



ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES

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

**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO
TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2026**

ENAP SIPETROL S.A.

2026

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2026

El propósito de este documento es facilitar el análisis de los Estados Financieros Consolidados de Enap Sipetrol S.A. y filiales, para el periodo terminado al 31 de marzo de 2026, y su comparación con el periodo terminado al 31 de diciembre de 2025, en cuanto a los saldos de balance; en tanto que, para las cifras de resultado, su comparación es con el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2025.

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 (“ENAP Sipetrol”) registró una utilidad de US\$ 34,8 millones al 31 de marzo de 2026 en comparación con los US\$ 36,0 millones obtenidos en el primer trimestre del año anterior. Este menor resultado se explica por un mayor impuesto a la renta, que alcanzó los US\$ 13,0 millones (US\$11,1 millones en primer trimestre de 2025), principalmente por reconocimiento de impuesto a rentas pasivas en Uruguay.

La Ganancia antes de impuestos (RAI) ascendió a US\$ 47,8 millones, lo que representa un aumento de US\$ 0,7 millones respecto del primer trimestre de 2025. Esta variación positiva se explica por mayores ingresos de crudo asociados principalmente al aumento del precio del Brent y a un ajuste correspondiente por inflación de las tarifas que percibe la filial de Ecuador; junto con un mayor volumen explicado por una base de comparación más baja en 2025, producto de la suspensión de bombeo por eventos exógenos en el Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE). Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores costos de ventas debido al mayor cargo por agotamiento (*depletion*) y mayor distribución de utilidades en Ecuador, consistente con los mejores resultados registrados.

El EBITDA Consolidado de ENAP Sipetrol S.A. al 31 de marzo de 2026 ascendió a US\$ 67,2 millones, lo que representa un incremento de 12,6% respecto de los US\$ 59,7 millones obtenidos en el primer trimestre de 2025.

2.- ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Cifras en Millones de dólares (US\$)				
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	mar-26	mar-25	Var. US\$	% Var. Abs.
Ingresos de actividades ordinarias	99,7	92,5	7,2	7,8%
Costos de ventas	(53,4)	(50,1)	(3,3)	6,6%
Margen bruto	46,3	42,4	3,9	9,2%
Gasto de administración	(4,8)	(3,9)	(0,9)	23,1%
Otros gastos, por función	(1,4)	(1,0)	(0,4)	40,0%
Ganancia de actividades operacionales	40,1	37,5	2,6	6,9%
Ingresos financieros	8,7	9,4	(0,7)	7,4%
Costos financieros	(0,4)	(0,3)	(0,1)	33,3%
Participación en asociadas	0,0	0,0	0,0	Indet.
Diferencias de cambio	(0,6)	0,5	(1,1)	>100%
Ganancia antes de impuestos	47,8	47,1	0,7	1,5%
Gasto por impuestos a las ganancias	(13,0)	(11,1)	(1,9)	17,1%
Ganancia del período	34,8	36,0	(1,2)	3,3%

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2026

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por venta al 31 de marzo de 2026 ascendieron a US\$ 99,7 millones, lo que representa un aumento de US\$ 7,3 millones en comparación con primer trimestre de 2025 (US\$ 92,5 millones), explicado principalmente por un efecto precio positivo debido al mayor precio del Brent (Real 2026: 78,4 US\$/bbl; Real 2025: 75,0 US\$/bbl) y ajuste por inflación de las tarifas que percibe la filial en Ecuador. Adicionalmente, existe un efecto volumen positivo en Ecuador explicado por una base de comparación más baja en 2025 producto del evento exógeno SOTE, que se contrarresta en parte por la declinación natural en Egipto.

COSTOS DE VENTAS

El costo de producción de E&P aumentó en US\$ 3,3 millones, impulsado por un incremento en los costos de las operaciones internacionales, explicado principalmente por un mayor costo de la cuota de agotamiento y mayor impuesto por participación laboral y mayor distribución de utilidades, en línea con mejores resultados en Ecuador. Lo anterior, se compensa parcialmente con menores costos en Ecuador por menor actividad de workover y menor consumo diésel; junto con menores costos en Egipto por menor actividad.

MARGEN BRUTO

Por otro lado, el Margen Bruto aumentó desde US\$ 42,4 millones en primer trimestre de 2025 a US\$ 46,3 millones en primer trimestre de 2026. Este aumento se explica por mayores ingresos debido al alza del precio internacional de crudo Brent y efecto volumen positivo, explicado por una base de comparación más baja en 2025. En oposición, existe un alza en los costos operacionales en Ecuador.

