

Análisis Razonado Viña Santa Rita y Filiales

Período 01 de enero al 30 de junio de 2026

El presente análisis razonado se ha efectuado de acuerdo con la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero para el período terminado al 30 de junio de 2026.

1.- Análisis de Resultados.

S.A. Viña Santa Rita y sus filiales alcanzaron ventas por \$84.881 millones al 30 de junio del año 2026, en comparación con el mismo período del año anterior que alcanzaron \$77.701 millones de pesos, lo que representa un aumento del 9,2%.

En el mercado de exportaciones desde Chile, la facturación en dólares disminuyó 2,1% respecto de igual período del año anterior, resultado explicado por una baja de 1,0% en volumen y 1,0% en precio promedio. En comparación, la industria registró una disminución de 9,1% en volumen y de 8,7% en valor, según cifras de ODEPA para vino embotellado. En pesos chilenos, la facturación disminuyó \$1.946 millones, equivalente a una baja de 6,5% respecto del mismo período del ejercicio anterior, variación atribuible a la baja del 1,0% en volumen y precio promedio mencionada anteriormente, pero principalmente al efecto cambiario entre ambos períodos, con un tipo de cambio promedio de \$945 a junio de 2025 versus \$901 a junio de 2026.

El mercado local tuvo una disminución en la facturación de \$55 millones de pesos, lo que representa una baja de 0,2%. Este resultado se explica por una disminución de 4,2% en volumen, compensada parcialmente por un aumento del 4,2% del precio promedio. Por su parte, la industria acumula a mayo una caída de 3,5% en volumen y 0,5% en valor, según Nielsen.

En el negocio en Argentina la facturación en dólares disminuyó 13,7% respecto de igual período del año anterior, resultado explicado por una disminución de 11,7% en el volumen vendido y de 2,4% en el precio promedio.

Las Otras Ventas registraron un aumento de la facturación en pesos de \$10.039 millones, lo que corresponde a un aumento del 71,6% con respecto al mismo período del año 2025. Esta mejora se debe principalmente a un aumento en la facturación de turismo de 24,6%, en comparación con igual período de 2025, y a los ingresos obtenidos por la venta de activo fijo durante 2026.

La ganancia bruta al 30 de junio de 2026 alcanzó los \$19.787 millones, lo que representa una disminución de \$4.225 millones respecto de igual período del año anterior. Esta variación se explica por una disminución de \$2.706 millones en el margen bruto del mercado nacional, asociada a un mayor costo por litro de 17,7%, explicado fundamentalmente por el mayor costo de vinos familiares durante el primer semestre de 2026. A este efecto se suma una disminución de \$2.289 millones en el margen bruto del mercado de exportaciones desde Chile también principalmente por un mayor costo por litro de 8,2%, lo que fue compensado parcialmente por una mejora en otras ventas, segmento que agrupa graneles, uvas y turismo.

Los costos totales de distribución alcanzaron \$1.622 millones, lo que representa una disminución de 9,8% respecto de los \$1.798 millones registrados

en igual período del año anterior. Esta reducción se explica principalmente por el menor volumen despachado en los distintos mercados.

Los Gastos de Administración y Ventas totales disminuyeron \$2.754 millones respecto de igual período del año anterior, equivalente a una reducción de 11,4%. Esta variación se explica principalmente por la implementación de la política transversal de eficiencia y racionalización de gastos, la cual incorpora además los costos de reestructuración incurridos en el período.

Las Otras Ganancias alcanzaron \$3.414 millones al 30 de junio de 2026, superiores en \$1.411 millones a los \$2.003 millones registrados en igual período de 2025. Esta variación se explica principalmente por ganancias asociadas a la venta de activo fijo durante 2026.

El Resultado Operacional al 30 de junio de 2026, presentó una mejora de \$116,4 millones respecto de igual período del año anterior, aumentando la ganancia desde \$144,3 millones en 2025 a \$260,7 millones en 2026. Este avance se explica principalmente por menores gastos de administración y ventas y de distribución.

