



ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES

**ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS**

**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO
TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025**

ENAP SIPETROL S.A.

2025

El propósito de este documento es facilitar el análisis de los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Enap Sipetrol S.A. y filiales, para el período terminado al 30 de septiembre de 2025 y su comparación con el período terminado al 31 de diciembre de 2024, en cuanto a los saldos de balance; en tanto que, para las cifras de resultados su comparación es con el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2024.

Este informe debe entenderse complementario a los Estados Financieros Consolidados Intermedios y sus notas explicativas, y de su lectura conjunta con estos últimos se podrá obtener una conclusión más integral sobre los temas expuestos.

1.- RESUMEN EJECUTIVO

ENAP Sipetrol S.A. y filiales (en adelante “ENAP Sipetrol S.A.”) registró una utilidad de US\$ 76,9 millones al 30 de septiembre de 2025 en comparación a los US\$ 119,2 millones obtenidos en mismo periodo del año anterior.

La Ganancia antes de impuestos de US\$ 102,5 millones, se compara con US\$ 148,7 millones en igual periodo de 2024, lo que representa una disminución de US\$ 46,2 millones, esta variación se explica parcialmente por la pérdida en la venta de la inversión en Argentina, materializada con fecha 13 de junio de 2025 por US\$ 26,7 millones y un menor RAI de la operación (Ecuador y Egipto) de US\$ 19,5 millones respecto del mismo período del año anterior. Esta variación se explica por menores ingresos de crudo debido a la afectación por evento exógeno SOTE en Ecuador (suspensión de bombeo en los meses de marzo y julio de 2025), declinación natural de ERQ en Egipto y menor precio Brent (69,9 US\$/bl en 2025 vs 81,8 US\$/bl en 2024). Lo anterior, se compensa en parte con mayor aporte pozos perforados INCHI/MDC en Ecuador año 2025 y modificación contractual de la tarifa T3 en el bloque MDC en Ecuador a partir del mes de julio de 2024 y ajuste por inflación de las tarifas que percibe la filial. Por otro lado, existen mayores costos de ventas en Ecuador debido a la mayor cantidad de *workovers*, actividad y provisión de fracaso de pozo en Pambil (Bloque PBH-I), junto con los mayores costos de transporte de crudo fuera de especificación en Egipto durante el primer trimestre del año 2025.

El EBITDA Consolidado de ENAP Sipetrol S.A. al 30 de septiembre de 2025 ascendió a US\$172,9 millones, el cual muestra una disminución de 10,6% respecto de los US\$193,5 millones obtenidos en mismo periodo de 2024.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

2.- ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Cifras en Millones de dólares (US\$)				
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	sept-25	sept-24	Var. US\$	% Var. Abs.
Ingresos de actividades ordinarias	272,3	280,6	(8,3)	3,0%
Costos de ventas	(150,2)	(144,5)	(5,7)	3,9%
Margen bruto	122,1	136,1	(14,0)	10,3%
Gasto de administración	(12,6)	(11,3)	(1,3)	11,5%
Otros gastos, por función	(8,0)	(3,3)	(4,7)	>100,0%
Ganancia de actividades operacionales	101,5	121,5	(20,0)	16,5%
Otras pérdidas	(26,7)	0,0	(26,7)	Indet.
Ingresos financieros	28,0	28,4	(0,4)	1,4%
Costos financieros	(1,4)	(1,6)	0,2	12,5%
Diferencias de cambio	1,1	0,4	0,7	>100,0%
Ganancia antes de impuestos	102,5	148,7	(46,2)	31,1%
Gasto por impuestos a las ganancias	(25,6)	(29,5)	3,9	13,2%
Ganancia del periodo	76,9	119,2	(42,3)	35,5%

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por venta al 30 de septiembre de 2025 ascendieron a US\$272,3 millones, lo que representa una disminución de US\$ 8,3 millones en comparación con mismo periodo de 2024 (US\$ 280,6 millones), explicado principalmente por la afectación por evento exógeno SOTE en Ecuador (suspensión de bombeo en los meses de marzo y julio de 2025), declinación natural de ERQ en Egipto y menor precio Brent (69,9 US\$/bl en 2025 vs. 81,8 US\$/bl en 2024). Lo anterior, se compensa en parte con mayor aporte pozos perforados INCHI/MDC en Ecuador durante 2025 y modificación contractual de la tarifa T3 en el bloque MDC en Ecuador a partir de julio 2024 y ajuste por inflación de las tarifas que percibe la filial.

