

Análisis Razonado Viña Santa Rita y Filiales

Período 01 de enero al 30 de junio de 2025

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 2025.

1.- Análisis de Resultados

S.A. Viña Santa Rita y sus filiales alcanzaron ventas por \$77.701 millones al 30 de junio del año 2025, en comparación con el mismo período del año anterior que alcanzaron \$77.131 millones de pesos, lo que representa un aumento del 0,7%.

El mercado local tuvo un mejor desempeño que el año anterior, con un aumento en la facturación de \$3.968 millones de pesos, lo que representa un crecimiento de 15,8% respecto del mismo periodo del 2024. Este resultado se explica principalmente por un incremento de 20,4% del volumen vendido, compensado parcialmente por una disminución del precio promedio de un 3,8%.

En el mercado de exportaciones desde Chile, la facturación en pesos chilenos disminuyó en \$6.231 millones, lo que representa una baja de 17,3% respecto de igual periodo del ejercicio anterior. Este resultado responde a una disminución de 13,9% en el volumen vendido y una baja del 3,6% en el precio promedio, que alcanzó los 30,5 US\$/caja, principalmente por menores envíos a mercados como Estados Unidos, Irlanda, Brasil, China e Inglaterra.

En el negocio en Argentina, la facturación en pesos chilenos disminuyó en \$816 millones lo que representa una caída de 14,7% en comparación con igual periodo del año anterior. Este resultado se explica por una baja de 23,7% en el volumen vendido, lo cual fue compensado en parte por un alza de 12,2% en el precio promedio.

Todo lo anterior se da en un contexto desafiante para la industria, donde el consumo mundial de vino alcanzó en 2024 su nivel más bajo desde 1961, según datos de la OIV, impulsado por cambios en los hábitos de consumo, mayor competencia y mercados menos dinámicos. A esto se suma un alto nivel de incertidumbre generada por la política arancelaria de Estados Unidos, lo que ha llevado a varios mercados a una mayor cautela en las decisiones de compra y a menor niveles de inventario.

En contraste con este escenario, el área de turismo alcanzó resultados históricos durante el primer semestre de este año, con un aumento en la facturación de 18,1% en comparación con igual período de 2024.

La ganancia bruta al 30 de junio alcanzó los \$24.012 millones, lo que representa una disminución de \$3.201 millones frente al mismo período del año anterior. Esta baja se debe principalmente a una disminución de \$4.482 millones en el margen bruto del mercado de exportaciones Chile, producto de menores ventas (-17,3%) y un mayor costo por litro (+4,7%), asociado al mix de productos, compensada parcialmente por un mejor desempeño del mercado nacional que aportó \$1.391 millones en margen bruto con respecto al mismo periodo del año anterior, gracias a mayores ventas.

Los Costos totales de distribución alcanzaron \$1.798 millones de pesos, en comparación a los \$1.864 millones de pesos del mismo periodo anterior, es decir una disminución de 3,5% derivado de la baja del volumen en el mercado de exportaciones de un 15,1%.

Los Gastos de Administración y Venta totales aumentan respecto del primer semestre del año anterior en \$104 millones, equivalente a 0,4%. Este aumento se explica principalmente por un aumento de gastos de administración, compensado en parte por menores gastos de marketing alineados a las menores ventas de exportaciones.

Las otras Ganancias alcanzaron los \$2.003 millones de pesos durante el primer semestre del año, en comparación con los \$1.200 millones de pesos obtenidos durante el mismo periodo del 2024, esto debido principalmente a ganancias obtenidas producto de la venta de activo fijo.

El Resultado operacional del primer semestre del año 2025 alcanza \$144 millones de pesos de utilidad, en comparación con los \$2.581 millones de pesos de utilidad del mismo periodo del año 2024. Esta disminución de \$2.437 millones viene explicada por una baja en el margen de las exportaciones de Chile y Argentina.

El costo financiero del primer semestre del año 2025 alcanza \$1.537 millones de pesos de gasto, en comparación a los \$2.918 millones de pesos de gasto del primer semestre del año 2024, dicha disminución se debe principalmente a una menor tasa y a una baja en la deuda.