VARIACIONES OTROS RUBROS

Los Otros gastos por función, presenta un aumento de US\$ 0,4 millones al pasar de US\$1,0 millones al 31 de marzo de 2025 a US\$1,4 millones al 31 de marzo de 2026, producto de un reverso de provisión del año anterior asociado al proyecto Pambil y aumento en costos de exploración.

Las Diferencias de cambio presentan una pérdida de US\$ 1,1, entre ambos periodos, asociado a la exposición de saldos en moneda local en Chile los cuales se apreciaron respecto al dólar.

Los Gastos por impuesto a las ganancias aumentó en US\$ 1,9 millones comparado con mismo período del año anterior, el monto es mayor debido principalmente a reconocimiento de Impuestos a las rentas pasivas en Uruguay ya que a partir del 1 de enero de 2023, comenzaron a regir modificaciones en la normativa del Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas (IRAE). En este contexto, se han reconocido al 31 de marzo de 2026 US\$2,6 millones que se compara con US\$ 0 al 31 de marzo de 2025.

3.- ANÁLISIS DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVOS

Cifras en Millones de dólares (US\$)				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS	mar-26	dic-25	Var. US\$	Var. %
Activos corrientes	1.029,3	981,5	47,8	4,9%
Activos no corrientes	560,3	569,4	(9,1)	1,6%
ACTIVOS	1.589,6	1.550,9	38,7	2,5%

Al 31 de marzo de 2026, el total de activos registró un aumento neto de US\$ 38,7 millones en comparación con el total al 31 de diciembre de 2025.

Este aumento se explica principalmente por el efecto de las variaciones observadas en los saldos de los siguientes rubros:

- **Efectivo y equivalentes al efectivo** aumentaron en US\$42,8 millones (48,7%) al pasar de US\$87,9 millones al 31 de diciembre de 2025 a US\$130,6 millones al 31 de marzo de 2026. Debido al resultado operacional del periodo y a un capital de trabajo similar en ambos periodos.
- **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas** aumentaron en US\$2,6 millones (0,4%) al pasar de US\$749,5 millones al 31 de diciembre de 2025 a US\$752,1 millones al 31 de marzo de 2026. Este aumento se debe mayores distribuciones a Empresa Matriz ENAP.
- **Propiedades, Planta y Equipo** disminuyeron desde los US\$535,8 millones al 31 de diciembre de 2025 a US\$ 527,0 millones al 31 de marzo de 2026, representando una disminución neta de US\$8,7 millones (1,6%). Los principales movimientos de la cuenta corresponden a adiciones por US\$18,5 millones, y depreciaciones, amortizaciones y otros abonos por US\$27,2 millones.

PASIVOS

Cifras en Millones de dólares (US\$)				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS	mar-26	dic-25	Var. US\$	Var. %
Pasivos corrientes	110,9	107,9	3,0	2,8%
Pasivos no corrientes	17,8	16,9	0,9	5,3%
Total pasivos	128,7	124,8	3,9	3,1%
Patrimonio	1.460,9	1.426,1	34,8	2,4%
Total pasivos y patrimonio	1.589,6	1.550,9	38,7	2,5%

Al 31 de marzo de 2026 los pasivos totales de la Empresa registraron un aumento de US\$3,9 millones respecto del cierre de 2025. Este aumento se desglosa principalmente de la siguiente manera:

- **Pasivo por impuestos corrientes** aumentó en US\$4,3 millones, al pasar de US\$30,7 millones al 31 de diciembre de 2025 a US\$35,0 millones al 31 de marzo de 2026. Este aumento se debe a mayor provisión de impuestos a la renta en Ecuador, la cual aumento en US\$4,5 millones.

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2026

PATRIMONIO NETO

El patrimonio aumentó desde los US\$ 1.426,1 millones al 31 de diciembre de 2025 a US\$ 1.460,9 millones al 31 de marzo de 2026 producto de la utilidad del periodo de US\$ 34,8 millones.

4.- ANÁLISIS DE ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Los principales componentes del flujo neto de efectivo al 31 de marzo de 2026 y 2025 son los siguientes:

- Los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación aumentaron en US\$12,8 millones, entre un período y otro, debido a un aumento en el cobro de cuentas por cobrar principalmente en Egipto.
- Los flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión disminuyó en US\$ 13,0 millones en línea con el plan de inversiones de largo plazo.
- Los flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación disminuyeron en US\$ 0,6 millones, por incremento en los pagos de pasivos por arrendamientos financieros.