COSTOS DE VENTAS

El costo de producción de E&P en el exterior aumentó en US\$ 5,7 millones, particularmente en Ecuador como consecuencia de la mayor actividad durante 2025 y registro de provisión de fracaso de perforación de pozo en el área de Pambil (Bloque PBH-I) en 2025 (en 2024 se registró un reverso de la provisión de fracaso dado el éxito de la plataforma INCHI-E). Además, en Egipto existen mayores costos debido a mayor actividad de *workover* y costo de transporte por volumen de crudo fuera de especificación durante el primer trimestre del año.

MARGEN BRUTO

Por otro lado, el Margen Bruto disminuyó de US\$ 136,1 millones en los primeros nueve meses de 2024 a US\$ 122,1 millones en primer semestre de 2025. Esta disminución de US\$ 14,0 millones, se explica por mayores costos operacionales en Ecuador y Egipto, junto con menor volumen por la afectación del efecto exógeno SOTE en Ecuador, la declinación natural de los pozos productivos en Egipto y el impacto de la caída del precio internacional del Brent. Lo anterior, se contrarresta en parte por mayor efecto precio en Ecuador por la entrada en vigor, a partir de julio del año 2024, de la modificación de contrato de servicios que aumentó las tarifas del Bloque MDC, además de los ajustes inflacionarios aplicados en dicho país y el mejor performance productivo de la campaña de perforación año 2025 en Ecuador.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

VARIACIONES OTROS RUBROS

Los Otros gastos, por función presentan un aumento de US\$ 4,7 millones, al pasar de US\$3,3 millones en los primeros nueve meses de 2024 a US\$8,0 millones en mismo periodo de 2025, producto de mayores costos exploratorios y pozos secos de exploración.

El rubro Otras pérdidas, al 30 de septiembre de 2025 refleja la pérdida contable de la venta de las operaciones en Argentina ascendió a US\$ 26,7 millones.

Los Costos financieros, presenta una disminución de US\$ 0,2 millones al pasar de US\$1,6 millones en primeros nueve meses de 2024 a US\$1,4 millones en mismo periodo de 2025, producto del reconocimiento del pago de la deuda financiera de Enap Sipetrol Argentina S.A. por parte de ENAP.

Las Diferencias de cambio presentan una utilidad de US\$ 1,1 asociado a la exposición de saldos en moneda local en Egipto los cuales se depreciaron respecto al dólar.

Los Gastos por impuesto a las ganancias disminuyó en US\$ 3,9 millones comparado con mismo periodo del año anterior, el monto es menor debido a que en primer semestre de 2024 se contabilizó una tasa de impuesto a la renta de 3,25% adicional sobre la renta tributaria del año 2022, en Ecuador en conjunto con menores provisiones de Impuesto a la renta comparado con el mismo periodo del año anterior.

3.- ANÁLISIS DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS

Cifras en Millones de dólares (US\$)				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS	sept-25	dic-24	Var. US\$	Var. %
Activos corrientes	954,3	950,7	3,6	0,4%
Activos no corrientes	554,2	507,0	47,2	9,3%
ACTIVOS	1.508,5	1.457,7	50,8	3,5%

Al 30 de septiembre de 2025, el total de activos refleja un aumento neto de US\$50,8 millones en comparación con el total registrado al 31 de diciembre de 2024. Este aumento se explica principalmente por el efecto de las variaciones observadas en los saldos de los siguientes rubros:

- **Efectivo y equivalentes al efectivo** disminuyó en US\$27,3 millones (32%) al pasar de US\$85,3 millones al 31 de diciembre de 2024 a US\$58,0 millones al 30 de septiembre de 2025. Producto de la posición de cierre.
- **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas** aumentaron en US\$26,1 millones (1%) al pasar de US\$672,9 millones al 31 de diciembre de 2024 a US\$699,0 millones al 30 de septiembre de 2025. Esta disminución se debe principalmente a menores intereses devengados con Empresa Matriz ENAP.
- **Propiedades, Planta y Equipo** se incrementó desde los US\$480,8 millones al 31 de diciembre de 2024 a US\$ 521,9 millones al 30 de septiembre de 2025, representando un aumento neto de US\$41,1 millones (8,5%). Los principales movimientos de la cuenta se componen de adiciones por US\$111,2 millones, compensado por depreciaciones, amortizaciones y otros abonos por US\$70,1 millones.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

PASIVOS

Cifras en Millones de dólares (US\$)				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS	sept-25	dic-24	Var. US\$	Var. %
Pasivos corrientes	77,0	101,5	(24,5)	24,1%
Pasivos no corrientes	18,0	12,3	5,7	46,3%
Total pasivos	95,0	113,8	(18,8)	16,5%
Patrimonio	1.413,5	1.343,9	69,6	5,2%
Total pasivos y patrimonio	1.508,5	1.457,7	50,8	3,5%

