

Análisis Razonado Viña Santa Rita y Filiales

Período 01 de enero al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2025.

1.- Análisis de Resultados.

S.A. Viña Santa Rita y sus filiales alcanzaron ventas por \$157.009 millones al 31 de diciembre del año 2025, en comparación con el mismo período del año anterior que alcanzaron \$159.637 millones de pesos, lo que representa una disminución del 1,6%.

El mercado local tuvo un peor desempeño que el año anterior, con una disminución en la facturación de \$3.157 millones de pesos, lo que representa un decrecimiento de 5,3% respecto del mismo periodo del año 2024. Este resultado se explica principalmente por una disminución de 2,6% del precio promedio y de 2,8% del volumen vendido. Por su parte, la industria cae 6,7% en volumen y 0,3% en valor, según Nielsen.

En el mercado de exportaciones desde Chile, la facturación en pesos chilenos disminuyó en \$2.888 millones, lo que representa una baja de 4,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este resultado responde a una disminución de 4,3% en el volumen vendido, principalmente por menores envíos a mercados como Latinoamérica, Estados Unidos, Inglaterra, Japón, Alemania y China. Por su parte, la industria cae 0,9% en volumen y 2,3% en valor, según ODEPA.

En el negocio en Argentina, la facturación en pesos chilenos disminuyó en \$2.043 millones lo que representa una caída de 15,9% en comparación con igual periodo del año anterior. Este resultado se explica por una baja de 19,7% en el volumen vendido, lo cual fue compensado en parte por un alza de 4,6% 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 menores niveles de inventario.

En contraste con este escenario, la facturación de Graneles, Uvas y Otras Ventas aumentó en \$4.516 millones de pesos respecto al mismo periodo del año anterior, lo que representa un aumento del 30%. Además, el área de turismo alcanzó resultados históricos este año 2025, con un aumento en la facturación de un 19% en comparación con igual período de 2024.

La ganancia bruta al 31 de diciembre de 2025 alcanzó los \$47.877 millones, lo que representa una disminución de \$7.189 millones frente al mismo período del año anterior. Esta baja se debe principalmente a una disminución de \$4.883 millones en el margen bruto de mercado nacional producto de un menor precio promedio (-2,6%) y un mayor costo por litro (7,0%), debido a un aumento en el

costo de vinos familiares principalmente. A lo anterior se suma una caída de \$2.849 millones en el margen bruto del mercado de exportaciones Chile, producto de mayor costo por litro (+4,6%) asociado al mix de productos vendidos.

Los Costos totales de distribución alcanzaron \$3.592 millones de pesos, en comparación a los \$3.776 millones de pesos del mismo periodo del año anterior, es decir una disminución de 4,9% derivado de la baja del volumen en los mercados de exportaciones y local, de un 4,3% y 2,8%, respectivamente.

Los Gastos de Administración y Venta totales aumentan respecto del mismo periodo del año anterior en \$228 millones, equivalente a 0,5%. Esta diferencia se explica principalmente por aumentos en gastos por una vez de \$605 millones, compensado en parte por menores gastos de marketing alineados a las menores ventas de exportaciones y mercado local.

Las Otras Ganancias alcanzaron los \$4.460 millones de pesos al 31 de diciembre de 2025, en comparación con los \$13.509 millones de pesos obtenidos durante el mismo periodo del 2024, esto debido principalmente a ganancias obtenidas producto de la venta de activo fijo por \$12.059 millones de pesos en 2024.

El Resultado operacional al 31 de diciembre del año 2025 alcanza \$306 millones de pesos de utilidad, en comparación con los \$16.589 millones de pesos de utilidad del mismo periodo del año 2024. Esta disminución de \$16.283 millones se explica principalmente por ganancias obtenidas en 2024 producto de la venta de activo fijo por \$12.059 millones de pesos, seguido de una baja en el margen tanto de las exportaciones de Chile como de mercado nacional.

El costo financiero al 31 de diciembre de 2025 alcanza \$3.485 millones de pesos de gasto, en comparación a los \$5.885 millones de pesos de gasto del mismo periodo del año 2024. Dicha disminución se debe principalmente a una menor tasa y a una disminución de la deuda en pesos.

El resultado en empresas asociadas alcanza \$157 millones de pesos de pérdida a fines de 2025, en comparación con los \$2.022 millones de pesos de pérdida en el mismo periodo del año anterior, dado que Viña los Vascos S.A. presentó un mejor desempeño.

