

Análisis Razonado Viña Santa Rita y Filiales

Período 01 de enero al 31 de diciembre de 2024

El presente análisis razonado se ha efectuado de acuerdo con la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero para el período terminado al 31 de diciembre de 2024.

1.- Análisis de Resultados

S.A. Viña Santa Rita y sus filiales alcanzaron ventas por \$159.637 millones al 31 de diciembre del año 2024, en comparación con el mismo período del año anterior que alcanzaron \$163.827 millones de pesos, lo que representa una disminución del 2.6%.

En el mercado local, la facturación disminuyó un 11,7%, alcanzando los \$59.950 millones de pesos, debido a un escenario desafiante marcado por la caída en el consumo nacional, sumado a dificultades en nuestra red de distribución y un incremento de 11,3% del precio promedio que llevamos a cabo, lo que influyó en una reducción del volumen vendido de 20,7%.

En el mercado de exportaciones consolidado, que incluye Chile y Argentina, la facturación en pesos chilenos aumentó un 5,3%, alcanzando \$79.493 millones de pesos, producto de la depreciación del tipo de cambio en un 13,3%. Este efecto, compensó la caída del volumen embarcado en un 5,6% y la disminución del precio promedio en un 1,5%. Específicamente, el volumen exportado desde Chile disminuyó un 8,8%, mientras que en Argentina creció un 20,2% respecto del 2023.

En otras ventas, la facturación disminuye un 1,4% producto de un menor volumen de venta de vinos graneles, específicamente desde Argentina, compensado por mayor venta de uva y por el aumento de los ingresos del área de turismo.

La ganancia bruta al 31 de diciembre fue de \$55.066 millones de pesos, en comparación a la ganancia bruta del año anterior, que alcanzó \$52.030 millones de pesos, es decir un aumento de un 5,8%. Este aumento se debe al mayor margen de exportaciones producto del alza del tipo de cambio, al aumento de precios promedio del mercado local y a un aumento del área de turismo.

Los Costos totales de distribución alcanzaron \$3.776 millones de pesos, versus los \$4.011 millones de pesos, es decir una disminución de 5,9% respecto del mismo período del año anterior, debido a la disminución de los volúmenes de venta del mercado local, compensado por el aumento de la tarifa en gastos de embarque producto del aumento del tipo de cambio.

Los Gastos de Administración y Venta totales aumentan respecto al año anterior un 12,8%, alcanzando un 30,2% sobre las ventas valoradas, en comparación al 26,1% del año anterior, dicho aumento se debe a mayor gasto en remuneraciones, mayor gasto en servicios de terceros y mayor gasto en inversiones de marketing.

Las otras ganancias alcanzan \$13.509 millones de pesos, en comparación con los \$718 millones de pesos del año anterior. El aumento se debe a la venta de dos predios en Chile, lo que se traduce en un aumento de otras ganancias de \$11.111 millones de pesos, además de la venta de un predio en Argentina, que significó un resultado en otras ganancias de \$819 millones de pesos de utilidad y a la revalorización de propiedades de inversión por \$755 millones de pesos.

El Resultado operacional del año 2024 alcanza \$16.589 millones de pesos de ganancia, en comparación con los \$5.994 millones de pesos de ganancia del año 2023, es decir un aumento de 177% respecto del año anterior, aumento explicado en su totalidad por ventas de predios y revalorización de propiedades de inversión.

Los costos financieros aumentan desde los \$ 5.812 millones de pesos hasta los \$5.885 millones de pesos, producto del aumento de las tasas de interés en la renovación de créditos bancarios hasta el mes de septiembre de 2024, durante el último trimestre se aprecia una disminución importante en el gasto por intereses debido a la disminución de la deuda y a la disminución de las tasas de los créditos.

Las pérdidas por deterioro alcanzan \$1.394 millones de pesos de gasto, debido a cuentas de clientes que fueron deterioradas en el último periodo.

La participación en las ganancias o pérdidas de asociadas, disminuye significativamente desde los \$27 millones de utilidad, hasta los \$2.022 millones de pérdida, explicado en su totalidad por la pérdida de la asociada Viña Los Vascos durante el año 2024.

La diferencia de cambio alcanza \$1.441 millones de pesos de utilidad, versus los \$402 millones de utilidad del año anterior.