Al 30 de septiembre de 2025 los pasivos totales de la Empresa registran una disminución de US\$18,8 millones respecto del cierre de 2024. Esta disminución se desglosa principalmente de la siguiente manera:

- **Cuentas por pagar comerciales** disminuyó en US\$5,3 millones, al pasar de US\$63,3 millones al 31 de diciembre de 2024 a US\$58,0 millones al 30 de septiembre de 2025 y corresponde principalmente a menores cuentas por pagar con proveedores.
- **Pasivo por impuestos corrientes** disminuyó en US\$15,6 millones, al pasar de US\$25,0 millones al 31 de diciembre de 2024 a US\$9,4 millones al 30 de septiembre de 2025. Esta disminución se debe a menor provisión de impuestos a la renta en el exterior por US\$12,5 millones y menor provisión de impuestos a la renta en Chile por US\$5,6 millones.

PATRIMONIO NETO

El patrimonio aumentó desde los US\$ 1.343,9 millones al 31 de diciembre de 2024 a US\$ 1.413,6 millones al 30 de septiembre de 2025 producto de la utilidad del periodo de US\$ 76,9 millones y otros efectos por US\$ -7,2 millones.

4.- ANÁLISIS DE ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Los principales componentes del flujo neto de efectivo originado al 30 de septiembre de 2025 y 2024, son los siguientes:

- Los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación disminuyeron en US\$41,1 millones, entre un periodo y otro, debido a un aumento en el capital de trabajo.
- Los flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión aumentaron en US\$ 34,1 millones en línea con el plan de inversiones de largo plazo.
- Los flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación disminuyeron en US\$ 3,1 millones, por incremento en los pagos de pasivos por arrendamientos financieros.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

El detalle de las principales partidas es el siguiente:

Cifras en Millones de dólares (US\$)					
Estados de Flujos de Efectivos	sept-25	sept-24	Var. US\$	% Var.	Abs.
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	116,0	157,1	(41,1)	26,2%	
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(142,5)	(108,4)	(34,1)	31,5%	
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación	(1,6)	1,5	(3,1)	>100,0%	
Variación de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de los cambios en la tasa de cambio	(28,1)	50,2	(78,3)	>100,0%	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0,9	0,1	0,8	>100,0%	
Variación de efectivo y equivalentes al efectivo	(27,2)	50,3	(77,5)	>100,0%	
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	85,3	34,1	51,2	>100,0%	
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	58,0	84,4	(26,4)	31,3%	

5.- EBITDA

El EBITDA de US\$123,6 millones al 30 de septiembre de 2025, se compara con los US\$126,2 millones obtenidos en el mismo periodo del año 2024, el detalle es el siguiente:

EBITDA	sept-25	sept-24	Var. US\$	% Var.	Abs.
Resultado Operacional	101,5	121,5	(20,0)	16,5%	
Depreciación, amortización y cuota de agotamiento	67,7	70,4	(2,7)	3,8%	
Otros cargos / abonos a resultados	3,7	1,6	2,1	>100,0%	
EBITDA	172,9	193,5	(20,6)	10,6%	

6.- ÍNDICES DE RENTABILIDAD Y RESULTADO

Los principales indicadores financieros de liquidez, actividad y rentabilidad de Enap Sipetrol S.A., se detallan a continuación:

LIQUIDEZ		sept-25	dic-24	Var.	% Var.	Abs.
Liquidez Corriente ⁽¹⁾	(veces)	12,39	9,37	3,02	32,2%	

⁽¹⁾ Liquidez corriente = Activos corrientes / Pasivos corrientes

ACTIVIDAD		sept-25	dic-24	Var.	% Var.	Abs.
Activos						
Activos totales ⁽¹⁾	(Millones US\$)	1.508,5	1.457,7	50,8	3,5%	
Activos promedio ⁽²⁾	(Millones US\$)	1.483,1	1.373,9	109,2	7,9%	

⁽¹⁾ Activos totales = Total activos corrientes y no corrientes

⁽²⁾ Activos promedio = (Activos Totales del período actual + Activos totales año anterior) / 2

RENTABILIDAD		sept-25	dic-24	Var. %	Var. Abs.
Rentabilidad de patrimonio controlador promedio ⁽¹⁾	(porcentaje)	7,80	11,81	(4,01)	33,9%
Rentabilidad de activos ⁽²⁾	(porcentaje)	7,26	10,91	(3,65)	33,5%
Utilidad por acción ⁽³⁾	(US\$)	1,29	1,79	(0,50)	27,9%