El costo financiero al 30 de junio de 2026 alcanzó \$1.567 millones de gasto, cifra superior en \$30 millones respecto de los \$1.537 millones registrados en igual período de 2025. Este aumento se explica principalmente por mayores tasas de interés durante el período.

El resultado en empresas asociadas alcanzó \$56 millones de pesos de ganancia al 30 de junio de 2026, en comparación con los \$73 millones de pesos de ganancia en el mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por los resultados de Viña los Vascos S.A.

El resultado por unidad de reajuste registró una pérdida de \$4.106 millones al 30 de junio de 2026, inferior en \$440 millones a la pérdida de \$4.547 millones del mismo período del año anterior. En Argentina se observó una menor pérdida de \$1.311 millones originada en el ajuste por inflación aplicable a dicho país, junto con un mayor gasto en Chile de \$870 millones, asociada a una mayor variación de la UF respecto del período previo.

Las diferencias por tipo de cambio resultaron en una pérdida de \$308 millones de pesos, comparado con una utilidad de \$543 millones de pesos registrada al 30 de junio del año 2025.

Adicionalmente, los impuestos alcanzaron \$2.172 millones de pesos de utilidad, en comparación con los \$2.025 millones de pesos al 30 de junio del año 2025, debido principalmente a un aumento de la pérdida tributaria.

Al 30 de junio de 2026, el resultado del período de S.A. Viña Santa Rita y sus filiales registró una pérdida de \$3.470 millones, en comparación con la pérdida de \$3.393 millones obtenida en igual período de 2025. Cabe destacar que, si bien a nivel operacional la compañía presenta una mejora respecto del año anterior, este avance fue afectado negativamente por un menor resultado no operacional, explicado por menores utilidades por diferencias de cambio y un mayor costo financiero de la deuda debido a mayores tasas.

Estado de Resultados	01/01/2026	01/01/2025	Variación Ejercicio	
	30/06/2026 M\$	30/06/2025 M\$	Jun. 26- Jun. 25 M\$	%
Total Ingresos Ordinarios	84.880.769	77.701.280	7.179.489	9,2%
Costo de Venta	(65.093.580)	(53.689.242)	(11.404.338)	21,2%
Ganancia Bruta	19.787.189	24.012.038	(4.224.849)	-17,6%
Costos de distribución	(1.622.048)	(1.798.193)	176.145	-9,8%
Gasto de administración	(21.318.257)	(24.072.150)	2.753.893	-11,4%
Otras ganancias o (pérdidas)	3.413.801	2.002.641	1.411.160	70,5%
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	260.685	144.336	116.349	80,6%
Costo Financiero	(1.566.915)	(1.537.337)	(29.578)	1,9%
Pérdidas/ganancias por deterioro de valor	22.384	(94.122)	116.506	-123,8%
Resultado en Asociadas	55.539	72.918	(17.379)	-23,8%
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(307.642)	543.228	(850.870)	-156,6%
Resultado por unidades de reajuste	(4.106.368)	(4.546.566)	440.198	-9,7%
Resultado antes de impuesto	(5.642.317)	(5.417.543)	(224.774)	4,1%
Impuesto	2.172.328	2.024.779	147.549	7,3%
Resultado del periodo	(3.469.989)	(3.392.764)	(77.225)	2,3%

2.- Análisis del Balance General.

