivos Totales de Sigdo Koppers alcanzan los US\$2.380,5 millones, reflejando un aumento de US\$201,5 millones respecto de diciembre de 2021, explicada principalmente por:

- Las Cuentas por Pagar alcanzan los US\$529,47 millones, mostrando un aumento de US\$79,21 millones respecto al cierre de 2021. Con ello el número de días promedio de Cuentas por Pagar alcanzó los 72 días, mayor nivel respecto a Dic-21 (66 días). Las filiales con un mayor nivel de Cuentas por Pagar son SK Ingeniería y Construcción con US\$73,69 millones (+21,4%), Enaex con US\$214,67 millones (+37,8%) y Magotteaux con US\$141,28 millones (+2,1%).
- Los Pasivos Financieros Consolidados alcanzan los US\$1.251,99 millones, mostrando un aumento de US\$55,53 millones. Esto se produce por el efecto conjunto de mayores niveles de deuda en SK Ingeniería y Construcción (US\$37,79 millones) y en SKC (US\$9,87 millones). A nivel de la matriz, los Pasivos Financieros alcanzan los US\$265,06 millones, que corresponden a bonos corporativos por UF5,1 millones y a deuda bancaria por US\$50 millones. Para re-denominar a dólares su deuda en UF, la matriz mantiene contratos de cobertura equivalentes a UF 4,7 millones.
- El Patrimonio Total Consolidado de Sigdo Koppers alcanza los US\$1.892,9 millones, lo que representa un aumento de 6,4%.

Principales Indicadores de Liquidez y de Endeudamiento al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021.

Indicadores de Liquidez	Unidad	Dic-21	Mar-22
Liquidez Corriente ⁽¹⁾	veces	1,43	1,39
Razón Ácida ⁽²⁾	veces	0,92	0,88
Capital de Trabajo ⁽³⁾	MUS\$	621.808	768.100

⁽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 alcanza a 1,39 veces y la Razón Ácida a 0,88 veces al 31 de marzo de 2022, niveles inferiores respecto a los del cierre de 2021. Estos indicadores dan cuenta de una buena posición de liquidez a nivel consolidado de Sigdo Koppers.

■ El Capital de Trabajo Consolidado muestra un aumento de US\$146,29 millones con respecto al cierre de 2021, en línea con un mayor nivel de actividad, el aumento en ventas y el significativo aumento de los costos de las materias primas. Con ello, el número de días promedio de Capital de Trabajo alcanza los 84 días, un alza con respecto a lo registrado a diciembre 2021 (73 días), explicado principalmente por un aumento en los días de cuentas por cobrar.

Indicadores de Endeudamiento	Unidad	Dic-21	Mar-22
Razón Endeudamiento ⁽¹⁾	veces	1,23	1,26
Cobertura Gastos Financieros ⁽²⁾	veces	7,06	7,74
Deuda Financiera neta / EBITDA ⁽³⁾	veces	1,97	1,97
Leverage Financiero neto ⁽⁴⁾	veces	0,47	0,47

⁽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 31 de marzo de 2022, la razón Deuda Financiera neta sobre EBITDA consolidado alcanza los 1,97 veces (1,97x en Dic-21). Los indicadores de endeudamiento de Sigdo Koppers muestran en su conjunto una adecuada posición financiera, con una amplia holgura para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

■ Al 31 de marzo de 2022, la razón de endeudamiento (leverage) alcanza 1,26 veces, resultado superior respecto a diciembre 2021. Por su parte, el leverage financiero neto (covenant bonos corporativos), es de 0,47 veces al 31 de marzo de 2022, lo que refleja una amplia holgura respecto del covenant establecido en 1,2 veces.

3. FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Flujo de Efectivo Consolidado	Cifras en MUS\$		
	Mar-21	Mar-22	Var.
Flujo de la Operación	-19.311	-22.213	-15%
Flujo de Inversión	-69.337	-35.082	49%
Capex	-20.275	-32.445	-60%
Venta de Activo Fijo	1.776	220	-88%
Otros	-50.838	-2.857	94%
Flujo de Financiamiento	-299	24.799	8394%
Variación Pasivos Financieros y Bonos Corporativos	21.724	43.439	100%
Intereses	-16.171	-14.439	11%
Pago de Pasivos por arrendamiento	-4.826	-4.125	15%
Aumento de Capital	-	243	
Otros	-1.026	-319	69%
Flujo neto del periodo	-88.947	-32.496	63%
Efecto var en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes	-2.747	7.126	359%
Efectivo y equivalentes al efectivo	412.053	478.377	16%

El **Flujo Operacional** consolidado alcanza un flujo negativo de US\$22,21 millones a Mar-22, lo que representa una caída de 15% respecto al 2021. El principal aumento de flujo operacional se registra en Puerto Ventanas, Magotteaux y Enaex, en contrapartida, las principales caídas se encuentran en SKIC y SKC.

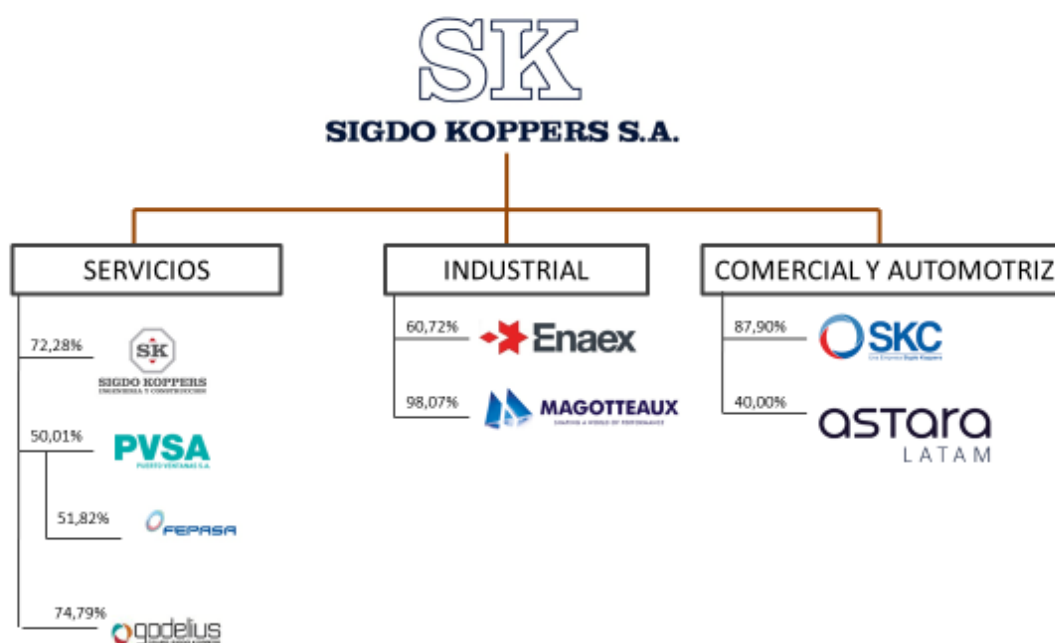
El **Flujo de Inversión** consolidado al primer trimestre de 2022 alcanzó un flujo negativo de US\$35,08 millones. La inversión en activo Fijo (Capex) alcanzó los US\$32,45 millones, donde destacan las inversiones realizadas por Enaex (US\$17,17 millones), Puerto Ventanas (US\$4,06 millones) y Magotteaux (US\$3,17 millones), todas principalmente asociadas a Capex de mantención.

Finalmente, al 31 de marzo de 2022 el **Flujo de Financiamiento** alcanzó un flujo positivo de US\$24,8 millones (+8398%). En particular, la variación de pasivos financieros (netos) incluyendo los bonos corporativos alcanzó un flujo positivo de US\$43,44 millones. Esto se explica principalmente por un aumento en los pasivos financieros en SKIC.

4. RESULTADOS POR EMPRESA

Descripción del Grupo Sigdo Koppers

Sigdo Koppers S.A. es la matriz de un grupo empresarial con presencia en los **sectores de Servicios, Industrial, Comercial y Automotriz** a través de sus empresas filiales y coligadas. En el área de **Servicios** participa a través de las empresas Sigdo Koppers Ingeniería y Construcción Group S.A., Puerto Ventanas S.A. y su filial Fepasa S.A. y SK Godelius. En el Área **Industrial**, está presente a través de Enaex S.A. y Magotteaux Group S.A. Por su parte, en el Área **Comercial y Automotriz** participa a través de SKC S.A. (SKC) y Astara Latam S.A., que es una asociación estratégica con el Grupo Español Bergé.



