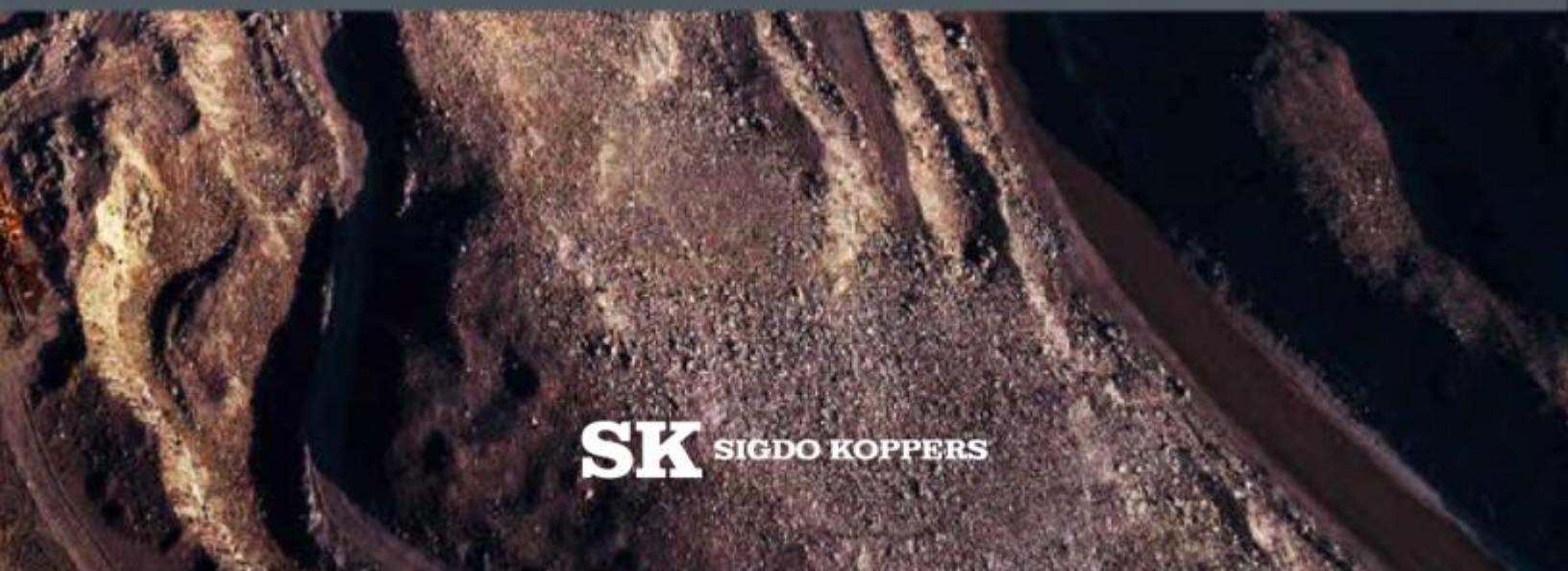


ANÁLISIS RAZONADO

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026



SK SIGDO KOPPERS

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 1 de diciembre, 09:00 hrs.

Contacto Investor Relations

ir@sk.cl
Slaven Ilic
siv@sk.cl

CAP. 01
Comentarios del Gerente General

Al cierre del tercer trimestre de 2026, el entorno internacional continuó caracterizándose por un elevado grado de volatilidad. Los mercados de energía se mantuvieron sensibles a las tensiones geopolíticas, lo que incidió, en parte, en el costo de ciertos insumos relevantes. Asimismo, la ralentización en la obtención de permisos ha retrasado el inicio de nuevos proyectos de inversión en la industria minera. No obstante lo anterior, los resultados acumulados de Sigdo Koppers registran un crecimiento en ingresos, EBITDA y utilidad, desempeño que atribuimos, en buena medida, a una estrategia de diversificación relacionada, enfocada en los sectores minero e industrial.

Enaex exhibió una evolución favorable, con crecimiento en prácticamente la totalidad de sus principales operaciones. Magotteaux, por su parte, desarrolló su actividad en un contexto de márgenes más acotados. En el área Comercial, SKC registró avances en su negocio de distribución en Chile, mientras que su negocio de arriendo continuó reflejando una menor demanda. En el ámbito logístico, las transferencias de Puerto Ventanas se vieron parcialmente afectadas durante el tercer trimestre por los efectos climáticos asociados al fenómeno de El Niño. SKIC Group, a su vez, ha mantenido un desempeño razonable, pese al menor nivel de actividad.

Lo anterior se tradujo en un EBITDA consolidado de US$444 millones, un 10% superior al registrado en el mismo período de 2025, y en una utilidad neta de US$88 millones, que representa un incremento de 12%.

Para lo que resta del ejercicio y el año próximo, nos hemos propuesto resguardar la solidez financiera de la Compañía, principio permanente del Grupo que adquiere especial relevancia en un período de aumento de capacidad de nuestras filiales. Del mismo modo, continuaremos profundizando nuestras iniciativas de eficiencia y preparándonos para participar en las nuevas inversiones de la industria minera.