El resultado por unidad de reajuste alcanza \$7.403 millones de pesos de pérdida al 31 diciembre de 2025, en comparación con \$1.237 millones de pesos de pérdida del mismo periodo del año anterior. En Chile, el resultado por unidad de reajuste fue \$2.956 millones de pérdida en comparación a la pérdida registrada en el mismo periodo del año anterior de \$2.280 millones de pesos, esta 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 \$4.447 millones de pesos chilenos al 31 de diciembre de 2025, en relación con la ganancia registrada el mismo periodo del año 2024 de \$1.042 millones de pesos chilenos, debido a que en el año 2025 la revalorización de las existencias por el ajuste por inflación es menor a la realizada en el año 2024, como resultado de una menor inflación de 31,5% para el 2025 en comparación a 117,8% a diciembre de 2024.

Las diferencias por tipo de cambio alcanzan \$785 millones de pesos de utilidad, en comparación con \$1.441 millones de pesos de utilidad al 31 de diciembre del año 2024.

Adicionalmente, el gasto por impuesto a las ganancias alcanza \$4.192 millones de pesos de utilidad, en comparación con los \$4.461 millones de pesos

de gasto al 31 de diciembre del año 2024. La diferencia se debe principalmente a la disminución de los impuestos diferidos relacionados a la hiperinflación en Argentina y al aumento en la pérdida tributaria de las empresas en Chile.

Al 31 de diciembre de 2025, el resultado del período de S.A. Viña Santa Rita y sus filiales registró una pérdida de \$5.871 millones, en contraste con la utilidad de \$3.030 millones obtenida en igual período de 2024. Del resultado del ejercicio 2025, el negocio en Chile explicó una pérdida de \$3.769 millones, mientras que el negocio en Argentina aportó una pérdida de \$2.102 millones.

En el caso de Argentina, el resultado se vio significativamente impactado por la aplicación de la contabilidad de hiperinflación, que exige la reexpresión de activos y pasivos no monetarios conforme al ajuste por inflación. La menor inflación registrada en 2025 (31,5%) en comparación con el 117,8% acumulado a diciembre de 2024 generó un efecto negativo relevante en los resultados del período.

Estado de Resultados	01-01-2025	01-01-2024	Variación Ejercicio	
	31-12-2025	31-12-2024	Dic. 25- Dic. 24	
	M\$	M\$	M\$	%
Total Ingresos Ordinarios	157.008.786	159.637.477	(2.628.691)	-1,6%
Costo de Venta	(109.131.442)	(104.571.329)	(4.560.113)	4,4%
Ganancia Bruta	47.877.344	55.066.148	(7.188.804)	-13,1%
Costos de distribución	(3.592.144)	(3.775.529)	183.385	-4,9%
Gasto de administración	(48.438.935)	(48.210.554)	(228.381)	0,5%
Otras ganancias o (pérdidas)	4.459.869	13.508.639	(9.048.770)	-67,0%
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	306.134	16.588.704	(16.282.570)	-98,2%
Costo Financiero	(3.485.188)	(5.885.131)	2.399.943	-40,8%
Pérdidas/ganancias por deterioro de valor	(108.929)	(1.394.142)	1.285.213	-92,2%
Resultado en Asociadas	(156.880)	(2.022.130)	1.865.250	-92,2%
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	785.155	1.440.738	(655.583)	-45,5%
Resultado por unidades de reajuste	(7.402.881)	(1.237.462)	(6.165.419)	498,2%
Resultado antes de impuesto	(10.062.589)	7.490.577	(17.553.166)	-234,3%
Impuesto	4.192.088	(4.461.022)	8.653.110	-194,0%
Resultado del periodo	(5.870.501)	3.029.555	(8.900.056)	-293,8%

2.- Análisis del Balance General.

Estado de Situación Financiera	31-12-2025	31-12-2024	Variación	
			Dic. 25 - Dic. 24	
			M\$	%
Activos Corrientes	148.835.354	157.085.406	(8.250.052)	-5,3%
Activos No Corrientes	184.431.534	187.618.251	(3.186.717)	-1,7%
Total Activos	333.266.888	344.703.657	(11.436.769)	-3,3%
Pasivos Corrientes	92.968.789	87.167.214	5.801.575	6,7%
Pasivos No Corrientes	35.507.011	40.568.042	(5.061.031)	-12,5%
Patrimonio Neto Controladora	204.770.051	216.946.270	(12.176.219)	-5,6%
Patrimonio Neto Minoritarios	21.037	22.131	(1.094)	-4,9%
Total Pasivos y Patrimonio	333.266.888	344.703.657	(11.436.769)	-3,3%

Al 31 de diciembre de 2025, los activos totales de S.A. Viña Santa Rita consolidados disminuyeron en \$11.437 millones de pesos respecto del 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a disminución de los activos corrientes.