Nota: Estructura corporativa simplificada al 31 de marzo de 2022.

4.1 Sigdo Koppers Ingeniería y Construcción Group S.A.

Sigdo Koppers Ingeniería y Construcción	Mar-21 MM\$	Mar-22 MM\$	Var.
Ingresos	63.977	95.892	50%
EBITDA	4.814	7.014	46%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>7,5%</i>	<i>7,3%</i>	
EBITDA Pro-Forma (*)	5.339	6.776	27%
Mg EBITDA Pro-Forma	8,3%	7,1%	
Utilidad Neta Controladora	16	818	5145%

	Horas (Miles)	Horas (Miles)	Var.
Total Horas Hombre ejecutadas	5.268	6.015	14%

(*) EBITDA Pro-Forma: EBITDA + Utilidad empresas relacionadas

Sigdo Koppers Ingeniería y Construcción Group S.A. (SKIC) es una empresa líder en la ejecución de proyectos de construcción, ingeniería y montaje industrial en proyectos de mediana y gran envergadura, con un sólido prestigio tanto en Chile como en el extranjero. Sigdo Koppers Ingeniería y Construcción desarrolla proyectos industriales tales como Minería y Metalurgia, Generación y Transmisión de Energía, Obras Civiles y Construcciones Industriales.

- Al 31 de marzo de 2022, SKIC y los consorcios en los que participa ejecutaron un total de **6,0 millones de horas hombre**, lo que representa un aumento de un 14% respecto del año anterior, producto de un mayor nivel de ejecución y facturación de proyectos.
- Los Ingresos Consolidados de SKIC alcanzaron los \$95.892 millones** (US\$119,0 millones), lo que representa un aumento de un 50%. Esta alza se explica principalmente por mayores niveles de ejecución de proyectos en curso, por nuevos proyectos adjudicados y por un aumento en la facturación de proyectos que están por finalizar.
- El EBITDA Consolidado de SKIC alcanzó un resultado por \$7.014 millones** al primer trimestre de 2022, lo que representa un aumento de \$2.199 millones respecto al año anterior. Por su parte, el

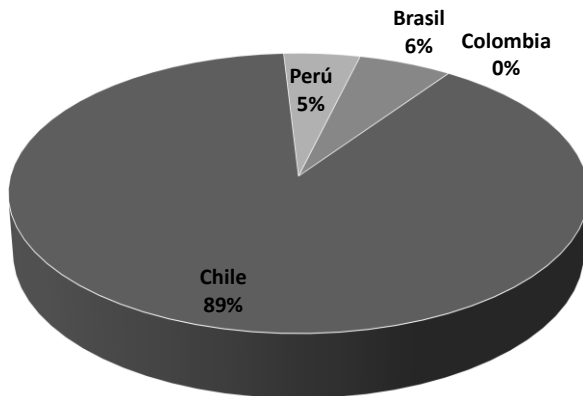
EBITDA Pro-Forma (EBITDA + Utilidad Empresa Relacionadas) donde se incluye la actividad realizada a través de consorcios y coligadas que no se consolidan alcanzó \$6.776 millones, representando un alza de \$1.437 millones. Este resultado se explica principalmente por un mejor margen bruto en Chile, principalmente en el área minera, contrarrestado parcialmente con una pérdida operacional en Brasil.

- Así SKIC registró al 31 de marzo de 2022 una **Utilidad Neta** de \$818 millones, lo que representa un aumento de \$803 millones respecto a Mar-21. Este mejor resultado se explica principalmente por un mejor desempeño en Chile, contrarrestado por una mayor pérdida en Brasil.
- Al 31 de marzo de 2022, SKIC mantiene un backlog de US\$736 millones** el que debería ejecutarse mayoritariamente entre el 2022 y 2024. Este backlog es un 35% mayor al registrado al 4T21.