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$					
	3T25	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Ingresos	555.593	701.760	26,3%	1.565.137	1.979.458	26,5%
EBITDA	101.901	110.710	8,6%	282.689	316.262	11,9%
% Margen EBITDA	18,3%	15,8%	(260 pb)	18,1%	16,0%	(210 pb)
Utilidad Neta Controladora	**51.256**	**52.771**	**3,0%**	**139.249**	**155.023**	**11,3%**

Ventas Físicas	Cifras en Miles de Toneladas					
	3T25	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Chile	192,8	192,4	(0,2%)	558,8	587,1	5,1%
Perú	86,0	89,7	4,3%	207,8	251,0	20,8%
Brasil	77,8	81,7	5,0%	224,5	237,9	6,0%
África y Oceanía	176,1	179,9	2,2%	477,5	491,7	3,0%
Otros	17,3	17,0	(1,7%)	45,3	45,4	0,2%
Total	**550,0**	**560,7**	**1,9%**	**1.513,9**	**1.613,1**	**6,6%**
Precio Promedio NH3 (US$/Ton)				**428**	**632**	**47,7%**

En 3T26, las ventas físicas de explosivos aumentaron un 1,9%, alcanzando 560,7 mil toneladas, principalmente por mayores volúmenes de Perú, Brasil y Australia.

Los ingresos consolidados de Enaex aumentaron un 26,3% hasta US$701,8 millones en 3T26, reflejando un incremento en las ventas de todos los segmentos principales.

El EBITDA consolidado aumentó un 8,6% en 3T26 hasta US$110,7 millones, principalmente por un incremento en Brasil, África y Australia. El margen EBITDA consolidado fue 15,8% (-260 pb).

En el tercer trimestre de 2026, la utilidad neta de Enaex alcanzó US$52,8 millones (+3,0%), reflejando principalmente un mayor resultado operacional (+6,7%).

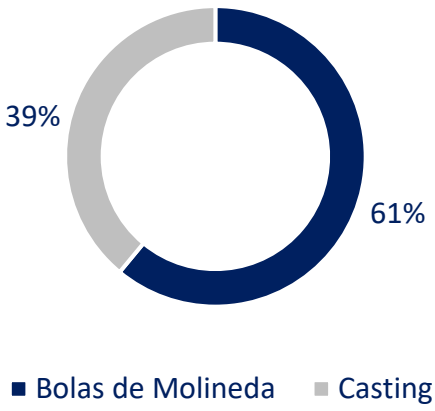
2. Magotteaux Group S.A.

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$					
	3T25	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Ingresos	238.778	253.255	6,1%	757.180	796.173	5,1%
EBITDA	20.082	15.332	(23,7%)	68.440	62.671	(8,4%)
% Margen EBITDA	8,4%	6,1%	(240 pb)	9,0%	7,9%	(120pb)
Utilidad Neta Controladora	**2.459**	**1.219**	**(50,4%)**	**18.325**	**16.000**	**(12,7%)**

Ventas Físicas	Cifras en Toneladas					
	3T25	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Bolas de Molienda	129.864	132.329	1,9%	416.519	417.939	0,3%
Casting	10.295	10.933	6,2%	33.432	33.932	1,5%
Total	**140.158**	**143.263**	**2,2%**	**449.951**	**451.870**	**0,4%**

Mix de Ganancia Bruta por Áreas de Negocios
2026



En 3T26, Magotteaux registró ventas físicas por 143,3 mil toneladas (+2,2%), producto de un mayor nivel de toneladas de Bolas de Molienda (+1,9%) y Casting (+6,2%).

Los ingresos del 3T26 aumentaron un 6,1%, alcanzando los US$253,3 millones, impulsados por mayores volúmenes en ambos segmentos y mayores precios promedio en Bolas de Molienda, contrarrestados en parte por menores precios promedio en Casting.

El EBITDA alcanzó US$15,3 millones (-23,7%), reflejando principalmente una menor ganancia bruta (-19,0%). El margen EBITDA fue 6,1% (-240 pb) en el tercer trimestre de 2026.

En 3T26, la utilidad neta de la compañía disminuyó un 50,4% hasta 1,2 millones, mayormente explicado por un menor resultado operacional (-76,5%).

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	Cifras en MUS$					
Consolidado	**3T25**	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Ingresos	46.059	47.915	4,0%	126.860	142.566	12,4%
EBITDA	12.562	10.660	(15,1%)	29.762	30.279	1,7%
% Margen EBITDA	27,3%	22,2%	(500 pb)	23,5%	21,2%	(220 pb)
Utilidad Neta Controladora	**3.515**	**2.137**	**(39,2%)**	**6.478**	**5.582**	**(13,8%)**

Ventas Físicas	Cifras en Miles de Toneladas					
Puerto Ventanas	**3T25**	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Carbón	347,6	179,6	(48,3%)	609,2	579,9	(4,8%)
Concentrado de Cobre	370,0	387,1	4,6%	1.253,9	1.259,0	0,4%
Granos	203,3	179,2	(11,8%)	406,7	422,4	3,9%
Combustibles	85,1	64,1	(24,7%)	217,4	288,5	32,7%
Fierros	85,2	84,3	(1,0%)	280,4	240,2	(14,3%)
Otros	53,6	61,9	15,5%	98,6	132,6	34,4%
Subtotal Quintero	**1.144,7**	**956,2**	**(16,5%)**	**2.866,2**	**2.922,5**	**2,0%**
Ceniza de Soda	70,0	132,2	88,7%	70,0	320,1	357,0%
Carbón y Caliza	535,8	152,8	(71,5%)	1.010,5	668,7	(33,8%)
Subtotal Mejillones	**605,8**	**285,0**	**(53,0%)**	**1.080,5**	**988,7**	**(8,5%)**
Total	**1.750,5**	**1.241,1**	**(29,1%)**	**3.946,7**	**3.911,2**	**(0,9%)**