Estado de Situación Financiera	30/06/2026 M\$	31/12/2025 M\$	Variación	
			Jun. 26 - Dic. 25 M\$	%
Activos Corrientes	153.709.979	148.835.354	4.874.625	3,3%
Activos No Corrientes	177.292.930	184.431.534	(7.138.604)	-3,9%
Total Activos	331.002.909	333.266.888	(2.263.979)	-0,7%
Pasivos Corrientes	95.940.295	92.968.789	2.971.506	3,2%
Pasivos No Corrientes	29.856.170	35.507.011	(5.650.841)	-15,9%
Patrimonio Neto Controladora	205.184.540	204.770.051	414.489	0,2%
Patrimonio Neto Minoritarios	21.904	21.037	867	4,1%
Total Pasivos y Patrimonio	331.002.909	333.266.888	(2.263.979)	-0,7%

Al 30 de junio de 2026, los activos totales de S.A. Viña Santa Rita consolidados disminuyeron en \$2.264 millones de pesos respecto del 31 de diciembre de 2025, debido a la disminución de activos no corrientes.

Los activos corrientes aumentaron \$4.875 millones de pesos, es decir un 3,3% respecto de diciembre del 2025, explicado principalmente por un aumento de los inventarios en \$8.721 millones de pesos, otros activos no financieros en \$4.898 millones de pesos y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en \$2.404 millones de pesos. Lo anterior se compensa parcialmente por una disminución de los activos biológicos corrientes en \$10.969 millones de pesos.

Respecto de los activos no corrientes, disminuyeron \$7.139 millones de pesos, explicado principalmente por una disminución de propiedades, plantas y equipos en \$10.074 millones de pesos y en activos por derecho de uso en \$692 millones. Lo anterior compensado parcialmente por un aumento del activo por impuestos diferidos en \$2.733 millones de pesos, por un aumento en las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación por \$473 millones, debido al efecto conversión como consecuencia del aumento del valor del dólar en Argentina, y un aumento en activos por impuesto no corriente por \$353 millones.

Por otra parte, los pasivos corrientes aumentaron en \$2.972 millones de pesos, respecto de diciembre del 2025, explicado principalmente por un aumento

en préstamos de corto plazo y traspasos desde el largo plazo, y por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Por otro lado, los pasivos no corrientes disminuyeron en \$5.651 millones respecto a diciembre del 2025, explicado por una disminución de los pasivos financieros no corrientes, de los pasivos por arrendamientos no corrientes y de las provisiones no corrientes por beneficios a los empleados.

El patrimonio neto a junio de 2026 aumentó en \$414 millones respecto de diciembre de 2025. Esta variación se explica principalmente por el aumento de \$3.884 millones en otras reservas de conversión, asociada a inversiones en Viña Doña Paula, producto del alza del tipo de cambio en ese país, compensado por la pérdida del ejercicio, que ascendió a \$3.470 millones.

3.- Análisis de Índices Financieros.

CONCEPTO		Junio 2026	Diciembre 2025	Junio 2025
Liquidez				
Liquidez corriente	Veces	1,60	1,60	1,66
Razón ácida (*)	Veces	0,56	0,56	0,58
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento	Veces	0,61	0,63	0,68
Proporción del pasivo				
- Pasivo corriente	%	76,00	72,00	71,00
- Pasivo no corriente	%	24,00	28,00	29,00
Cobertura gastos financieros (ebitda/gastos financieros) (****)	Veces	1,15	1,32	4,93
Actividad				
Total de activos	MM\$	331.003	333.267	353.744
Rotación de inventario (últimos 12 meses) (**)	Veces	1,26	1,32	1,04
Permanencia de inventario (últimos 12 meses)	Días	288	274	346
Resultados				
Ingreso de explotación	MM\$	84.881	157.009	77.701
Costo de ventas	MM\$	(65.094)	(109.131)	(53.689)
Gastos Financieros netos consolidado (últimos 12 meses)	MM\$	(3.601)	(3.485)	(4.513)
Gastos Financieros netos Chile (últimos 12 meses)	MM\$	(2.917)	(2.776)	(3.854)
EBITDA consolidado (***)	MM\$	4.886	4.532	20.419
EBITDA Chile (***)	MM\$	3.354	3.664	18.983
Utilidades después de impuesto	MM\$	(3.470)	(5.871)	(3.393)
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio (últimos 12 meses)	%	-2,9	-2,8	-0,3
Rentabilidad del Activo (últimos 12 meses)	%	-1,7	-1,7	-0,1
Margen sobre ganancias bruta	%	23,3	30,5	30,9
Gastos de Administración sobre ganancias bruta	%	25,1	30,9	31,0
Rentabilidad sobre los ingresos	%	-4,1	-3,7	-4,4
Utilidad por acción	\$	-3,35	-5,67	-3,28
Retorno de dividendos	%	0,00	0,61	0,61