El resultado en empresas asociadas alcanza \$73 millones de pesos de ganancia, en comparación con los \$1.029 millones de pesos de pérdida del primer semestre del año 2024, dado que Viña los Vascos S.A. presentó un mejor desempeño.

El resultado por unidad de reajuste alcanza \$4.547 millones de pesos de pérdida, en comparación con \$4.336 millones de pesos de ganancia del primer semestre del año 2024. En Chile el resultado por unidad de reajuste fue \$1.860 millones de pérdida, en comparación a la pérdida registrada en el mismo periodo del año anterior de \$994 millones de pesos, la diferencia se debe a que se ha optado por tomar mayor cantidad de préstamos en UF, además de la variación de la unidad de fomento como consecuencia de la inflación. En Argentina se registró una pérdida de \$2.686 millones de pesos chilenos el primer semestre de 2025, en relación con la ganancia registrada el primer semestre de 2024 de \$5.329 millones de pesos chilenos, producto de que en el 2025 la revalorización de las existencias es menor a la realizada en el año 2024.

Las diferencias por tipo de cambio alcanzan \$543 millones de pesos de utilidad, en comparación con \$357 millones de pesos de utilidad del primer semestre del año 2024.

Adicionalmente, el gasto por impuesto a las ganancias alcanza \$2.025 millones de pesos de utilidad, en comparación con los \$3.227 millones de pesos de gasto del primer semestre del año 2024. La diferencia se debe principalmente a la disminución de los impuestos diferidos relacionados a la hiperinflación en Argentina y en menor grado, al aumento en la pérdida tributaria de las empresas en Chile.

El resultado del período de S.A. Viña Santa Rita y sus filiales al 30 de junio del año 2025 alcanzó \$3.393 millones de pesos de pérdida, en comparación al resultado alcanzado durante el primer semestre del año 2024 que alcanzó \$157 millones de pesos de ganancia.

Estado de Resultados	01-01-2025	01-01-2024	01-04-2025	01-04-2024	Variación		Variación	
	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2025	30-06-2024	Ejercicio		Ejercicio	
	M\$	M\$	M\$	M\$	Jun. 25-	Jun. 24	Abr.-	Jun.
					M\$	%	M\$	%
Total Ingresos Ordinarios	77.701.280	77.131.345	46.571.690	45.539.825	569.935	0,7%	1.031.865	2,3%
Costo de Venta	(53.689.242)	(49.917.839)	(30.795.250)	(29.861.115)	(3.771.403)	7,6%	(934.135)	3,1%
Ganancia Bruta	24.012.038	27.213.506	15.776.440	15.678.710	(3.201.468)	-11,8%	97.730	0,6%
Costos de distribución	(1.798.193)	(1.864.183)	(1.039.106)	(925.384)	65.990	-3,5%	(113.722)	12,3%
Gasto de administración	(24.072.150)	(23.968.663)	(12.530.255)	(12.344.372)	(103.487)	0,4%	(185.883)	1,5%
Otras ganancias o (pérdidas)	2.002.641	1.200.395	1.886.843	898.934	802.246	66,8%	987.909	109,9%
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	144.336	2.581.055	4.093.922	3.307.888	(2.436.719)	-94,4%	786.034	23,8%
Costo Financiero	(1.537.337)	(2.917.666)	(821.611)	(1.609.278)	1.380.329	-47,3%	787.667	-48,9%
Pérdidas/ganancias por deterioro de valor	(94.122)	57.265	(44.995)	(27.196)	(151.387)	-264,4%	(17.799)	65,4%
Resultado en Asociadas	72.918	(1.029.210)	(30.119)	(991.556)	1.102.128	-107,1%	961.437	-97,0%
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	543.228	356.846	221.878	220.100	186.382	52,2%	1.778	0,8%
Resultado por unidades de reajuste	(4.546.566)	4.335.811	(3.460.999)	2.331.359	(8.882.377)	-204,9%	(5.792.358)	-248,5%
Resultado antes de impuesto	(5.417.543)	3.384.101	(41.924)	3.231.317	(8.801.644)	-260,1%	(3.273.241)	-101,3%
Impuesto	2.024.779	(3.227.014)	(64.704)	(1.128.605)	5.251.793	-162,7%	1.063.901	-94,3%
Resultado del período	(3.392.764)	157.087	(106.628)	2.102.712	(3.549.851)	-2259,8%	(2.209.340)	-105,1%