Ingresos	Cifras en MUS$					
Puerto Ventanas	**3T25**	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Carbón	5.417	2.760	(49,0%)	9.568	8.949	(6,5%)
Concentrado de Cobre	9.139	10.577	15,7%	27.937	29.110	4,2%
Granos	1.900	1.959	3,1%	3.782	4.459	17,9%
Combustibles	879	858	(2,5%)	2.241	3.308	47,6%
Acero	2.412	2.343	(2,8%)	8.486	6.670	(21,4%)
Otros	1.403	2.632	87,6%	4.123	6.490	57,4%
Subtotal Quintero	**21.149**	**21.129**	**(0,1%)**	**56.139**	**58.986**	**5,1%**
Ceniza de Soda	1.628	2.622	61,1%	1.628	8.900	446,8%
Otros	1.771	1.511	(14,7%)	4.652	5.037	8,3%
Subtotal Mejillones	**3.399**	**4.133**	**21,6%**	**6.280**	**13.937**	**121,9%**
Total	**24.547**	**25.262**	**2,9%**	**62.418**	**72.923**	**16,8%**

Durante el 3T26, Puerto Ventanas registró una transferencia de 1.241,1 mil toneladas, lo que representa una disminución de 29,1% respecto del 3T25. Esta variación se debe principalmente a menores volúmenes transferidos en Quintero de carbón (-168 mil tons), granos (-24 mil tons) y combustibles (-21 mil tons), así como a menores transferencias de carbón y caliza en Mejillones (-383 mil tons). Los ingresos del negocio portuario crecieron un 2,9% hasta US$25,3 millones.

Ventas Físicas Fepasa	Cifras en Millones de Ton-Km					
	3T25	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Forestal	222,5	204,4	(8,1%)	615,4	612,4	(0,5%)
Minería	68,8	64,0	(7,0%)	219,0	210,4	(3,9%)
Contenedores	14,0	13,2	(5,9%)	42,8	43,5	1,6%
Otros	0,3	1,5	380,8%	1,2	2,5	113,4%
Total	**305,7**	**283,2**	**(7,4%)**	**878,3**	**868,7**	**(1,1%)**

Ingresos Fepasa	Cifras en MUS$					
	3T25	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Forestal	11.442	11.213	(2,0%)	31.426	33.261	5,8%
Minería	7.557	8.971	18,7%	25.827	28.924	12,0%
Contenedores	1.394	1.290	(7,4%)	3.935	4.204	6,8%
Otros	1.119	1.179	5,3%	3.255	3.254	0,0%
Total	**21.512**	**22.653**	**5,3%**	**64.442**	**69.643**	**8,1%**

Por su parte, en 3T26 Fepasa transportó un total de 283,2 millones de toneladas-km de carga (-7,4%), reflejando una disminución en todas sus cargas. Los ingresos de Fepasa aumentaron un 5,3% hasta US$22,7 millones.

En el tercer trimestre de 2026, el EBITDA consolidado de PVSA disminuyó un 15,1% hasta US$10,7 millones, resultado de una ganancia bruta inferior (-10,1%) y GAV un 5,4% por sobre el nivel registrado en el tercer trimestre de 2025.

En 3T26, PVSA registró una utilidad neta de US$2,1 millones (-39,2%). Este resultado se explica principalmente por la disminución en las transferencias de carga, explicada en parte por los efectos climáticos asociados al fenómeno de El Niño.

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$					
	3T25	3T26	Var.	9M25	9M26	Var.
Ingresos	86.719	59.679	(31,2%)	317.241	228.565	(28,0%)
EBITDA	9.710	4.232	(56,4%)	5.689	16.640	192,5%
% Margen EBITDA	11,2%	7,1%	(410 pb)	1,8%	7,3%	550 pb
Utilidad Neta Controladora	**12.349**	**(1.001)**		**1.138**	**2.031**	**78,5%**

Ventas Físicas	Cifras en Miles HH					
	3T25	3T26	Var.	9M25	9M26	Var.
Horas Hombre	3.038	2.843	(6,4%)	8.963	10.322	15,2%

En 3T26, SKIC Group – que desde 2T25 considera solamente las operaciones en Chile – ejecutó 2,8 millones de horas hombre, lo que representa una disminución de 6,4% respecto a 3T25.

Los ingresos disminuyeron un 31,2% hasta US$59,7 millones en 3T26, mientras que el EBITDA bajó un 56,4% hasta US$4,2 millones, principalmente por una menor ganancia bruta (-47,6%).

En el tercer trimestre de 2026, SKIC Group registró una pérdida neta de US$1,0 millones, reflejando principalmente un menor nivel de actividad.

Backlog Chile

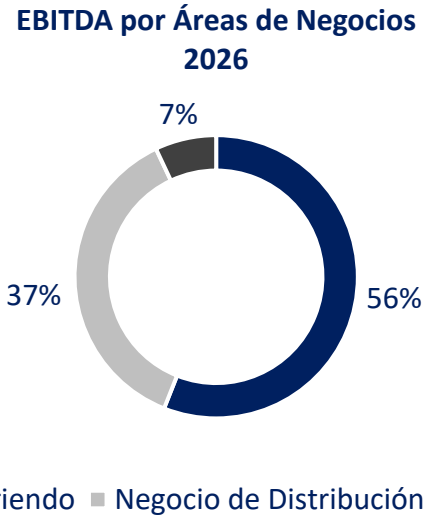
Proyecto	Mandante	US$ millones	Grado de Avance
DUCTOS & OBRAS MAURO (PAO)	AMSA	74	48%
MANTENIMIENTO MOLIENDA	CODELCO	52	5%
CONCENTRATOR UPGRADE	BHP	47	26%
MONTAJE Y PEM INFRAESTRUCTURA	CODELCO	46	55%
DOMO PILA MINA Y CORREA	CODELCO	20	77%
MOTORES Y POLEAS MOTRICES	CODELCO	17	22%
BOOT SIAM II - DMC	AMSA	11	95%
Otros		15	
Total		**284**	

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, JMC, Kalmar, Bridgestone y Petronas, con las que ha mantenido una posición de liderazgo en los mercados donde participa.