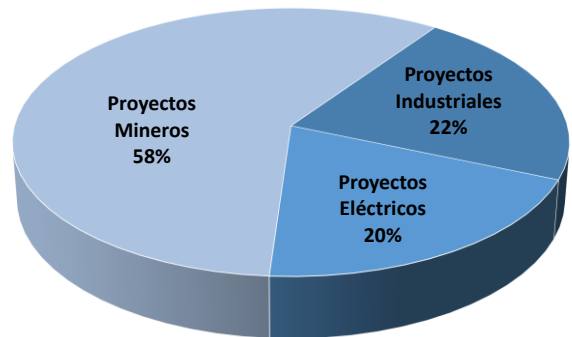
Durante el primer trimestre de 2022, SKIC se adjudicó obras por US\$205 millones, destacando las siguientes obras:

- Sistema de Control de Polvo y Obras Menores en Mina Chuquicamata Subterránea (Codelco)
- EPC Manejo de Materiales (PV1) en Proyecto Minera Centinela (AMSA)
- Obras adicionales en proyecto MAPA de Celulosa Arauco, en proyecto Quebrada Blanca 2 de Teck y en el proyecto Salares Norte de Goldfields.

Backlog por Sector



Backlog por Sector



4.2 Puerto Ventanas S.A.

Puerto Ventanas Consolidado	Mar-21 MUS\$	Mar-22 MUS\$	Var.
Ingresos	39.684	38.060	-4%
EBITDA	11.732	9.992	-15%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>29,6%</i>	<i>26,3%</i>	
Utilidad Neta Controladora	4.807	4.006	-17%
PVSA - Tons transferidas	1.209.749	996.634	-18%
Fepasa - M Ton-Km	284.299	295.266	4%

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 la carga. A través de su filial Ferrocarril del Pacífico S.A. (Fepasa), participa del transporte de carga ferroviario en Chile.

Por su parte, Fepasa transportó un total de 295,3 millones de toneladas-Km de carga, aumentando un 4% respecto al año anterior. Destaca el incremento de cargas de Contenedores (+60%) y carga Forestal (+12%). En contrapartida, disminuyó el transporte de Residuos sólidos, carga minera y graneles e industrial.

Puerto Ventanas	Cifras en Toneladas		
	Mar-21	Mar-22	Var.
Carbon	325.385	209.366	-36%
Concentrado	478.348	364.767	-24%
Ácido	84.686	94.010	11%
Granos	109.880	99.586	-9%
Clinker	156.737	116.332	-26%
Asfalto	10.298	39.553	284%
Combustibles	44.415	34.991	-21%
Acero	-	38.028	
Total	1.209.749	996.634	-18%

Fepasa	Cifras en Miles Ton-Km		
	Mar-21	Mar-22	Var.
Forestal	141.681	158.799	12%
Minería	98.335	96.848	-2%
Residuos sólidos	15.296	-	-100%
Graneles e Industrial	4.679	705	-85%
Contenedores	24.308	38.913	60%
Total	284.299	295.266	4%

A marzo del 2022 Puerto Ventanas **transfirió 996.634 toneladas**, lo que representa una caída de un 18%. Esto se explica principalmente por menores transferencias de carbón, concentrado de cobre y clinker. A pesar de esta caída, destaca la incorporación de transferencia de Acero donde se transfirieron 38.028 tons, y el incremento de transferencia de Asfalto (+284%).

Los ingresos valorados del Negocio Portuario alcanzaron los US\$38,06 millones, un 4% menor al reportado a Mar-21, explicado principalmente por un menor movimiento de carga de carbón, concentrado y de clinker.

Al primer trimestre de 2022, el **EBITDA Consolidado de Puerto Ventanas alcanzó los US\$9,9 millones**, lo que representa una caída de un 15% respecto al 2021, dando cuenta de un menor resultado operacional en el negocio portuario. Por su parte, Fepasa acumuló un EBITDA de MM\$2.693 (US\$3,33 millones), lo que representa un aumento en CLP de 5,7% con respecto al 2021, en línea con el incremento de las ventas físicas.

Así, al 31 de marzo de 2022, la Utilidad Neta de Puerto Ventanas alcanzó los US\$4,0 millones, mostrando una disminución de 17% respecto a Mar-21. Este resultado se explica principalmente por un menor resultado operacional en el negocio portuario, contrarrestado por una mayor representación de la utilidad de Fepasa.