2.- Análisis del Balance General

Estado de Situación Financiera	30-06-2025	31-12-2024	Variación	
			Jun. 25 - Dic. 24	
			M\$	%
Activos Corrientes	169.299.590	157.085.406	12.214.184	7,8%
Activos No Corrientes	184.444.690	187.618.251	(3.173.561)	-1,7%
Total Activos	353.744.280	344.703.657	9.040.623	2,6%
Pasivos Corrientes	101.738.624	87.167.214	14.571.410	16,7%
Pasivos No Corrientes	41.313.008	40.568.042	744.966	1,8%
Patrimonio Neto Controladora	210.671.636	216.946.270	(6.274.634)	-2,9%
Patrimonio Neto Minoritarios	21.012	22.131	(1.119)	-5,1%
Total Pasivos y Patrimonio	353.744.280	344.703.657	9.040.623	2,6%

Al 30 de junio de 2025, los activos totales de S.A. Viña Santa Rita consolidados aumentaron en \$9.041 millones de pesos respecto del 31 de diciembre de 2024 producto del aumento de los activos corrientes principalmente.

Los activos corrientes aumentaron en \$12.214 millones de pesos, es decir un 7,8% respecto de diciembre del 2024, explicado principalmente por un aumento del inventario, deudores comerciales y un aumento del anticipo a proveedores, compensado por una disminución de los activos biológicos corrientes.

Respecto de los activos no corrientes, disminuyeron \$3.174 millones de pesos. Por efecto conversión por disminución en el valor del dólar, se observa una caída de \$ 1.830 millones en las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación, y una disminución de \$3.316 millones en propiedades, planta y equipo compensado por un aumento en el activo por impuesto diferido de \$1.721 millones como consecuencia de una mayor pérdida tributaria del ejercicio.

Por otra parte, los pasivos corrientes aumentaron en \$14.571 millones de pesos, respecto de diciembre del 2024, explicado principalmente por un aumento en préstamos de corto plazo y traspasos desde el largo plazo. A su vez, los pasivos no corrientes aumentaron en \$745 millones respecto a diciembre del 2024,

explicado por un aumento de los pasivos financieros no corrientes, compensado por una disminución de los pasivos por impuestos diferidos.

El patrimonio neto a junio del 2025 en relación a diciembre del 2024 disminuye en \$6.275 millones de pesos, es decir una disminución de 2,9%, derivado de una caída en otras reservas de conversión de \$3.464 millones y de la pérdida del ejercicio en \$3.392 millones.

3.- Análisis de Índices Financieros

CONCEPTO		Junio 2025	Diciembre 2024	Junio 2024
Liquidez				
Liquidez corriente	Veces	1,66	1,80	1,56
Razón ácida (*)	Veces	0,58	0,58	0,56
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento	Veces	0,68	0,59	0,76
Proporción del pasivo				
- Pasivo corriente	%	71,00	68,00	72,00
- Pasivo no corriente	%	29,00	32,00	28,00
Cobertura gastos financieros (ebitda/gastos financieros)	Veces	4,65	3,93	1,91
Actividad				
Total de activos	MM\$	353.744	344.704	371.718
Rotación de inventario (últimos 12 meses) (**)	Veces	1,04	1,44	1,05
Permanencia de inventario (últimos 12 meses)	Días	346	317	342
Resultados				
Ingreso de explotación	MM\$	77.701	159.637	77.131
Costo de ventas	MM\$	(53.689)	(104.571)	(49.918)
Gastos Financieros netos	MM\$	(1.537)	(5.885)	(2.918)
EBITDA (***)	MM\$	3.575	23.182	5.758
EBITDA anualizado (***)	MM\$	20.999	23.182	11.490
Utilidades después de impuesto	MM\$	(3.393)	3.030	157
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio (últimos 12 meses)	%	-0,3	1,5	0,2
Rentabilidad del Activo (últimos 12 meses)	%	-0,1	0,9	0,1
Margen sobre ganancias bruta	%	30,9	34,5	35,3
Gastos de Administración sobre ganancias bruta	%	31,0	30,2	31,1
Rentabilidad sobre los ingresos	%	-4,4	1,9	0,2
Utilidad por acción	\$	-3,28	2,93	0,15
Retorno de dividendos	%	0,61	0,38	0,38

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, Amortizaciones.