SKC	Cifras en MUS$					
	3T25	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Ingresos	72.580	85.623	18,0%	227.985	261.467	14,7%
Negocio de Distribución	41.880	50.811	21,3%	131.869	166.958	26,6%
Negocio de Arriendo	32.279	30.372	(5,9%)	97.108	89.021	(8,3%)
Otros Negocios y Ajustes de Consolidación	(1.579)	4.441		(992)	5.488	
EBITDA	10.587	9.735	(8,0%)	36.182	34.196	(5,5%)
% Margen EBITDA	14,6%	11,4%	(320 pb)	15,9%	13,1%	(280 pb)
Utilidad Neta Controladora	**80**	**(1.321)**		**3.698**	**(477)**	

Ventas Físicas	Unidades					
	3T25	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Negocio de Distribución	354	342	(3,4%)	982	1.055	7,4%



En 3T26, los ingresos consolidados de SKC aumentaron un 18,0% hasta US$85,6 millones. El negocio de distribución de maquinaria y camiones en Chile registró ventas físicas por 342 unidades (-3,4%) e ingresos superiores (+21,3%), reflejando un mix de unidades vendidas con mayores precios promedio.

Por su parte, los ingresos del negocio de arriendo de maquinaria disminuyeron un 5,9%, reflejando un dinamismo inferior en Colombia y Perú. A septiembre de 2026, el valor nominal de la flota consolidada de SK Rental alcanzó los US$167 millones, distribuido en un 69% en Chile, un 16% en Colombia y un 14% en Perú.

El EBITDA disminuyó un 8,0% hasta US$9,7 millones en el tercer trimestre de 2026, reflejando principalmente un menor resultado operacional (-29,8%). El margen EBITDA consolidado fue 11,4% (-320 pb).

SKC registró una pérdida neta de US$1,3 millones en 3T26, reflejando también un mayor gasto financiero neto.

CAP. 03

Análisis del Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados por Función Consolidado	Cifras en MUS$					
	3T25	3T26	Var.	9M25	9M26	Var.
Ingresos ordinarios	1.003.561	1.144.526	14,0%	3.011.807	3.402.499	13,0%
Costo de ventas	(784.543)	(929.190)	18,4%	(2.405.083)	(2.736.525)	13,8%
Ganancia bruta	**219.018**	**215.336**	**(1,7%)**	**606.724**	**665.974**	**9,8%**
% Margen bruto	21,8%	18,8%	(300 pb)	20,1%	19,6%	(60 pb)
Otros ingresos por función	787	3.384	330,0%	2.645	6.416	142,6%
Costos de distribución	(29.215)	(36.755)	25,8%	(87.205)	(107.698)	23,5%
Gasto de administración	(83.966)	(86.380)	2,9%	(239.504)	(263.371)	10,0%
Otros gastos por función	(2.081)	(1.665)	(20,0%)	(5.945)	(4.714)	(20,7%)
Otras ganancias (pérdidas)	(2.246)	3.989		(5.615)	5.845	
Resultado operacional	**102.297**	**97.909**	**(4,3%)**	**271.100**	**302.452**	**11,6%**
% Margen operacional	10,2%	8,6%	(160 pb)	9,0%	8,9%	(10 pb)
EBITDA	**147.057**	**145.134**	**(1,3%)**	**403.082**	**443.536**	**10,0%**
% Margen EBITDA	14,7%	12,7%	(200 pb)	13,4%	13,0%	(40 pb)
Ingresos financieros	7.134	6.631	(7,1%)	21.244	20.535	(3,3%)
Costos financieros	(27.346)	(29.265)	7,0%	(82.563)	(86.453)	4,7%
Pérdidas por deterioro de valor NIIF 9	(1.649)	(325)	(80,3%)	(2.989)	(205)	(93,1%)
Ganancias en participaciones de asociadas	1.404	383	(72,7%)	3.910	2.442	(37,5%)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(5.169)	(1.463)	(71,7%)	(6.769)	707	
Resultado por unidades de reajuste	2.843	(112)		63	(288)	
Resultado no operacional	**(22.783)**	**(24.151)**	**6,0%**	**(67.104)**	**(63.262)**	**(5,7%)**
Ganancia antes de impuestos	**79.514**	**73.758**	**(7,2%)**	**203.996**	**239.190**	**17,3%**
Gasto por impuestos a las ganancias	(16.912)	(22.740)	34,5%	(55.226)	(73.243)	32,6%
Ganancia (pérdida)	**62.602**	**51.018**	**(18,5%)**	**148.770**	**165.947**	**11,5%**
Atribuible a la controladora (Sigdo Koppers)	**35.715**	**23.496**	**(34,2%)**	**79.296**	**88.474**	**11,6%**
Atribuible a participaciones no controladoras	**26.887**	**27.522**	**2,4%**	**69.474**	**77.473**	**11,5%**