Los valores monetarios se expresan en millones de pesos (MM\$)

(*) Razón Ácida: activos corrientes totales menos otros activos no financieros corriente, inventarios y activos biológicos corrientes, a pasivo corrientes totales.

(**) Los indicadores rotación de inventarios, permanencia de inventarios, rentabilidad del patrimonio, rentabilidad del activo, utilidad por acción y retorno de dividendos, son calculados en base a los 12 últimos meses.

(***) EBITDA ANUALIZADO (móvil 12 meses): Resultado, Antes de Intereses, Impuestos, Depreciaciones y Amortizaciones, excluyendo la operación de las filiales en Argentina e incluyendo venta de activos prescindibles.

(****) Cobertura gastos financieros (ebitda/gastos financieros): corresponde a los gastos financieros y EBITDA aislando la operación de Argentina. Para junio 2025, se utilizó el mismo método para el cálculo.

4.- Análisis del Estado de Flujo Efectivo

Flujo de Efectivo	30/06/2026	30/06/2025	Variación	
	M\$	M\$	Jun. 26 -Jun. 25	
			M\$	%
Actividades de operación	(5.386.896)	(11.852.514)	6.465.618	-55%
Actividades de Inversión	14.304.712	(1.202.720)	15.507.432	-1289%
Actividades de Financiamiento	(8.637.090)	14.083.828	(22.720.918)	-161%
Flujo neto del periodo	280.726	1.028.594	(747.868)	-73%

Durante el primer semestre del año 2026, S.A. Viña Santa Rita y sus filiales generaron un flujo negativo proveniente de actividades de operación de \$5.387 millones de pesos, un flujo positivo de actividades de inversión de \$14.305 millones de pesos y un flujo negativo de actividades de financiamiento de \$8.637 millones de pesos.

El flujo negativo de actividades de operación de \$5.387 millones se explica por cobros por ventas y prestación de servicios de \$76.523 millones, los que no alcanzaron a cubrir la totalidad de los egresos del periodo: pagos a proveedores por \$61.153 millones, pagos a empleados por \$14.973 millones y otros pagos operacionales por \$5.865 millones.

El flujo positivo de inversión registrado durante el primer semestre de 2026 alcanzó \$14.305 millones, principalmente producto de importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo por \$14.862 millones, cobros procedentes de contratos a futuro por \$1.504 millones, parcialmente compensado por compras en propiedades, planta y equipo y activos intangibles por \$1.402 millones y pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera por \$660 millones de pesos.

Las actividades de financiamiento disminuyeron a \$8.637 millones de pesos, principalmente por menores créditos de corto plazo contratados durante el año 2026.

El flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación por un resultado negativo de \$5.387 millones, indica que los ingresos generados por la operación no alcanzan a cubrir las necesidades de inversión del periodo. La compañía está implementando una serie de iniciativas orientadas a fortalecer la generación de flujo operativo, optimizando costos, mejorando la eficiencia comercial y ajustando sus procesos para revertir esta tendencia en el corto plazo.