El resultado por unidad de reajuste alcanza \$1.237 millones de pesos de pérdida, en comparación con \$3.358 millones de pesos de ganancia del año 2023. Dicha diferencia obedece en su mayoría al ajuste por hiperinflación que se genera en Argentina y en menor medida a la inflación en Chile. La hiperinflación de Argentina genera utilidad en los inventarios y propiedades planta y equipos, compensados por la pérdida que genera el ajuste en patrimonio de la hiperinflación y el efecto de la inflación en Chile. (Bono en UF).

El resultado antes de impuestos alcanzó \$7.491 millones de pesos de ganancia, en comparación con los \$3.928 millones de pesos del año 2023, es decir un aumento de 90,7%.

Adicionalmente, el gasto por impuesto a las ganancias alcanza \$4.461 millones de pesos de gasto, en comparación con los \$2.038 millones de pesos de gasto del año 2023.

El resultado del período de S.A. Viña Santa Rita y sus filiales al 31 de diciembre del año 2024 alcanzó \$3.030 millones de pesos de utilidad, en comparación al resultado del año 2023 que alcanzó \$1.890 millones de pesos de utilidad.

Estado de Resultados	01-01-2024	01-01-2023	Variación Ejercicio	
	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$	Dic. 24- Dic. 23 M\$	%
Total Ingresos Ordinarios	159.637.477	163.827.341	(4.189.864)	-2,6%
Costo de Venta	(104.571.329)	(111.797.509)	7.226.180	-6,5%
Ganancia Bruta	55.066.148	52.029.832	3.036.316	5,8%
Costos de distribución	(3.775.529)	(4.011.131)	235.602	-5,9%
Gasto de administración	(48.210.554)	(42.742.202)	(5.468.352)	12,8%
Otras ganancias o (pérdidas)	13.508.639	717.776	12.790.863	1782,0%
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	16.588.704	5.994.275	10.594.429	176,7%
Costo Financiero	(5.885.131)	(5.811.996)	(73.135)	1,3%
Pérdidas/ganancias por deterioro de valor	(1.394.142)	(41.389)	(1.352.753)	3268,4%
Resultado en Asociadas	(2.022.130)	27.179	(2.049.309)	-7540,0%
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	1.440.738	401.932	1.038.806	258,5%
Resultado por unidades de reajuste	(1.237.462)	3.357.500	(4.594.962)	-136,9%
Resultado antes de impuesto	7.490.577	3.927.501	3.563.076	90,7%
Impuesto	(4.461.022)	(2.037.543)	(2.423.479)	118,9%
Resultado del periodo	3.029.555	1.889.958	1.139.597	60,3%

El precio promedio del mercado local alcanzó \$1.298 pesos por litro, lo que representa un aumento de 11,3% respecto del año anterior.

En lo que se refiere a las exportaciones consolidadas, S.A. Viña Santa Rita y sus filiales exportaron al 31 de diciembre del año 2024 un total de US\$83,9 millones, es decir una disminución de 7% respecto del año anterior. El volumen exportado alcanzó 2.687.411 cajas, en comparación a lo exportado durante el año 2023 que alcanzó 2.846.814 cajas, es decir una disminución de un 5,6%.

A nivel consolidado el precio promedio disminuyó un 1,5% respecto del año anterior, alcanzando 31,2 US\$/Caja.

Los principales mercados de exportación para Viña Santa Rita y sus filiales son Irlanda, Brasil, Estados Unidos de América, Canadá, Japón, México, Colombia, Reino Unido, Argentina y China.

2.- Análisis del Balance General

Estado de Situación Financiera	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$	Variación	
			Dic. 24 - Dic. 23	
			M\$	%
Activos Corrientes	157.085.406	156.066.926	1.018.480	0,7%
Activos No Corrientes	187.618.251	186.244.652	1.373.599	0,7%
Total Activos	344.703.657	342.311.578	2.392.079	0,7%
Pasivos Corrientes	87.167.214	83.862.172	3.305.042	3,9%
Pasivos No Corrientes	40.568.042	60.762.069	(20.194.027)	-33,2%
Patrimonio Neto Controladora	216.946.270	197.669.541	19.276.729	9,8%
Patrimonio Neto Minoritarios	22.131	17.796	4.335	24,4%
Total Pasivos y Patrimonio	344.703.657	342.311.578	2.392.079	0,7%

Al 31 de diciembre de 2024, los activos totales de S.A. Viña Santa Rita consolidados aumentaron en \$2.392 millones de pesos respecto del 31 de diciembre de 2023 producto del aumento de los activos corrientes y el aumento de los activos no corrientes.