1. Ingresos Consolidados

Ingresos por Áreas de Negocios	Cifras en MUS$					
	3T25	3T26	Var.	9M25	9M26	Var.
Área Industrial	**794.371**	**955.015**	**20,2%**	**2.322.317**	**2.775.631**	**19,5%**
Enaex	555.593	701.760	26,3%	1.565.137	1.979.458	26,5%
Magotteaux	238.778	253.255	6,1%	757.180	796.173	5,1%
Área Servicios	**140.383**	**110.194**	**(21,5%)**	**471.764**	**378.722**	**(19,7%)**
PVSA	46.059	47.915	4,0%	126.860	142.566	12,4%
SKIC Group	86.719	59.679	(31,2%)	317.241	228.565	(28,0%)
SK Limited	7.605	2.600	(65,8%)	27.663	7.591	(72,6%)
Área Comercial	**72.580**	**85.623**	**18,0%**	**227.985**	**261.467**	**14,7%**
SKC	72.580	85.623	18,0%	227.985	261.467	14,7%
Eliminaciones y Ajustes	(3.773)	(6.306)		(10.259)	(13.321)	
Ingresos Consolidados	**1.003.561**	**1.144.526**	**14,0%**	**3.011.807**	**3.402.499**	**13,0%**

Ventas Físicas por Áreas de Negocios	3T25	3T26	Var.	9M25	9M26	Var.	Unidad
Área Industrial							
Enaex	550,0	560,7	1,9%	1.513,9	1.613,1	6,6%	Miles de tons
Magotteaux	140,2	143,3	2,2%	450,0	451,9	0,4%	Miles de tons
Área Servicios							
Puerto Ventanas	1.750,5	1.241,1	(29,1%)	3.946,7	3.911,2	(0,9%)	Miles de tons
Fepasa	305,7	283,2	(7,4%)	878,3	868,7	(1,1%)	MM de Ton-Km
SKIC Group	3.038	2.843	(6,4%)	8.963	10.322	15,2%	Miles de HH
Área Comercial							
SKC	354	342	(3,4%)	982	1.055	7,4%	Unidades

En 3T26, la venta consolidada de Sigdo Koppers aumentó un 14,0% totalizando en US$1.144,5 millones.

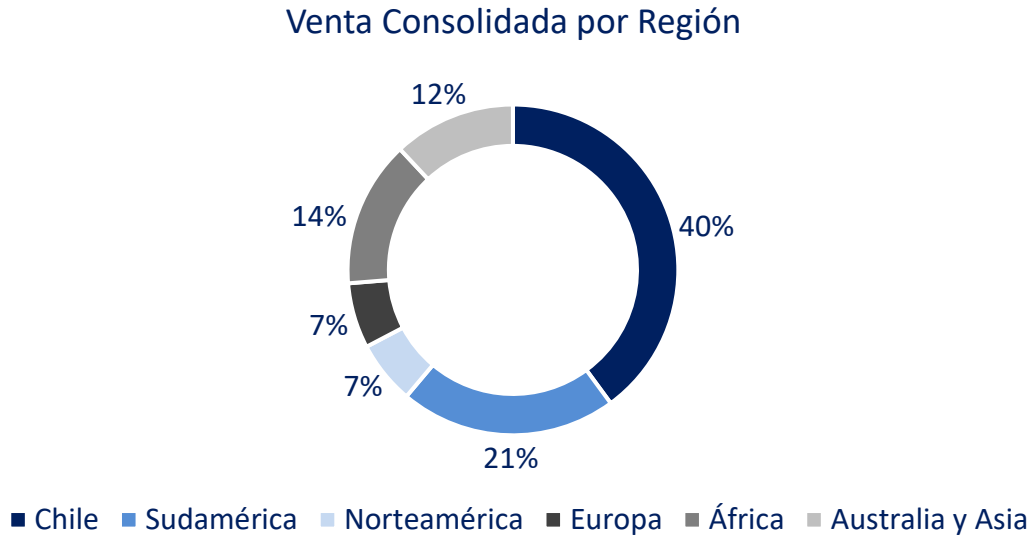
Este resultado se debe principalmente a mayores ingresos de Enaex, que crecieron un 26,3% hasta US$701,8 millones en 3T26, explicado mayormente por un incremento en las ventas de todos los segmentos principales.

En segundo lugar, los ingresos de Magotteaux aumentaron un 6,1% hasta US$253,3 millones, reflejando mayores volúmenes y precios promedio positivos en Bolas de Molienda.

A su vez, en el área Comercial, SKC aumentó sus ingresos en un 18,0%, reflejando principalmente mayores ventas del negocio de distribución.

Por su parte, la venta consolidada de PVSA creció un 4,0%, reflejando mayores ingresos tanto en el negocio portuario (+2,9%) como en el ferroviario (+5,3%).

En contraste, los ingresos de SKIC Group disminuyeron un 31,2% hasta US$59,7 millones, debido a la estacionalidad propia de la facturación de obras y a un menor backlog.



2. Costo de Venta

El costo de venta alcanzó US$929,2 millones, un 18,4% mayor que los US$784,5 millones registrados en 3T25. Este aumento es producto de un costo superior en Enaex (+31,8%), SKC (+24,4%), Magotteaux (+11,0%) y PVSA (+10,6%), parcialmente contrarrestado por un costo inferior en SKIC Group (-28,3%).

3. Ganancia Bruta

La ganancia bruta disminuyó un 1,7% hasta US$215,3 millones en 3T26. Este resultado refleja principalmente, una menor ganancia bruta en SKIC Group (-47,6%), Magotteaux (-19,0%) y PVSA (-10,1%), parcialmente compensada por una ganancia bruta superior en Enaex (+9,5%) y SKC (+1,1%). El margen bruto fue 18,8% (-300 pb).