Con el objetivo de fortalecer la generación de caja y reducir el nivel de endeudamiento, la Compañía ha implementado un conjunto de medidas orientadas a optimizar el capital de trabajo y la estructura de costos. En materia de inventarios, se ha avanzado en la racionalización de campos, reducción de costos agrícolas, venta de graneles y renegociación de contratos, junto con ajustes en los procesos enológicos y agrícolas para mejorar la eficiencia productiva y adecuar los niveles de inventario a la demanda proyectada. Respecto de cuentas por cobrar, se han establecido reuniones mensuales de seguimiento y gestión activa de cobranza para acelerar la recuperación de saldos y disminuir los días de venta pendientes de cobro. Adicionalmente, se está llevando adelante un plan de venta de activos fijos prescindibles con el fin de reducir deuda financiera y, consecuentemente, el gasto por intereses. En paralelo, se encuentra en implementación una política transversal de eficiencia y racionalización de gastos, que considera optimización de procesos, mejor uso de datos para la toma

de decisiones y foco en la reducción de gastos generales y de producción, todo ello orientado a mejorar la rentabilidad y fortalecer la posición financiera de la Compañía.

5.- Administración de Riesgos Financieros.

S.A. Viña Santa Rita y sus afiliadas están expuestas a una serie de riesgos financieros, agrícolas, sanitarios y operacionales. La Compañía identifica y controla sus riesgos con el fin de manejar y minimizar posibles impactos o efectos adversos.

El Directorio de la Compañía determina la estrategia y el lineamiento general en que se debe concentrar la administración de los riesgos, la cual es implementada por las distintas unidades de negocio.

Durante el 2011 el Directorio decidió la formación de un Comité de Riesgos, a fin de abordar materias propias de los riesgos del negocio y definir el alcance de estos.

La producción de vinos depende en forma importante de la cantidad y calidad de la uva cosechada. Al ser ésta una actividad agrícola, se encuentra influida por factores climáticos (sequías, lluvias fuera de temporada y heladas, entre otras) y plagas. Asimismo, una cosecha menor a la esperada podría representar un aumento en los costos directos.

La Compañía cuenta con estándares de calidad en la administración de sus activos agrícolas, que incluyen entre otras: plantaciones resistentes a plagas, pozos profundos que aseguran una mayor disponibilidad de aguas, y sistemas de control de heladas y granizo para parte importante de sus viñedos, con el objetivo de disminuir su dependencia de factores climáticos y fitosanitarios adversos.

La Compañía ha efectuado inversiones, para incrementar su autoabastecimiento de materia prima en la producción de vinos finos.

Como política de administración de riesgos financieros, la Compañía contrata instrumentos derivados con el propósito de cubrir las fluctuaciones de tipos de cambio en las distintas monedas. La Compañía cubre con la venta de forwards parte de las ventas esperadas de acuerdo con las proyecciones internas.

La Gerencia de Administración y Finanzas provee un servicio centralizado a las afiliadas para la administración de la liquidez, obtención de financiamiento y la administración de los riesgos de tipo de cambio, tasa de interés, precio de materias primas, crédito e inflación. En este contexto es la Gerencia de Administración y Finanzas, basándose en las directrices del Directorio y la supervisión del Gerente General, quien coordina y controla la correcta ejecución de las políticas de prevención y mitigación de los principales riesgos identificados con la utilización de instrumentos financieros.

Con fecha 11 de noviembre de 2025, la Sociedad suscribió un acuerdo con el Representante de los Tenedores de Bonos, mediante el cual se modificaron determinados indicadores financieros establecidos en los contratos de emisión. En particular, se acordó modificar el indicador de cobertura de gastos financieros, definido como EBITDA/Gastos Financieros, reemplazando el requisito mínimo fijo de 2,75 veces por un esquema escalonado, el cual comenzará en 0,50 veces en diciembre de 2025, incrementándose progresivamente hasta alcanzar 2,75 veces a partir de diciembre de 2029. Adicionalmente, el acuerdo contempla otras

condiciones financieras y precisiones metodológicas para el cálculo de determinados indicadores, consistentes con prácticas habituales en este tipo de contratos, cuyo objeto es reflejar adecuadamente la realidad operativa y financiera de la Sociedad.