El detalle de las principales partidas es el siguiente:

Cifras en Millones de dólares (US\$)				
Estados de Flujos de Efectivos	mar-26	mar-25	Var. US\$	% Var. Abs.
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	63,3	50,5	12,8	25,3%
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(19,2)	(32,2)	13,0	40,4%
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación	(1,0)	(0,4)	(0,6)	Indet.
Variación de efectivo y equivalentes al efectivo, antes de los cambios en la tasa de cambio	43,1	17,9	25,2	>100,0%
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(0,4)	0,0	(0,4)	Indet.
Variación de efectivo y equivalentes al efectivo	42,7	17,9	24,8	>100,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	87,9	85,3	2,6	3,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	130,6	103,2	27,4	26,6%

5.- EBITDA

El EBITDA de US\$67,2 millones en el primer trimestre de 2026, se compara con los US\$59,7 millones obtenidos en el primer trimestre de 2025. El detalle es el siguiente:

EBITDA	mar-26	mar-25	Var. US\$	% Var. Abs.
Resultado Operacional	40,1	37,5	2,6	6,9%
Depreciación, amortización y cuota de agotamiento	27,0	22,4	4,6	20,5%
Otros cargos / abonos a resultados	0,1	(0,2)	0,3	>100,0%
EBITDA	67,2	59,7	7,5	12,6%

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		mar-26	dic-25	Var. %	Var. Abs.
Liquidez Corriente ⁽¹⁾	(veces)	9,28	9,10	0,18	2,0%

⁽¹⁾ Liquidez corriente = Activos corrientes / Pasivos corrientes

ACTIVIDAD		mar-26	dic-25	Var. %	Var. Abs.
Activos					
Activos totales ⁽¹⁾	(Millones US\$)	1.589,6	1.550,9	38,7	2,5%
Activos promedio ⁽²⁾	(Millones US\$)	1.570,3	1.504,3	66,0	4,4%

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

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

RENTABILIDAD		mar-26	dic-25	Var. %	Var. Abs.
Rentabilidad de patrimonio controlador promedio ⁽¹⁾	(porcentaje)	10,30	6,45	3,85	59,7%
Rentabilidad de activos ⁽²⁾	(porcentaje)	9,47	5,94	3,53	59,4%
Utilidad por acción ⁽³⁾	(US\$)	1,78	1,07	0,71	66,4%

⁽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

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2026

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 a marzo de 2026, el precio del petróleo crudo Brent ICE promedió 78,4 dólares por barril (US\$/bbl) en la Bolsa Intercontinental de Londres, esto es, 3,4 US\$/bbl por sobre el mismo periodo del 2025 (75,0 US\$/bbl). Por su parte, el crudo WTI de EE. UU., promedió 72,7 US\$/bbl, 1,3 US\$/bbl por sobre el primer trimestre de 2025 (71,4 US\$/bbl).

Contexto mercado del petróleo:

Durante el primer trimestre, los precios del Brent fluctuaron en un amplio rango, reflejando una elevada volatilidad durante el período, iniciando el año en torno a los 60 US\$/bbl y alcanzando máximos sobre los 110 US\$/bbl, con episodios puntuales por sobre los 118 US\$/bbl, marcando el nivel más alto del período.

Este contexto de mercado, caracterizado por una alta volatilidad en los precios del crudo y un aumento significativo en los márgenes de refinación – particularmente en diésel –, tuvo impacto directo en los resultados operacionales de la Empresa durante el período.

En enero, las alzas fueron impulsadas por las condiciones climáticas adversas en EE.UU. que afectaron producción e inventarios, y una demanda europea firme que ajustó los balances del Atlántico. A ello se sumaron tensiones en torno a Venezuela a comienzos de año, que generaron incertidumbre sobre la continuidad de sus exportaciones, junto con la mantención de recortes por parte de OPEP+, reforzando la percepción de estrechez en el mercado.

En febrero, el Brent promedió en torno a los 70 US\$/bbl; sin embargo, las expectativas de una eventual flexibilización de recortes de OPEP+ desde abril comenzaron a moderar el mercado. No obstante, hacia fines de mes, la escalada del conflicto entre EE.UU., Israel e Irán impulsó nuevamente los precios, elevándolos a niveles

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2026

no vistos desde el inicio del conflicto entre Rusia y Ucrania, en 2022, en un contexto de riesgo sobre rutas clave como el Estrecho de Ormuz, por donde transita cerca del 20% del suministro global de crudo.

A la fecha, los siguientes factores han sido determinantes en los precios del petróleo:

Factores a la baja:

- **Expectativa de aumento de producción por parte de la OPEP+,**
 - Hubo preocupación por un posible exceso de oferta, así como dudas sobre la efectividad de la medida para equilibrar el mercado global.
 - La OPEP+ tiene programado el retorno parcial de su producción desde abril por sobre 206 kbd.