4. Gastos de Administración y Ventas (GAV)

Los gastos de administración y venta (costos de distribución + gastos de administración) fueron US$123,1 millones en el periodo, nivel superior a los US$113,2 millones registrados en 3T25. El aumento de los GAV consolidados se explica principalmente por un incremento en Enaex (+17,5%), SKIC Group (+9,9%), SKC (+7,2%), PVSA (+5,4%) y Magotteaux (+5,3%). La razón GAV sobre ventas disminuyó 50 pb hasta 10,8%.

5. Resultado Operacional

Las ganancias de actividades operacionales alcanzaron US$97,9 millones, un 4,3% inferior a los US$102,3 millones registrados en 3T25, mayormente explicado por un mayor gasto de administración y ventas. En 3T26, el margen operacional fue 8,6% (-160 pb).

6. EBITDA

EBITDA por	Cifras en MUS$					
Áreas de Negocios	**3T25**	**3T26**	**Var.**	**9M25**	**9M26**	**Var.**
Área Industrial	**121.983**	**126.042**	**3,3%**	**351.129**	**378.933**	**7,9%**
Enaex	101.901	110.710	8,6%	282.689	316.262	11,9%
Magotteaux	20.082	15.332	(23,7%)	68.440	62.671	(8,4%)
Área Servicios	**17.621**	**13.216**	**(25,0%)**	**25.940**	**43.560**	**67,9%**
PVSA	12.562	10.660	(15,1%)	29.762	30.279	1,7%
SKIC Group	9.710	4.232	(56,4%)	5.689	16.640	192,5%
SK Limited	(4.651)	(1.676)		(9.511)	(3.359)	
Área Comercial	**10.587**	**9.735**	**(8,0%)**	**36.182**	**34.196**	**(5,5%)**
SKC	10.587	9.735	(8,0%)	36.182	34.196	(5,5%)
Matriz, Eliminaciones y Ajustes	(3.134)	(3.859)		(10.169)	(13.153)	
EBITDA Consolidado	**147.057**	**145.134**	**(1,3%)**	**403.082**	**443.536**	**10,0%**

El EBITDA consolidado (resultado operacional + depreciación y amortización) disminuyó un 1,3% hasta US$145,1 millones en 3T26, reflejando principalmente una disminución en el EBITDA de SKIC Group por US$5,5 millones, de Magotteaux por US$4,8 millones y de PVSA por US$1,9 millones, contrarrestado por un incremento en el EBITDA de Enaex por US$8,8 millones. El margen EBITDA fue 12,7% (-200 pb).

7. Resultado No Operacional

En 3T26, la Compañía registró una pérdida no operacional de US$24,2 millones, un 6,0% mayor en relación con los -US$22,8 millones registrados en 3T25. Este resultado se explica mayormente por un gasto financiero neto superior.

8. Ganancia

Cifras en MUS$

Utilidad Neta por Áreas de Negocios	Total Empresas			% SK	Atribuible a la Controladora		
	3T25	3T26	Var.	Sep-26	3T25	3T26	Var.
Área Industrial	**53.715**	**53.990**	**0,5%**		**33.582**	**33.262**	**(1,0%)**
Enaex	51.256	52.771	3,0%	60,72%	31.123	32.043	3,0%
Magotteaux	2.459	1.219	(50,4%)	100,00%	2.459	1.219	(50,4%)
Área Servicios	**10.383**	**(791)**			**8.059**	**(2.151)**	
PVSA	3.515	2.137	(39,2%)	51,12%	1.706	735	(56,9%)
SKIC Group	12.349	(1.001)		95,86%	11.834	(959)	
SK Limited	(5.481)	(1.927)		100,00%	(5.481)	(1.927)	
Área Comercial	**80**	**(1.321)**			**70**	**(1.166)**	
SKC	80	(1.321)		88,28%	70	(1.166)	
Utilidad Empresas SK	**64.178**	**51.878**	**(19,2%)**		**41.711**	**29.945**	**(28,2%)**
Matriz y Ajustes					(5.996)	(6.449)	
Utilidad Consolidada SK					**35.715**	**23.496**	**(34,2%)**

En 3T26, la ganancia atribuible a los propietarios de la controladora disminuyó un 34,2% hasta US$23,5 millones.

Cifras en MUS$

Utilidad Neta por Áreas de Negocios	Total Empresas			% SK	Atribuible a la Controladora		
	9M25	9M26	Var.	Sep-26	9M25	9M26	Var.
Área Industrial	**157.574**	**171.023**	**8,5%**		**102.879**	**110.132**	**7,1%**
Enaex	139.249	155.023	11,3%	60,72%	84.554	94.132	11,3%
Magotteaux	18.325	16.000	(12,7%)	100,00%	18.325	16.000	(12,7%)
Área Servicios	**(4.538)**	**905**			**(7.843)**	**(2.193)**	
PVSA	6.478	5.582	(13,8%)	51,12%	3.164	2.568	(18,8%)
SKIC Group	1.138	2.031	78,5%	95,86%	1.147	1.947	69,7%
SK Limited	(12.154)	(6.708)		100,00%	(12.154)	(6.708)	
Área Comercial	**3.698**	**(477)**			**3.250**	**(424)**	
SKC	3.698	(477)		88,28%	3.250	(424)	
Utilidad Empresas SK	**156.734**	**171.451**	**9,4%**		**98.286**	**107.515**	**9,4%**
Matriz y Ajustes					(18.990)	(19.041)	
Utilidad Consolidada SK					**79.296**	**88.474**	**11,6%**