La Gerencia de Administración y Finanzas monitorea permanentemente el cumplimiento de las restricciones financieras con terceros (Covenants). La Sociedad se encuentra en cumplimiento de los covenants financieros aplicables al 30 de junio de 2026.

La clasificación de riesgo para los pasivos financieros principales de la Compañía es la siguiente:

- La clasificación de Clasificadora de Riesgo Humphreys, es BBB con perspectiva estable.

- La clasificación de Clasificadora de Riesgo Fitch Ratings Ltda., es BBB- con perspectiva estable.

La Compañía y sus empresas afiliadas se enfrentan a diferentes elementos de riesgo, que se presentan a continuación:

a) Situación económica de Chile.

El 62,6% al 30 de junio de 2026 (55,5% a junio de 2025) de los ingresos por ventas están relacionados con el mercado local. El nivel de gasto y la situación financiera de los clientes son sensibles al desempeño general de la economía chilena. Por lo tanto, las condiciones económicas que imperen en Chile afectarán el resultado de las operaciones de la Compañía y sus afiliadas.

b) Tasa de interés.

El riesgo de tasa de interés es inherente a las fuentes de financiamiento de la Compañía. S.A. Viña Santa Rita actualmente mantiene pasivos con el sistema financiero a tasa de interés en UF. El 24,4% de los pasivos financieros de la Compañía son de largo plazo, mientras que el 75,6% restante son créditos a corto plazo que se renuevan periódicamente, lo que expone a riesgos de variaciones en la tasa de mercado al momento de la renovación de dichos pasivos.

Al 30 de junio de 2026, el total de obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público asciende a \$94.767 millones, cifra inferior a los \$97.899 millones registrados al 31 de diciembre de 2025. Este monto representa un 75,3% del total de pasivos de la Compañía (comparado con un 76,2% al 31 de diciembre de 2025).

Por su parte, la deuda neta de caja asciende a \$91.867 millones al 30 de junio de 2026, en comparación con los \$95.087 millones al 31 de diciembre de 2025, evidenciando una tendencia a la baja. Esta disminución de la deuda refleja la ejecución del plan de venta de activos fijos prescindibles para este propósito.

La obligación con el público corresponde a la emisión de UF 1.750.000 de Bonos al Portador realizado según escritura pública en agosto del 2009, expresada en Unidades de Fomento, a una tasa de interés fija y por un período de 21 años, quedando a la fecha un total de UF 715.908.

c) Tipo de cambio.

La compañía está expuesta a riesgos de moneda en sus ventas, compras, activos y pasivos que estén denominados en una moneda distinta de la moneda funcional.

Aproximadamente el 37,4% (44,5% a junio 2025) de los ingresos de explotación y el 51,2% (54,7% a junio 2025) de los costos de la compañía están indexados a moneda extranjera.

Además, la Compañía mantiene inversiones en Argentina en Viña Doña Paula S.A. y Sur Andino Argentina S.A., lo que genera un riesgo frente a una eventual devaluación de la moneda de dicho país frente a la moneda funcional.

Asimismo, la Compañía mantiene una inversión en Viña Los Vascos S.A. cuya moneda funcional es el dólar, lo que genera un riesgo frente a la eventual devaluación de esta moneda.

La Compañía no considera las inversiones en Argentina y en Viña Los Vascos dentro de su política de cobertura, cuyo efecto de conversión de éstas es registrado en otros resultados integrales y reservas.

La Compañía ha mantenido durante el primer semestre de 2026, una política de cobertura que considera la suscripción de contratos de venta a futuro de moneda extranjera, con el objeto de cubrir sus riesgos cambiarios del flujo de ventas.