Dentro de las principales variaciones de los indicadores financieros la liquidez corriente disminuye desde 1,8 veces al mes de diciembre del 2024 hasta 1,66 veces a junio del año 2025.

La permanencia de inventarios aumenta desde 317 días a diciembre del año 2024 hasta los 346 días a junio del 2025.

4.- Análisis del Estado de Flujo Efectivo

Flujo de Efectivo	30-06-2025	30-06-2024	Variación Jun. 25 -Jun. 24	
	M\$	M\$	M\$	%
Actividades de operación	(11.852.514)	(5.138.497)	(6.714.017)	131%
Actividades de Inversión	(1.202.720)	(2.312.126)	1.109.406	-48%
Actividades de Financiamiento	14.083.828	8.100.400	5.983.428	74%
Flujo neto del periodo	1.028.594	649.777	378.817	58%

Durante el primer semestre del año 2025, S.A. Viña Santa Rita y sus filiales generaron un flujo negativo proveniente de actividades de operación de \$11.853 millones de pesos, un flujo negativo de actividades de inversión de \$1.203 millones de pesos y un flujo positivo de actividades de financiamiento de \$14.084 millones de pesos.

El Flujo negativo proveniente de actividades de operación de \$11.853 millones corresponde a cobros procedentes de ventas y prestación de servicios por \$75.309 millones de pesos e impuesto a las ganancias reembolsados por \$499 millones, compensados por pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$68.018 millones de pesos, por pagos a empleados por \$14.544 millones de pesos y otros pagos por actividad de operación por \$5.099 millones de pesos.

El flujo negativo de inversión registrado durante el primer semestre del año 2025 alcanzó \$1.203 millones, principalmente producto de pago de compras en propiedades, planta y equipo, compensado por ingresos derivados de contratos de futuros.

Las actividades de financiamiento aumentaron a \$14.084 millones de pesos, principalmente por créditos de corto plazo contratados en los últimos meses.

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.

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 30 de junio de 2025 y 30 de junio de 2024, presenta un indicador de 0,68 veces y 0,76 veces respectivamente, por lo cual la compañía cumple lo establecido en dicho Covenant, 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 compañía al 30 de junio de 2025 presenta un indicador de cobertura de gastos financieros (ebitda/gastos financieros) de 4,65, por lo cual la compañía cumple lo establecido en dicho Covenant.

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 negativa.

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

a) Situación económica de Chile

El 55,5% al 30 de junio de 2025 (46,0% a junio de 2024) 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 31% de los pasivos financieros de la Compañía son de largo plazo, mientras que el 69% 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 2025, el total de obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público asciende a \$105.523 millones, cifra inferior a los \$117.919 millones registrados al 30 de junio de 2024. Este monto representa un 73,8% del total de pasivos de la Compañía (comparado con un 68,7% al 31 de diciembre de 2024), en tanto que al cierre de 2024 estas obligaciones sumaban \$87.813 millones.

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 874.999.

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 44,5% (54,0% a junio 2024) de los ingresos de explotación y el 54,7% (56,3% a junio 2024) 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 2025, 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 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 (\$), 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 30 de junio de 2025 la Compañía posee el 96,3% de sus deudas denominadas en unidades de fomento con tasa de interés fija por un monto de M\$ 68.913.169

en el corto plazo (M\$ 46.024.435 a diciembre 2024) y M\$ 32.703.864 (M\$30.943.169 a diciembre 2024) de largo plazo correspondiente a los Bonos Corporativos anteriormente enunciados, y préstamos de corto plazo en el año 2025.

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 periodo 2025 alcanzó 15,1% (117,8% a diciembre de 2024).

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.