Los activos corrientes aumentaron en \$1.018 millones de pesos, es decir un 0,7% respecto de diciembre de 2023, explicado principalmente por un aumento de los inventarios, compensado por una disminución de los deudores comerciales y los otros activos no financieros corrientes.

Respecto de los activos no corrientes, éstos aumentaron en \$1.374 millones de pesos, lo que presenta una variación de un 0,7% en comparación con lo registrado a diciembre de 2023, explicado principalmente por un aumento de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación y un aumento de los activos por impuestos corrientes, no corriente, compensado por una disminución de propiedades planta y equipo y por una disminución de activos por impuestos diferidos.

Por otra parte, los pasivos corrientes aumentaron en \$3.305 millones de pesos, respecto de diciembre de 2023, explicado por aumento de los pasivos financieros corrientes, compensado por una disminución de las cuentas por pagar comerciales y las cuentas por pagar a entidades relacionadas. A su vez, los pasivos no corrientes disminuyeron en \$20.194 millones respecto a diciembre de 2023, explicado por una disminución de los pasivos financieros no corrientes, compensado por un aumento de los pasivos por impuestos diferidos.

El patrimonio neto a diciembre de 2024 comparado con diciembre de 2023 aumenta en \$19.277 millones de pesos, es decir un aumento de 9,8% respecto de diciembre del año anterior, derivado de una mejora en otras reservas, producto del aumento del tipo de cambio y en menor medida por un aumento en las ganancias y pérdidas acumuladas.

3.- Análisis de Índices Financieros

CONCEPTO		Diciembre 2024	Diciembre 2023
Liquidez			
Liquidez corriente	Veces	1,80	1,86
Razón ácida (*)	Veces	0,58	0,72
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento	Veces	0,59	0,73
Proporción del pasivo			
- Pasivo corriente	%	68,00	58,00
- Pasivo no corriente	%	32,00	42,00
Actividad			
Total de activos	MM\$	344.704	342.312
Rotación de inventario (últimos 12 meses) (**)	Veces	1,14	1,44
Permanencia de inventario (últimos 12 meses)	Días	317	252
Resultados			
Ingreso de explotación	MM\$	159.637	163.827
Costo de ventas	MM\$	(104.571)	(111.798)
Gastos Financieros netos	MM\$	(5.885)	(5.812)
EBITDA (***)	MM\$	9.673	11.417
EBITDA AJUSTADO (****)	MM\$	21.603	11.417
Utilidades después de impuesto	MM\$	3.030	1.890
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio (últimos 12 meses)	%	1,5	1,0
Rentabilidad del Activo (últimos 12 meses)	%	0,9	0,5
Margen sobre ganancias bruta	%	34,5	31,8
Gastos de Administración sobre ganancias bruta	%	30,2	26,1
Rentabilidad sobre los ingresos	%	1,9	1,2
Utilidad por acción	\$	2,93	1,83
Retorno de dividendos	%	0,38	1,32

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: Resultado Antes de Intereses, Impuestos, Depreciaciones, Amortizaciones.

(****) EBITDA AJUSTADO: Incluye venta de campos

Dentro de las principales variaciones de los indicadores financieros la liquidez corriente disminuye desde 1,86 veces al mes de diciembre de 2023 hasta 1,80 veces, a diciembre del año 2024.

La permanencia de inventarios aumenta desde 252 días a diciembre del año 2023 hasta los 317 días a diciembre del 2024.

4.- Análisis del Estado de Flujo Efectivo

Flujo de Efectivo	31-12-2024	31-12-2023	Variación Dic. 24 -Dic. 23	
	M\$	M\$	M\$	%
Actividades de operación	16.032.939	15.617.660	415.279	3%
Actividades de Inversión	12.225.272	(4.460.850)	16.686.122	-374%
Actividades de Financiamiento	(27.318.152)	(11.383.162)	(15.934.990)	140%
Flujo neto del periodo	940.059	(226.352)	1.166.411	-515%

Durante el año 2024, S.A. Viña Santa Rita y sus filiales generaron un flujo positivo proveniente de actividades de operación de \$16.033 millones de pesos, un flujo positivo de actividades de inversión de \$12.225 millones de pesos y un flujo negativo de actividades de financiamiento de \$27.318 millones de pesos.