Periódicamente se evalúa el riesgo de tipo de cambio analizando los montos y plazos en moneda extranjera con el fin de administrar las posiciones de cobertura económica. La política de cobertura de tipo de cambio es aprobada por el Directorio de la Sociedad e implementada y monitoreada por el Comité de Riesgos de la compañía.

d) Fluctuaciones en los precios y paridades de monedas extranjeras.

Los ingresos por ventas en los mercados internacionales están principalmente denominados en dólares estadounidenses y euros. La paridad peso chileno - dólar estadounidense y peso chileno - euro han estado sujetas a importantes fluctuaciones de modo tal que estas fluctuaciones pueden afectar los resultados de operaciones de la Compañía y sus afiliadas.

Adicionalmente, la evolución de la paridad entre distintas monedas extranjeras en los países en que participa la Compañía y sus filiales provoca variaciones transitorias en los precios relativos de sus productos, por lo que pueden surgir en el mercado productos de nuevas empresas competidoras, afectando el nivel de ventas de la Compañía y/o sus afiliadas.

e) Regulaciones del medio ambiente.

Las empresas chilenas están sujetas a numerosas leyes ambientales, regulaciones, decretos y ordenanzas municipales relacionadas con, entre otras cosas, la salud, el manejo y desecho de desperdicios líquidos y sólidos, dañinos y descargas al aire o agua. La protección del medio ambiente es una materia en desarrollo y es muy probable que estas regulaciones sean crecientes en el tiempo.

La Compañía y sus afiliadas han hecho y continuarán haciendo todas las inversiones necesarias para cumplir con las normas presentes y futuras que establezca la autoridad competente.

En función de la importancia que la sociedad y sus filiales asignan al desarrollo sustentable de la organización en sus dimensiones de carácter económico, social y ambiental, la Sociedad emite cada dos años su reporte de sustentabilidad bajo la metodología del "Global Reporting Initiative (GRI)".

f) Riesgo competencia.

En relación con el negocio vitivinícola, tanto el mercado interno como el mercado internacional exhiben una gran cantidad de competidores, lo que, unido a los efectos de la globalización, hacen que esta industria sea altamente competitiva.

g) Riesgo barreras comerciales.

Cualquier restricción que afecte y/o altere la comercialización del vino chileno en el extranjero podría afectar negativamente los resultados de la Compañía y sus afiliadas. Este riesgo se reduce en la medida que se diversifiquen los mercados de exportación.

h) Riesgo agrícola.

La producción de vinos depende en forma importante de la cantidad y calidad de la uva cosechada. Al ser ésta una actividad agrícola, se encuentra influenciada por factores climáticos y fitosanitarios. Con el objeto de protegerse de factores adversos, S.A. Viña Santa Rita y sus afiliadas cuentan con exigentes estándares de calidad en la administración de sus activos agrícolas, que incluyen, entre otras, plantaciones resistentes a plagas, pozos profundos que aseguran una mayor disponibilidad de agua y sistemas de control de heladas y granizo en parte importante de sus viñedos. Adicionalmente, la Compañía y sus afiliadas han efectuado inversiones para incrementar su autoabastecimiento de materia prima en la producción de vinos finos.

i) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de S.A. Viña Santa Rita y sus afiliadas al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La compañía ha desarrollado en el tiempo políticas de evaluación crediticia para clientes del mercado local y de exportación, ha definido límites de crédito individuales y realiza proceso de gestión de cobranzas en forma regular registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

La política de la Compañía y de sus afiliadas de mantener, además, un seguro de crédito para sus principales clientes minimiza en gran medida el riesgo de crédito.

En el caso de los clientes nacionales, no se cuenta con seguro de crédito para grandes clientes, salvo clientes de vino granel o venta de uva a granel.