4.3 Enaex S.A.

Enaex	Mar-21	Mar-22	Var.
	MUS\$	MUS\$	
Ingresos	261.114	423.261	62%
EBITDA	45.212	68.739	52%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>17,3%</i>	<i>16,2%</i>	
Utilidad Neta Controladora	20.141	35.017	74%

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

Enaex	Cifras en Miles Tons		
	Mar-21	Mar-22	%
N.A Producción Propia	214	221	3%
N.A. Compra a Terceros	137	182	32%
Otros Explosivos	3	2	-37%
Total	355	405	14%

Precio Promedio NH3 (US\$/Ton)	360	1.136	216%
---------------------------------------	------------	--------------	-------------

- Las ventas físicas de Enaex alcanzaron las 405 mil toneladas, registrándose un alza de un 14% respecto al primer trimestre de 2021. Este aumento se explica por una mayor venta en Colombia (+19,1 Mtons), Chile (+4,3 Mtons) y Brasil (+2,8 Mtons) por mayor actividad minera, y la consolidación de ventas provenientes de la nueva filial Enaex Australia.

- Los ingresos de Enaex alcanzaron los US\$423,26 millones, registrando un aumento de 62% respecto a

marzo 2021, explicado por el efecto combinado de (1) mayor nivel de ingresos de Enaex en Australia y África (+US\$75,1 millones), (2) mayores ventas de explosivos en Brasil, (3) un mayor nivel de ingresos en la División Químicos (+112%) debido a un mayor nivel de precios del nitrato de amonio, producto de un fuerte aumento en el precio del amoniaco, y (4) mayores ingresos en la División Servicios de tronadura Chile.

- El EBITDA Consolidado de Enaex alcanzó los US\$68,74 millones al primer trimestre de 2022, mostrando un alza de 52%. Esto se explica principalmente por (1) la incorporación de Enaex Australia, (2) por un mayor resultado operacional en el negocio de sistemas de iniciación (Davey Bickford), en línea con el aumento en las ventas físicas (+7%), y (3) por un mayor resultado operacional en Chile por mejores condiciones en la exportación de nitrato de amonio, debido a restricciones de oferta a nivel global y (4) por un mayor desempeño en Enaex África (+153%).

- A nivel No Operacional se registra una pérdida de US\$2,81 millones mostrando un mayor resultado de US\$0,4 millones respecto al registrado a marzo 2021.

- Con todo lo anterior, al 31 de marzo de 2022, la Utilidad Neta de Enaex alcanzó los US\$35,02 millones, lo que representa un aumento de 74% respecto al 2021.

4.4 Magotteaux Group S.A.

Magotteaux Group	Mar-21 MUS\$	Mar-22 MUS\$	Var.
Ingresos	171.114	219.333	28%
EBITDA	13.582	21.992	62%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>7,9%</i>	<i>10,0%</i>	
Utilidad Neta Controladora	3.388	10.784	218%

Magotteaux Group S.A. 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 Magotteaux son bolas de molienda de alto cromo y partes y piezas de desgaste (*castings*). Los mercados más importantes donde se comercializan los productos de Magotteaux son la industria Minera y Cementera.

Ventas físicas (tons)	Mar-21	Mar-22	Var.
Bolas de Molienda	83.987	81.486	-3%
Casting	14.251	14.257	0%
Total	98.239	95.743	-3%

Al primer trimestre de 2022, las ventas físicas alcanzaron las 95.743 toneladas, lo que representa una caída de un 3% respecto a marzo de 2021. Las ventas físicas de bolas de molienda (GM) disminuyeron un 3%, explicado principalmente por una caída en ventas de bolas en la industria de la minería asociado principalmente a menores ventas en operaciones mineras que han enfrentado dificultades operacionales. Por su parte, las ventas físicas de *castings* (piezas y partes de acero de desgaste) mantuvieron un nivel similar, destacando mayores ventas principalmente en cemento y agregados.

Así, al primer trimestre de 2022 los **Ingresos consolidados de Magotteaux, alcanzaron los US\$219,33 millones**, registrándose un aumento de 28% respecto del año Mar-21. Esta alza se explica principalmente por el aumento de los precios de las materias primas que a su vez fue traspasado a los clientes.