Los activos corrientes disminuyeron \$8.250 millones de pesos, es decir un 5,3% respecto de diciembre del 2024, explicado principalmente por disminución del inventario en \$9.170 millones, de activos biológicos corrientes en \$1.906 millones y deudores comerciales en \$597 millones, compensado por un aumento de otros activos no financieros de \$1.766 millones y de efectivo y equivalentes al efectivo por \$1.385 millones.

Respecto de los activos no corrientes, disminuyeron \$3.187 millones de pesos. Por efecto conversión por disminución en el valor del dólar, se observa una caída de \$ 2.802 millones en las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación, y una disminución de \$7.470 millones en propiedades, planta y equipo, compensado parcialmente por un aumento en el activo por impuesto diferido de \$4.030 millones como consecuencia de una mayor pérdida tributaria del ejercicio, y un aumento de propiedad de inversión de \$3.802 millones.

Por otra parte, los pasivos corrientes aumentaron en \$5.802 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 disminuyeron en \$5.061 millones respecto a diciembre del 2024, explicado por una disminución de los pasivos financieros no corrientes y de los pasivos por impuestos diferidos.

El patrimonio neto a diciembre de 2025 disminuyó en \$12.176 millones respecto de diciembre de 2024, lo que representa una caída de 5,6%. Esta variación se explica principalmente por la disminución de \$6.306 millones en otras reservas de conversión, asociada a inversiones cuya moneda funcional es distinta al CLP, especialmente en Viña Los Vascos y Viña Doña Paula, producto de la baja del tipo de cambio USD/CLP entre el cierre de 2024 y el cierre de 2025 (de 996,46 a 907,13), sumado a la pérdida del ejercicio, que ascendió a \$5.871 millones.

3.- Análisis de Índices Financieros.

CONCEPTO		Diciembre 2025	Diciembre 2024
Liquidez			
Liquidez corriente	Veces	1,60	1,80
Razón ácida (*)	Veces	0,56	0,58
Endeudamiento			
Razón de endeudamiento	Veces	0,63	0,59
Proporción del pasivo			
- Pasivo corriente	%	72,00	68,00
- Pasivo no corriente	%	28,00	32,00
Cobertura gastos financieros (ebitda/gastos financieros) (****)	Veces	1,32	3,85
Actividad			
Total de activos	MM\$	333.267	344.704
Rotación de inventario (últimos 12 meses) (**)	Veces	1,32	1,14
Permanencia de inventario (últimos 12 meses)	Días	274	317
Resultados			
Ingreso de explotación	MM\$	157.009	159.637
Costo de ventas	MM\$	(109.131)	(104.571)
Gastos Financieros netos consolidado	MM\$	(3.485)	(5.885)
Gastos Financieros netos Chile	MM\$	(2.776)	(5.034)
EBITDA consolidado (***)	MM\$	4.532	21.642
EBITDA Chile (***)	MM\$	3.664	19.361
Utilidades después de impuesto	MM\$	(5.871)	3.030
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio (últimos 12 meses)	%	-2,8	1,5
Rentabilidad del Activo (últimos 12 meses)	%	-1,7	0,9
Margen sobre ganancias bruta	%	30,5	34,5
Gastos de Administración sobre ganancias bruta	%	30,9	30,2
Rentabilidad sobre los ingresos	%	-3,7	1,9
Utilidad por acción	\$	-5,67	2,93
Retorno de dividendos	%	0,61	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: Resultado, Antes de Intereses, Impuestos, Depreciaciones y Amortizaciones, e incluye venta de activos prescindibles.

(****) Cobertura gastos financieros (ebitda/gastos financieros): corresponde a los gastos financieros y EBITDA aislando la operación de Argentina. Para diciembre 2024, se utilizó el mismo método para el cálculo.

Dentro de las principales variaciones de los indicadores financieros la liquidez corriente disminuye desde 1,8 veces al mes de diciembre del 2024 hasta 1,6 veces a diciembre del año 2025.

La permanencia de inventarios disminuye desde 317 días a diciembre del año 2024 hasta los 274 días a diciembre del 2025.