El Flujo positivo proveniente de actividades de operación de \$16.033 millones corresponde a cobros procedentes de ventas y prestación de servicios por \$178.992 millones de pesos, compensados por pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$129.654 millones de pesos, por pagos a empleados por \$28.504 millones de pesos y por impuestos pagados por \$4.577 millones de pesos.

El flujo positivo de inversión registrado durante el año 2024 alcanzó \$12.225 millones, principalmente producto de la venta de predios y menores compras en propiedades, plantas y equipo, compensado por pagos derivados de contratos futuros y dividendos recibidos.

Las actividades de financiamiento disminuyeron en \$27.318 millones de pesos, producto de amortizaciones de créditos de corto plazo.

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 exposiciones por 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, liquidez, de precio de materias primas, de 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.

Adicionalmente, la Gerencia de Administración y Finanzas monitorea permanentemente el cumplimiento de las restricciones financieras con terceros (Covenants).

En relación con el cumplimiento de "nivel de endeudamiento máximo", la compañía al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, presenta un indicador de 0,58 veces y 0,73 veces respectivamente, por lo cual la compañía cumple lo establecido en dicho Covenants, el cual debe ser menor a 1,9 veces.

Respecto a la "cobertura de gastos financieros", con fecha 15 de diciembre de 2023, se firma acuerdo con el Representante de los tenedores de Bonos, en donde se exime a S.A. Viña Santa Rita, del cumplimiento del indicador de mantener una cobertura de gastos financiero superior al 2,75 veces, desde diciembre 2023 hasta septiembre 2025 (medido a diciembre de 2025), con el compromiso de la Sociedad de limitar su Deuda Financiera a un monto no superior a Ch\$150 mil millones hasta septiembre 2025.

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

- La clasificación de ICR Clasificadora de Riesgo Ltda., es A- con perspectiva estable.

- La clasificación de Clasificadora de Riesgo Fitch Ratings Ltda., es A 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 50,2% 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 fija. El 35,2% de los pasivos financieros de la Compañía son de largo plazo, mientras que el 64,8% 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 31 de diciembre de 2024, el total de obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público ascienden a \$87.813 millones (\$104.578 millones a diciembre 2023), que en su conjunto representan un 68,7% (72,3% a diciembre 2023) del total de pasivos de la Compañía.

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.

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 49,8% (46,1% a diciembre de 2023) de los ingresos de explotación y el 54,4% (51,6% a diciembre de 2023) 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 ejercicio 2024, una política de cobertura que considera la suscripción de contratos de venta a futuro de moneda extranjera, al 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 extranjera

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 totalidad de las ventas a clientes extranjeros, en base a monto de línea asignada, están cubiertas en un 90% por el seguro de crédito.

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 (\$), pero también el dólar estadounidense (USD), Euros (€) y el peso argentino (Arg\$). Las monedas en que estas transacciones están principalmente denominadas son el euro (€), (USD), 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.

i) 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 87,3% 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 88,1% con la compra de uvas y vinos a terceros.

Para mitigar los riesgos de precios de materias primas para la elaboración de vinos finos, la Compañía efectúa contratos de compraventa de uva 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 31 de diciembre de 2024 la Compañía posee deudas denominadas en unidades de fomento con tasa de interés fija por un monto de M\$ 46.024.435 en el corto plazo (M\$ 14.397.794 a diciembre 2023) y M\$ 30.943.169 (M\$35.485.277 a diciembre 2023) de largo plazo correspondiente a los Bonos Corporativos anteriormente enunciados y a préstamos bancarios, correspondientes al 87,6% (47,7% a diciembre 2023) del total de los pasivos financieros de la Compañía.

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 y modernas 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 sociedad matriz en Chile (pesos chilenos), se corrigen desde el 1 de julio de 2018 los estados financieros de las filiales en Argentina, Doña Paula y Sur Andino Argentina. El factor inflacionario aplicado para el ejercicio 2024 alcanzó 117,8% (211,4% a diciembre de 2023).

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.