CAP. 04

Análisis del Estado de Situación Financiera Consolidado

Balance Clasificado Consolidado	Cifras en MUS$		
	Dic-25	**Sep-26**	**Var.**
Activos Corrientes			
Caja y Equivalentes al Efectivo	576.470	527.170	(8,6%)
Cuentas por Cobrar	876.405	928.339	5,9%
Inventarios	680.981	766.360	12,5%
Otros Activos Corrientes	61.265	59.898	(2,2%)
Total de Activos Corrientes	**2.195.121**	**2.281.767**	**3,9%**
Activos No Corrientes			
Activo Fijo	1.538.331	1.548.844	0,7%
Otros Activos No Corrientes	1.382.130	1.404.409	1,6%
Total de Activos No Corrientes	**2.920.461**	**2.953.253**	**1,1%**
Total de Activos	**5.115.582**	**5.235.020**	**2,3%**
Pasivos Corrientes			
Deuda Financiera Corriente	521.214	576.808	10,7%
Cuentas por Pagar	627.843	634.952	1,1%
Otros Pasivos Corrientes	260.757	263.978	1,2%
Total de Pasivos Corrientes	**1.409.814**	**1.475.738**	**4,7%**
Pasivos No Corrientes			
Deuda Financiera No Corriente	1.187.805	1.150.733	(3,1%)
Otros Pasivos No Corrientes	295.268	285.965	(3,2%)
Total de Pasivos No Corrientes	**1.483.073**	**1.436.697**	**(3,1%)**
Total de Pasivos	**2.892.887**	**2.912.435**	**0,7%**
Patrimonio			
Atribuible a la Controladora	**1.584.306**	**1.622.486**	**2,4%**
Atribuible a la No Controladora	638.389	700.099	9,7%
Patrimonio Total	**2.222.695**	**2.322.585**	**4,5%**
Total de Pasivos y Patrimonio	**5.115.582**	**5.235.020**	**2,3%**

Las principales variaciones en el Balance Clasificado Consolidado de Sigdo Koppers al 30 de septiembre de 2026 respecto al cierre de 2025 son las siguientes:

Activos Consolidados

El Total de Activos Consolidados de Sigdo Koppers alcanzó US$5.235,0 millones, lo que representa un aumento de US$119,4 millones respecto al cierre de 2025, donde destacan:

La Caja Consolidada de Sigdo Koppers (Efectivo y Equivalentes al Efectivo) alcanzó US$527,2 millones, lo que representa una disminución de US$49,3 millones. Destacan los niveles de caja de Enaex con US$303,7 millones y Magotteaux con US$66,8 millones. A nivel de la Matriz, la Caja alcanzó US$101,8 millones.

Las Cuentas por Cobrar alcanzaron US$928,3 millones, lo que representa un aumento de US$51,9 millones. Con esto, el promedio del número de días de Cuentas por Cobrar alcanzó 75 días, nivel inferior respecto al cierre de 2025 (78 días). Las filiales con un mayor nivel de Cuentas por Cobrar son Enaex con US$584,1 millones, Magotteaux con US$141,1 millones, SKC con US$73,3 millones, PVSA con US$68,5 millones y SKIC Group con US$46,7 millones.

El nivel de Inventario Consolidado alcanzó US$766,4 millones, lo que representa un aumento de US$85,4 millones. El nivel de inventarios alcanzó US$353,1 millones en Enaex, US$204,7 millones en Magotteaux, US$102,3 millones en SKC y US$94,3 millones en SKIC Group. Lo anterior lleva a que el promedio del número de días de Inventario de Sigdo Koppers alcance 78 días a Sep-26, nivel superior al alcanzado a diciembre de 2025 (76 días).

El Activo Fijo Consolidado (Propiedades, Planta y Equipos) alcanzó US$1.548,8 millones, un 0,7% superior respecto a Dic-25. Las filiales con mayor nivel de Activo Fijo son Enaex con US$706,8 millones, PVSA con US$354,8 millones, Magotteaux con US$296,1 millones y SKC con US$160,5 millones.

Pasivos y Patrimonio Consolidados

Al 30 de septiembre de 2026, los Pasivos Totales de Sigdo Koppers alcanzaron US$2.912,4 millones, reflejando un aumento de US$19,5 millones respecto a Dic-25, explicado mayormente por:

Las Cuentas por Pagar alcanzaron US$635,0 millones, mostrando un aumento de US$7,1 millones respecto al cierre de 2025. Con ello, el número de días promedio de Cuentas por Pagar alcanzó 64 días, un menor nivel respecto a Dic-25 (70 días). Las filiales con un mayor nivel de Cuentas por Pagar son Enaex con US$341,2 millones, Magotteaux con US$128,8 millones, SKC con US$77,8 millones, PVSA con US$41,0 millones y SKIC Group con US$37,6 millones.

Los Pasivos Financieros Consolidados alcanzaron US$1.727,5 millones, mostrando un aumento de US$18,5 millones. Las filiales con un mayor nivel de Pasivos Financieros son Enaex con US$614,7 millones, Magotteaux con US$316,5 millones, PVSA con US$205,5 millones, SKC con US$162,8 millones y SKIC Group con US$153,3 millones.

A nivel de la Matriz, los Pasivos Financieros alcanzaron US$274,8 millones, que corresponden a bonos corporativos por UF4,21 millones, y a deuda bancaria por US$96,8 millones.

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	378.708	112.687	77.602	355.126	129.772	1.085	**1.054.980**
Arrendamiento financiero	16.193	14.247	5.518	3.123	3.657	6.734	**49.472**
Obligaciones con factoring	2.402						**2.402**
Otros pasivos financieros	195.698	24.279	66.830	11.522	138.163	233.667	**670.159**
Total	**593.001**	**151.213**	**149.950**	**369.771**	**271.592**	**241.486**	**1.777.013**
Mix	**33,4%**	**8,5%**	**8,4%**	**20,8%**	**15,3%**	**13,6%**	**100,0%**

El Patrimonio Atribuible a la Controladora alcanzó US$1.622,5 millones, lo que representa un aumento de 2,4% respecto al cierre de 2025.