4.- Análisis del Estado de Flujo Efectivo

Flujo de Efectivo	31/12/2025	31/12/2024	Variación Dic. 25 -Dic. 24	
	M\$	M\$	M\$	%
Actividades de operación	(587.723)	16.032.939	(16.620.662)	-104%
Actividades de Inversión	(774.210)	12.225.272	(12.999.482)	-106%
Actividades de Financiamiento	2.687.668	(27.318.152)	30.005.820	-110%
Flujo neto del periodo	1.325.735	940.059	385.676	41%

Durante el año 2025, S.A. Viña Santa Rita y sus filiales generaron un flujo negativo proveniente de actividades de operación de \$588 millones de pesos, un flujo negativo de actividades de inversión de \$774 millones de pesos y un flujo positivo de actividades de financiamiento de \$2.688 millones de pesos.

El Flujo negativo proveniente de actividades de operación de \$587 millones corresponde a pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$130.689 millones de pesos, pagos a empleados por \$27.003 millones de pesos y otros pagos por actividad de operación por \$8.370 millones de pesos, parcialmente compensado por cobros procedentes de ventas y prestación de servicios por \$165.075 millones de pesos e impuesto a las ganancias reembolsados por \$379 millones.

El flujo negativo de inversión registrado durante el año 2025 alcanzó \$774 millones, principalmente producto de compras en propiedades, planta y equipo y activos intangibles.

Las actividades de financiamiento aumentaron a \$2.688 millones de pesos, principalmente por créditos de corto plazo contratados durante el año 2025.

El flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación por un resultado negativo de \$588 millones, indica que los ingresos generados por la

operación no alcanzan a cubrir las necesidades de inversión del período, que ascendieron a \$774 millones. 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. Asimismo, la Sociedad se comprometió a limitar su Deuda Financiera a un monto no superior a Ch\$135.000 millones hasta septiembre de 2027 inclusive, y a un monto no superior a Ch\$120.000 millones a partir de diciembre de 2027. Adicionalmente, en el referido acuerdo se estableció:

a) Incorporar al EBITDA la utilidad proveniente de la venta de activos prescindibles.

b) Excluir del cálculo del indicador EBITDA/Gastos Financieros los resultados del negocio en Argentina hasta diciembre de 2027 inclusive.

A diciembre 2025, se establece que la razón EBITDA/Gastos Financieros debe ser superior a 0,50 veces, ratio que alcanza un valor de 1,32 veces.

c) Modificar el indicador de nivel de endeudamiento máximo, estableciendo un límite inferior a 0,9 veces a partir de diciembre de 2025.

A diciembre 2025, el cociente entre Pasivos Exigible y Patrimonio Total alcanza un valor de 0,63 veces, lo que se encuentra acorde a lo estipulado.

d) Mantener una Deuda Financiera máxima equivalente a ciento treinta y cinco mil millones de pesos desde diciembre 2025 hasta septiembre 2027 y una Deuda Financiera máxima de ciento veinte mil millones de pesos desde diciembre 2027 hasta septiembre 2030.

A diciembre 2025, la suma de las partidas "Otros Pasivos Financieros Corrientes" y "Otros Pasivos Financieros No Corrientes" alcanza un valor de 97,9 mil millones de pesos.

La Gerencia de Administración y Finanzas monitorea permanentemente el cumplimiento de las restricciones financieras con terceros (Covenants). Covenants que a diciembre 2025 se cumplen sin excepciones.

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

- La clasificación de ICR Clasificadora de Riesgo Ltda., es BBB+ 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 52,5% al 31 de diciembre de 2025 (50,2% a diciembre 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 28,4% de los pasivos financieros de la Compañía son de largo plazo, mientras que el 71,6% 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 31 de diciembre de 2025, el total de obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público asciende a \$97.899 millones, cifra superior a los \$87.813 millones registrados al 31 de diciembre de 2024. Este monto representa un 76,2% del total de pasivos de la Compañía (comparado con un 68,7% al 31 de diciembre de 2024). Este aumento de deuda de \$3.413 en Argentina y \$6.672 en Chile se explica principalmente a que la generación de caja de la operación fue insuficiente para cubrir intereses financieros, inversiones y capital de trabajo.

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 795.453.

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 47,5% (49,8% a diciembre 2024) de los ingresos de explotación y el 54,8% (54,4% a diciembre 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 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.

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, 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 31 de diciembre de 2025 la Compañía posee el 94,6% de sus deudas denominadas en unidades de fomento con tasa de interés fija por un monto de M\$ 64.838.447 en el corto plazo (M\$ 46.024.435 a diciembre 2024) y M\$ 27.803.259 (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 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. El factor inflacionario aplicado para el periodo 2025 alcanzó 31,5% (117,8% a diciembre de 2024). Los efectos se presentan bajo el rubro resultado por unidad de reajuste, en el estado de resultado integral.

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.