La Compañía toma seguros de crédito que cubren el 90% de los saldos de las cuentas por cobrar individualmente significativas para el mercado internacional, con una exposición al riesgo del 10%.

j) Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía y sus afiliadas no puedan cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus covenants y obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la operación.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

El Grupo está expuesto a riesgos de moneda en sus ventas, compras, préstamos y financiamientos que estén denominados en una moneda distinta de las monedas funcionales correspondientes de las entidades de la Compañía, principalmente el peso chileno (CLP\$), pero también el dólar estadounidense (USD), euro (€) y el peso argentino (ARG\$). Las monedas en que estas transacciones están principalmente denominadas son el euro (€), dólar estadounidense y/u otras monedas.

La Compañía vende derivados y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Todas estas transacciones se valorizan según las guías establecidas por el Directorio.

k) Administración de capital.

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

l) Riesgo precio materias primas.

El riesgo de precio de materias primas está relacionado principalmente con la compra de vinos y uvas para la elaboración de vinos.

La Compañía elabora sus vinos a través de la compra de uvas efectuada a terceros y la producción de uva propia. Alrededor del 79,8% del total de la producción de vinos finos de la Compañía proviene de uvas de cosechas propias. Las uvas compradas a terceros representan el porcentaje restante de la producción de vinos finos. Respecto de la elaboración de vinos familiares, ésta se realiza en un 95,2% con la compra de uvas y vinos a terceros.

Para mitigar los riesgos de precios de materias primas para la elaboración de vinos, la Compañía efectúa contratos de compraventa de uva y vino de largo plazo, en algunos casos con precios fijos y en otros con precios variables.

m) Riesgo inflación.

Las fuentes de financiamiento de largo plazo en unidades de fomento originan la principal exposición de la Compañía al riesgo de inflación.

Al 30 de junio de 2026 la Compañía posee el 93,6% de sus deudas denominadas en unidades de fomento con tasa de interés fija por un monto de M\$ 65.572.751 en el corto plazo (M\$ 64.838.447 a diciembre 2025) y M\$ 23.137.971 (M\$ 27.803.259 a diciembre 2025) de largo plazo, correspondiente a los Bonos Corporativos anteriormente enunciados, y préstamos de corto plazo a junio de 2026.

n) Riesgo de ataque cibernético.

Una creciente materia de riesgos que enfrentan las compañías está relacionada con la vulnerabilidad a los ataques cibernéticos a las tecnologías y sistemas corporativos. La compañía está evaluando en forma permanente estos riesgos, cuenta con diversas herramientas de protección de sus sistemas informáticos, programas integrales de seguridad cibernética y de monitoreo y ha contratado expertos en estas materias, tomando acciones para fortalecer la seguridad de sus sistemas.

o) Riesgo asociado a pandemias.

El riesgo asociado a pandemias o crisis sanitaria puede afectar el normal funcionamiento de la compañía, debido a medidas restrictivas impuestas por la autoridad para disminuir el contagio o propagación de la enfermedad, además de sus efectos económicos en los mercados, en el consumo de vino y en la distribución y comercialización en los distintos mercados de destino. Para mitigar dicho riesgo, la compañía cuenta con planes de contingencia para proteger a sus colaboradores y para asegurar la continuidad operacional del negocio.

p) Riesgo de inflación Argentina.

Tal como establece NIC 21, párrafo 42, al ser la moneda funcional (pesos argentinos) de las sociedades en Argentina (economía hiperinflacionaria) distintos a la moneda de presentación para propósitos de consolidación con la Compañía matriz en Chile (pesos chilenos), se corrigen desde el 1 de julio de 2018 los estados financieros de las afiliadas en Argentina, Doña Paula y Sur Andino Argentina.

q) Deterioro en condiciones de seguridad y orden público.

La situación en Chile en cuanto a las condiciones de seguridad y orden público se ha visto deteriorada últimamente, lo que ha generado un ambiente que facilita la comisión de delitos que amenazan la integridad de nuestros colaboradores y la protección de nuestros activos.

El deterioro de las condiciones anteriores podría tener efectos negativos en el resultado de las operaciones de la Sociedad.