- **Propuesta de aranceles por parte de EE. UU.**
 - El gobierno de Estados Unidos ha fijado un arancel global del 10% y se ha indicado que posiblemente éste podría aumentar a un 15% dependiendo de la evolución política.
 -

- **Mayor producción de Venezuela y su entrada al mercado**

Luego de los acontecimientos del 3 de enero de 2026, las reservas petroleras venezolanas volvieron a estar en la mira.

 - La producción petrolera de Venezuela aumentó un 10% y volvió a superar el millón de barriles por día en febrero, primera vez desde junio de 2019. En marzo alcanzó los ~1,1 millones de barriles diarios.
 - El país permitió la entrada de capital privado y extranjero en su industria mediante una reforma en su Ley Orgánica de Hidrocarburos durante negociaciones con EE.UU.
 - Se espera que para el resto del año 2026, la producción petrolera pueda alcanzar los 1,2 millones de barriles día en promedio.
 - Las exportaciones de crudo venezolano aumentaron un 40% el primer trimestre en comparación al mismo periodo del 2025 y un 29,6% por sobre los niveles del 4Q25.

- **Apertura temporal a crudo ruso para aliviar la oferta**
 - Para paliar la escasez de suministro ante el conflicto en Medio Oriente, Washington anunció el 5 de marzo una exención de sanciones de 30 días para las compras de petróleo ruso en alta mar a compradores indios. Esta medida se extendió a todos los compradores el 12 de marzo.

Factores al alza:

- **Conflictos en Medio Oriente:**

Desde el inicio del conflicto el 28 de febrero, los precios del petróleo superaron los 100 US\$/bbl, en un contexto donde el conflicto, inicialmente esperado de corta duración, se ha extendido por más de un mes, afectando infraestructura energética clave y provocando el cierre del Estrecho de Ormuz, por donde transita cerca del 20% del suministro mundial.

 - El tráfico marítimo en Ormuz se ha reducido en torno a un 94% desde el inicio del conflicto con Irán, intensificando significativamente los riesgos sobre el abastecimiento global. En respuesta a estas disrupciones, la AIE anunció la liberación de 400 millones de barriles de las reservas estratégicas de sus

ENAP SIPETROL S.A. Y FILIALES
ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
CONSOLIDADOS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2026

países miembros, para abordar las perturbaciones derivadas del conflicto. Por su parte, Japón liberó 80 millones de barriles desde sus reservas estratégicas, tanto gubernamentales como privadas, a partir del 16 de marzo.

- Adicionalmente, Estados Unidos suspendió temporalmente la Ley Jones por un período de 60 días, permitiendo el uso de buques extranjeros en el cabotaje estadounidenses, con el objetivo de mitigar interrupciones en el mercado energético.
- En paralelo, Irán ha intensificado los ataques contra infraestructura energética en el Golfo, afectando activos en Qatar, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudita y Kuwait, incluyendo instalaciones clave como Ras Laffan —responsable de cerca del 20% del suministro global de GNL—, y las refinerías Ras Tanura, 550 kbd y Ruwais, 450 kbd entre otras, elevando significativamente el riesgo sobre el suministro energético global.

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

- La infraestructura energética de ambos países continúa siendo blanco de ataques, generando incertidumbre sobre su suministro. A pesar de los avances en las conversaciones a través de mediadores, un acuerdo de paz no se vislumbra en el corto plazo.

Gas natural

El precio del gas natural, según el marcador Henry Hub de EE.UU, promedió 3,5 US\$/MMBTU en el primer trimestre de 2026, 0,4 US\$/MMBTU por debajo del mismo período de 2025 (3,9 US\$/MMBTU).

Durante enero, los precios del Henry Hub alcanzaron un máximo de 7,5 US\$/MMBTU a fines de mes, nivel no observado desde septiembre de 2022 impulsados por un aumento en la demanda asociado a condiciones invernales severas en el hemisferio norte.

No obstante, en el contexto de tensiones geopolíticas, los precios del gas natural en EE.UU. no han mostrado impactos significativos, debido a una amplia disponibilidad de inventarios.

- Se espera un aumento en las exportaciones de EE.UU. hacia Asia, sustituyendo parcialmente los suministros provenientes de Medio Oriente, lo que ejercerá presión alcista sobre los precios globales del GNL. No obstante, la capacidad de exportación de EE.UU. sería insuficiente para compensar completamente la pérdida de estos volúmenes, lo que podría derivar en eventuales tensiones de suministro.

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.

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, mantiene 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 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 este ámbito la empresa contrata seguros de *property*, responsabilidad civil y transporte para proteger sus activos y mitigar el riesgo.

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

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.

* * * * *