⁽¹⁾ Rentabilidad de patrimonio promedio = Resultado últimos 12 meses / ((Patrimonio período actual + Patrimonio período anterior) / 2)

⁽²⁾ Rentabilidad de activos = Resultado últimos 12 meses / Activos Totales promedio últimos doce meses

⁽³⁾ Utilidad (pérdida) por acción = Resultado últimos 12 meses / Número de acciones

7.- DIFERENCIAS ENTRE VALORES ECONÓMICOS Y DE LIBROS DE LOS ACTIVOS

Respecto a los principales activos de la Sociedad, cabe mencionar lo siguiente:

La Sociedad evalúa anualmente el deterioro del valor de los activos, conforme a la metodología establecida en la NIC 36.

Los activos sobre los cuales aplica la metodología son los siguientes:

- ❖ Propiedades, Planta y Equipos
- ❖ Inversiones en Sociedades Filiales y Asociadas
- ❖ Otros Activos no Corrientes

La evaluación de deterioro del valor de los activos se realiza a fin de verificar si existe algún indicio que el valor libro sea menor al importe recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro (de haberlo). En caso de que el activo no genere flujos de caja que sean independientes de otros activos, la Sociedad determina el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo.

El valor recuperable es el más alto entre el valor justo menos los costos de vender y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, se calcula el valor presente de los flujos de caja futuros descontados, a una tasa asociada al activo evaluado. Si el valor recuperable de un activo se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable.

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF según lo que se señala en la Nota 3 de los Estados Financieros Consolidados.

De acuerdo con las normas de la Comisión para el Mercado Financiero, las inversiones en empresas filiales y asociadas se valorizan según el método de la participación de las respectivas empresas, según este método, la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte del inversor, de los activos netos de la participada.

8.- SITUACIÓN DE MERCADO

Desde enero hasta septiembre del 2025, el precio del petróleo crudo Brent ICE promedio 69,9 dólares por barril (US\$/bl) en la bolsa intercontinental de Londres, esto es 11,9 US\$/bl por debajo de igual periodo del 2024 (81,8 US\$/bl). Por su parte, el crudo WTI de EE.UU., promedió 66,7 US\$/bl, 10,9 US\$/bl por debajo de 2024 (77,6 US\$/bl).

Contexto mercado del petróleo:

En lo que va del año, los precios del petróleo han exhibido una volatilidad superior a lo habitual, moviéndose entre 60 y 80 US\$/bl, determinados tanto por factores económicos como geopolíticos. Estos movimientos respondieron inicialmente a expectativas de menor crecimiento (tensiones comerciales) y a anuncios de mayor oferta de la OPEP+. Hacia junio, los conflictos en Oriente Medio llevaron al Brent nuevamente por encima de 78 US\$/bl, antes de estabilizarse alrededor de 67-70 US\$/bl tras llegar a un alto al fuego.

En el tercer trimestre de 2025 (3T), la incertidumbre comercial y las decisiones de la OPEP+ mantuvieron los precios acotados en la banda media de los 60 US\$/bl, con repuntes leves y transitorios.

En lo que va del 2025, los siguientes factores han sido determinantes en los precios del petróleo:

Factores a la baja:

- **Aumento de producción por parte de la OPEP+,**
 - La alianza revirtió recortes y elevó gradualmente su cuota, avivando temores de sobreoferta.
 - En mayo–julio añadió ~400 kbd por mes; además, se anunció +547 kbd desde septiembre y +137 kbd desde octubre, continuando el retorno paulatino de 1,6 MMbd recortados. Con una demanda global débil, estos incrementos ejercieron presión bajista sobre los precios en el 3T.
- **Mayor oferta de combustibles fósiles en EE. UU.**
 - La declaración de “crisis energética” y las políticas de la administración Trump impulsaron la producción de crudo y gas. A septiembre, la producción de crudo acumula un crecimiento de 2,4% vs 2024; por su parte, el gas es un 1,3% por sobre 2024.
 - En el último mes del 3T, la producción semanal rondó 13,5 MMbd, ~200 mil barriles por sobre 2024. El mayor suministro alivió presiones de precios y mejoró el abastecimiento del mercado.
- **Tensiones comerciales y menor demanda esperada:**
 - La guerra arancelaria iniciada por EE.UU. elevó la incertidumbre y moderó las proyecciones de consumo de crudo.
 - El 2 de abril se anunciaron aranceles masivos, con una pausa parcial para negociar con China; en agosto entraron en vigor gravámenes a 72 países (10–50%), incluido 15% a la UE y 25% a India por compras de crudo ruso.
 - China obtuvo prórroga manteniendo 30% hasta noviembre, con riesgo de subir a 54%. Este entorno ha deteriorado la confianza y las expectativas de demanda.