El **EBITDA de Magotteaux alcanzó los US\$21,99 millones** a Mar-22, aumentando un 62% con respecto del 2021. Esta alza se debe a una recuperación de márgenes explicada por el traspaso del aumento de los precios de las materias primas (FeCr y Níquel), y a mayores eficiencias operacionales en las distintas plantas productivas.

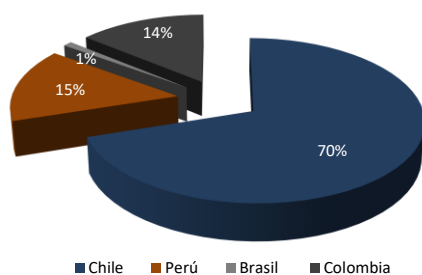
Así, la compañía alcanzó al 31 de marzo de 2022 una **Utilidad Neta de US\$10,78 millones**, lo que representa un aumento de un 218% respecto al mismo periodo del año 2021.

4.5 SKC S.A.

SKC	Mar-21 MUS\$	Mar-22 MUS\$	Var.
Ingresos	76.045	79.656	5%
Negocio de Distribución	56.187	58.182	4%
Negocio de Arriendo	23.469	27.798	18%
<i>Ajuste de Consolidación</i>	-3.611	-6.323	
EBITDA	15.469	18.484	19%
<i>Margen EBITDA</i>	20,3%	23,2%	
Utilidad Neta Controladora	5.869	8.960	53%

SKC S.A. (ex SK Comercial S.A) participa en la representación, importación, distribución y arriendo de maquinarias y equipos. SKC está presente en los mercados de Chile, Perú, Brasil 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.

Distribución por país de la Flota de SK Rental (US\$)



■ El negocio de **distribución de maquinarias alcanzó ventas de 509 unidades**, lo que representa un aumento de un 2% respecto al 2021. A nivel de ventas valoradas, el negocio de Distribución presentó un alza de 4%, en línea con las mayores ventas físicas y un mix de venta de maquinarias de mayor valor. Por su parte, el negocio de **arriendo de maquinaria** tiene una flota valorizada nominalmente en US\$150 millones, un 9% mayor que a diciembre 2021 (US\$137).

■ Al primer trimestre de 2022 **SKC obtuvo ingresos consolidados por US\$79,66 millones**, registrando un aumento de 5% respecto al 2021, explicado principalmente por mayores ventas en el negocio de distribución y de una mayor utilización física y financiera de la flota de maquinaria de arriendo.

■ **El EBITDA de SKC alcanzó los US\$18,5 millones** a marzo de 2022, que corresponde a un alza de 19% respecto al 1T21. Este mejor resultado es consecuencia de un positivo desempeño del negocio de venta de maquinaria. Adicionalmente, se ha registrado un positivo aumento en la utilización de la flota de maquinaria en arriendo, lo que ha permitido incrementar el margen de arriendo.

■ A marzo de 2022, **SKC obtuvo una Utilidad Neta de US\$8,96 millones**, mostrando un mayor resultado por US\$3,09 millones respecto al primer trimestre de 2021. Este crecimiento se explica por un mejor resultado tanto en el negocio de arriendo como de distribución de maquinarias en Chile.

4.6 SK Inversiones Automotrices S.A.

SK Inversiones Automotrices	Mar-21 MM\$	Mar-22 MM\$	Var.
Utilidad Neta Controladora	8.571	10.375	21%

Sigdo Koppers S.A. controla SK Inversiones Automotrices S.A. (SKIA) con el 99,99% de sus acciones. A su vez, SKIA es dueña del 40% de las acciones de la sociedad Astara Latam S.A. (ex SKBergé S.A). SKIA no consolida los Estados Financieros de Astara Latam, como consecuencia, la Utilidad neta de esta sociedad se reconoce como Participación en las Ganancia de Asociadas y Negocios Conjuntos.