Principales Indicadores de Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad

Indicadores de Liquidez	Unidad	Dic-25	Sep-26
Liquidez Corriente [1]	Veces	1,56	1,55
Razón Ácida [2]	Veces	1,03	0,99
Capital de Trabajo [3]	MUS$	929.543	1.059.748

(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 1,55 veces y la Razón Ácida 0,99 veces al 30 de septiembre de 2026, dando cuenta de una adecuada posición de liquidez.

El Capital de Trabajo consolidado mostró un aumento de US$130,2 millones respecto a Dic-25. Con ello, el número de días promedio de Capital de Trabajo alcanzó 86 días, un nivel superior respecto al cierre de 2025 (82 días).

Indicadores de Endeudamiento	Unidad	Dic-25	Sep-26
Razón Endeudamiento (1)	Veces	1,30	1,25
Cobertura Gastos Financieros (2)	Veces	5,02	5,20
Deuda Financiera Neta / EBITDA (3)	Veces	2,05	2,03
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 2026, la razón Deuda Financiera Neta sobre EBITDA consolidado alcanzó 2,03 veces (2,05x en Dic-25). La Razón de Endeudamiento (Leverage) alcanzó 1,25 veces, resultado similar respecto a Dic-25. Por su parte, el Leverage Financiero Neto (covenant de bonos corporativos) es de 0,52 veces a Sep-26, 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-25	Sep-26
Rentabilidad sobre Patrimonio – ROE (1)	Veces	7,0%	7,4%
Rentabilidad sobre Activos – ROA (2)	Veces	2,2%	2,3%
Rentabilidad sobre Capital Empleado – ROCE (3)	Veces	9,5%	10,0%

(1) ROE = Utilidad Últimos 12 Meses / Patrimonio Controladora
(2) ROA = Utilidad Últimos 12 Meses / Total de Activos
(3) ROCE = Resultado Operacional Últimos 12 Meses / (Patrimonio Total + Pasivos Financieros)

El ROE alcanzó 7,4%, el ROA 2,3% y el ROCE 10,0% al 30 de septiembre de 2026, dando cuenta de un incremento en la rentabilidad de Sigdo Koppers a nivel consolidado respecto a Dic-25.

CAP. 05

Análisis del Flujo de Efectivo Consolidado

Flujo de Efectivo Consolidado	Cifras en MUS$		
	Sep-25	Sep-26	Var.
Flujo de la Operación	**341.049**	**276.609**	**(18,9%)**
Flujo de Inversión	**(178.903)**	**(191.881)**	**7,3%**
Capex	(170.314)	(138.320)	(18,8%)
Venta de Activo Fijo	2.238	4.790	114,0%
Otros	(10.827)	(58.351)	
Flujo de Financiamiento	**(258.058)**	**(132.750)**	**(48,6%)**
Variación Pasivos Financieros y Bonos Corporativos	(96.047)	13.135	
Intereses	(65.857)	(73.672)	11,9%
Pago de Pasivos por arrendamiento	(14.263)	(13.161)	(7,7%)
Dividendos	(78.521)	(90.880)	15,7%
Aumento de Capital	-	28.552	
Otros	(3.370)	3.276	
Flujo neto del periodo	**(95.912)**	**(48.022)**	**(49,9%)**
Efecto var. en Tasa de Cambio sobre Efectivo y Equivalentes	13.236	(1.936)	
Efectivo y equivalentes al efectivo	**467.820**	**524.651**	**12,1%**

El Flujo Operacional consolidado alcanzó un flujo positivo de US$276,6 millones a Sep-26, lo que representa una disminución de US$64,4 millones respecto a Sep-25, mayormente explicada por una disminución de US$89,6 millones en SKIC Group, de US$17,9 millones en PVSA y de US$17,0 millones en SKC, parcialmente compensada por un aumento de US$38,2 millones en Enaex y de US$28,6 millones en Magotteaux.

Al tercer trimestre de 2026, el Flujo de Inversión consolidado alcanzó un flujo negativo de US$191,9 millones. La inversión en activo Fijo (Capex) alcanzó US$138,3 millones, donde destaca la inversión realizada por Enaex (US$63,6 millones), principalmente asociada a Capex de mantenimiento y eficiencia; por Magotteaux (US$42,3 millones), principalmente asociada a Capex de mantenimiento, aumento de capacidad y eficiencia; y por PVSA (US$20,1 millones), principalmente asociada a Capex de aumento de capacidad y mantenimiento.

Finalmente, a septiembre de 2026, el Flujo de Financiamiento alcanzó un flujo negativo de US$132,8 millones, lo que representa una variación de US$125,3 millones año contra año. En particular, la variación de pasivos financieros (netos) incluyendo los bonos corporativos alcanzó un flujo positivo de US$13,1 millones.

CAP. 06
Análisis de los Riesgos de Mercado

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

6.1 Riesgo financiero

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

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

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

En el mismo sentido, las obligaciones financieras, tanto de corto como de largo plazo, se contratan mayormente en dólares, de manera de reducir el riesgo cambiario sobre los flujos y resultados de la compañía. Sin embargo, dado que la moneda funcional de ciertas filiales es en su moneda local, Sigdo Koppers mantiene cierta exposición a la fluctuación de monedas, principalmente al Peso chileno, Euro y al Real 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 positivo) durante el año 2026.

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 remplaza 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.