Factores al alza:

- **Conflictos en Medio Oriente:**

- Las tensiones elevaron intermitentemente el petróleo en 2025. El conflicto Israel–Gaza recrudeció y el choque Israel–Irán escaló (ataques del 12 y 21 de junio), hasta un alto el fuego el 23 de junio.
- Aumentó el riesgo de cierre del Estrecho de Ormuz (por donde pasa diariamente ~20% del crudo y GNL global), con potencial impacto en ~0,5 MMbd de diésel hacia Europa.
- En paralelo, los ataques hutíes en el Mar Rojo continúan desviando buques por el Cabo de Buena Esperanza, alargando viajes y elevando demanda de bunker. La inestabilidad mantuvo soporte alcista en precios y diferenciales de productos.

- **Restricciones a exportaciones de crudo y productos de países sancionados:**

- Occidente intensificó sanciones en el 1S, apuntando a Rusia, Irán y Venezuela e incluyendo penalizaciones a navieras.
- Desde septiembre, la UE redujo el precio tope del crudo ruso de 60 a 47,6 US\$/bl y vetó desde enero de 2026, los refinados elaborados con crudo ruso.
- EE.UU. aplicó aranceles secundarios a importadores de crudo ruso (+25% a India desde el 27 de agosto). Esta medida redujo la venta de crudo y diésel ruso, restringieron la oferta alternativa y sostuvieron los precios internacionales.

- **Conflicto Rusia–Ucrania sin resolver:**

- La guerra continúa sin perspectivas de alto el fuego. Pese a gestiones diplomáticas (reunión Trump–Putin el 15 de agosto y contactos con Kiev), no hubo avances.
- Ambos bandos mantuvieron ataques a infraestructura energética, bases y puertos, sosteniendo una prima de riesgo geopolítico en el crudo y el diésel.

Gas natural

En lo que va del año el precio del Gas Natural, según el marcador Henry Hub de EE.UU., promedió 3,5 US\$/MMBTU, un aumento de 1,3 US\$/MMBTU respecto al año 2024 (2,2 US\$/MMBTU).

- Al cierre del último trimestre, los inventarios en EE.UU. se ubicaron 1% sobre el nivel del mismo período de 2024. En el 3T, la demanda migró estacionalmente a generación eléctrica; pero en menor medida que el año pasado, por la mayor generación renovable.
- De persistir clima normal y altas exportaciones, los precios se mantendrían firmes en el 4T.

9.- ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO.

Enap Sipetrol S.A. realiza directa, o en asociación con terceros, fuera del territorio nacional, actividades de exploración, explotación o beneficio de yacimientos que contengan hidrocarburos.

Las actividades de Enap Sipetrol S.A. son realizadas en dos segmentos, a) América Latina, que incluye operaciones de exploración y explotación de hidrocarburos en Ecuador y b) Medio Oriente y Norte de África (MENA), que incluye operaciones de exploración y explotación de hidrocarburos en Egipto.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

En ambos segmentos se constituyen filiales y sucursales para realizar las operaciones necesarias del negocio de la Sociedad según se señala en detalle en los estados financieros consolidados.

10.- RIESGOS DEL NEGOCIO.

Enap Sipetrol S.A., a través de su matriz ENAP, adoptó en diciembre de 2012 un Modelo de Gestión Integral de Riesgos, basado en estándares internacionales y las mejores prácticas en la materia. El modelo se sustenta en una política corporativa que apunta a fortalecer la gestión estratégica, y una metodología que asegura que los riesgos críticos sean identificados, evaluados y mitigados, en forma consistente y sistemática.

La gestión integral de riesgos se aplica en todas las líneas, unidades de negocio, áreas y procesos del grupo empresarial. Comienza en el primer nivel de la organización y se aplica en todos los ámbitos de gestión. Comprende todos los riesgos críticos, sean estos estratégicos, operacionales, de cumplimiento y de reportabilidad y financieros, que puedan afectar la visión, misión y el plan estratégico de negocios de la Matriz ENAP y sus filiales.

Dentro de los principales riesgos financieros que se están gestionando, se mencionan: las pérdidas por variaciones significativas en la tasa de interés, el tipo de cambio, y los relacionados al inadecuado traspaso de riesgos en temas de seguros patrimoniales.

En los ámbitos de cumplimiento, se están gestionando riesgos relacionados a la cultura ética de la Sociedad y las buenas prácticas.

* * * * *