- Astara Latam tiene presencia en Chile, Perú, Argentina y Colombia. En Chile representa las marcas Chrysler, Jeep, Dodge, Fiat, Ferrari, Alfa Romeo, Infiniti, Mitsubishi Motors, Maserati, SsangYong, JMC y Chery. En Perú representa las marcas Kia, Peugeot, Chery, MG, Fuso y Mitsubishi Motor. En Colombia representa las marcas Chrysler, Dodge, Jeep, Volvo y Peugeot. Finalmente, en Argentina representa a Kia. Finalmente destacar que en marzo de 2022 adquirió el control de Ovando, ingresando así al mercado Boliviano.

- Al 31 de marzo de 2022, Astara Latam registró ventas por 30.252 unidades, lo que representa un aumento de un 41,8% respecto a marzo 2021,

evidenciando un gran dinamismo en el mercado automotriz, tanto en Chile como en el extranjero. En particular las unidades vendidas en Chile alcanzaron las 20.016 unidades, lo que representa un alza de un 44,6% respecto Mar-21. Entre las marcas comercializadas en Chile destaca el incremento en las ventas (unidades) de Chery (+118%) y Mitsubishi (+1133%). En relación con las ventas en el extranjero, éstas alcanzaron las 10.236 unidades, mostrando un aumento de un 36,7% respecto al 2021. Dentro de las marcas distribuidas en el extranjero destaca el crecimiento de Mitsubishi en Perú (+36%), Fiat-Chrysler en Colombia (+56%) y por la incorporación de Hyundai en Colombia (+1.769 unidades).

- Al primer trimestre de 2022, **SKIA registró una utilidad de CLP\$10.375 millones**, lo que representa un aumento de 21% respecto a Mar-21. Esto se debe principalmente a mayores ventas de vehículos en los distintos países donde Astara Latam participa, mejores condiciones de tipo de cambio, y un mercado automotriz con alta demanda y bajos inventarios, ha permitido mejorar los márgenes.

5 - ANÁLISIS RIESGOS DE MERCADO

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

5.1 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 6 de Estados Financieros).

En relación a los riesgos de moneda, la compañía definió al dólar como su moneda funcional, considerando que la mayor parte de sus operaciones comerciales y de inversión se transan en esta moneda.

En el mismo sentido, las obligaciones financieras, tanto de corto como de largo plazo, se contratan mayormente en dólares, de manera de reducir el riesgo cambiario sobre los flujos y resultados de la compañía. Sin embargo, dado que la moneda funcional de ciertas filiales es en su moneda local, Sigdo Koppers mantiene cierta exposición a la fluctuación de monedas, principalmente al Peso Chileno, Euro y al Real brasileiro.

Es importante destacar que Sigdo Koppers mantiene una sólida posición financiera, ratificada por el rating obtenido por las clasificadoras de riesgo ICR (AA-, Outlook estable) y Fitch Ratings (A+, Outlook estable) durante el año 2019.

En relación a 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.

En particular, en el contexto de la pandemia COVID-19 decretada por la OMS a partir del 11 de marzo de 2020. El Grupo ha implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de los colaboradores, aseguramiento de la continuidad operacional y cumplimiento de los acuerdos establecidos en los contratos con clientes, seguimiento de morosidad por tipo de deudores y cartera y análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez.

Así mismo, producto de esta pandemia nuestros resultados financieros se han visto afectados negativamente, pero dado que la pandemia no ha sido controlada, aún no podemos estimar la gravedad o duración general del impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones. El impacto final de COVID-19 en nuestro negocio dependerá de la duración de la propagación de la pandemia, las acciones impulsadas por los gobiernos locales y mundiales para contener rebrotes del virus o tratar sus efectos, así como las acciones lideradas por nuestros colaboradores, proveedores y clientes.

5.2 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:

5.1) Área de Servicios

5.1.1 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.

5.1.2 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, existe el riesgo que la generación eléctrica con combustibles fósiles disminuya en términos relativos respecto de generación de energías renovable. Dicha tendencia podría implicar un impacto en transferencia de carbón en el tiempo.
- 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.

5.2) Área Industrial

5.2.1 Industria de Explosivos Industriales

■ El negocio de Enaex está influenciado por el nivel de actividad de la minería en Chile, 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.

5.2.1 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.

5.3) Área Comercial y Automotriz

5.3.1 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 post-venta a lo largo de todo Chile, que le permite un alto nivel de fidelización de sus clientes a lo largo del tiempo.

5.3.2 Industria Automotriz

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

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