

ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026

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

1. RESULTADOS DEL PERÍODO

Cristalerías de Chile S.A. consolida sus resultados con S.A. Viña Santa Rita y afiliadas, Ediciones Chiloé S.A. y afiliadas, Cristalchile Inversiones S.A., Taguavento SpA y afiliada.

Estado de Resultados		Acumulado		Segundo Trimestre	
		01-ene-2026	01-ene-2025	01-abr-2026	01-abr-2025
		30-jun-2026	30-06.2025	30-jun-2026	30-jun-2025
Ingresos de explotación	MM\$	182.482	185.004	103.773	96.788
Costos de explotación	MM\$	(151.857)	(150.013)	(84.998)	(76.528)
Ganancia bruta	MM\$	30.625	34.991	18.775	20.260
Costos de distribución	MM\$	(4.450)	(4.179)	(2.452)	(2.344)
Gasto de administración	MM\$	(31.571)	(34.650)	(16.259)	(17.934)
Otros resultados operacionales	MM\$	9.559	2.431	8.998	2.147
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	4.162	(1.407)	9.063	2.129
Costos financieros	MM\$	(6.907)	(7.191)	(3.426)	(3.674)
Resultado en asociadas	MM\$	562	(304)	1.147	(505)
Diferencia de cambio	MM\$	(856)	603	(830)	162
Resultados por unidad de reajuste	MM\$	(4.160)	(4.863)	(3.290)	(3.669)
Otros resultados no operacionales	MM\$	278	(95)	211	2
Impuesto a las ganancias	MM\$	2.569	5.349	1.167	1.642
Utilidad después de impuestos ⁽¹⁾	MM\$	(4.352)	(7.910)	4.042	(3.913)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	(3.031)	(6.590)	3.861	(3.836)

(1) Incluye resultados atribuibles a participaciones no controladoras.

A junio del año 2026, las ventas consolidadas de la Compañía fueron \$182.482 millones, que se comparan con \$185.004 millones para el mismo período del año 2025. Esta disminución se debe principalmente a un menor ingreso de Cristalerías de Chile S.A. en el segmento vidrios (-9,7%) compensado en parte con un mayor ingreso de S.A. Viña Santa Rita en el segmento vinos (9,2%), sumado por un alza de Ediciones Financieras (22,1%).

El menor ingreso del segmento vidrios se explica principalmente por una menor venta de envases del sector cervezas asociada a un adelanto de compras por parte de clientes a diciembre de 2025, compensados en parte por mejores ventas de vidrio a los sectores de vinos, alimentos y exportaciones. Adicionalmente, los ingresos del periodo se vieron afectados por un menor precio promedio de venta, explicado por el efecto de un tipo de cambio promedio

menor respecto al año anterior, compensado por un aumento en las tarifas de combustibles, variable que incide en la determinación de precios.

Por su parte, el mayor ingreso del segmento vinos se explica principalmente por el aumento en otras ventas, impulsado por mayores ingresos de turismo y por ingresos obtenidos por la venta de activo fijo durante 2026, compensado en parte por la disminución en las exportaciones desde Chile y de Argentina.

Los costos de explotación consolidados de la Sociedad alcanzaron los \$151.857 millones al 30 de junio de 2026, un aumento de \$1.844 millones (+1,2%) en comparación al mismo periodo del año 2025. Este incremento se explica principalmente por mayores costos en el segmento vinos, donde los costos crecieron en mayor proporción que las ventas en los mercados de exportación desde Chile y mercado nacional, asociado a un mayor costo por litro de elaboración, compensado en parte por menores costos en el segmento vidrios producto del mejor rendimiento productivo y de la menor venta.

La ganancia bruta al 30 de junio de 2026 alcanzó los \$30.625 millones, inferior a los \$34.991 millones para igual período del año 2025, representando una disminución de \$4.366 millones, por las razones explicadas anteriormente.

Los costos de distribución aumentaron un 6,5% respecto al mismo período del año anterior, alcanzando \$4.450 millones al 30 de junio de 2026, explicado principalmente por alzas en las tarifas de combustible y por un distinto mix de destinos de envíos respecto al año anterior en el segmento vidrios.

Los gastos de administración y venta alcanzaron los \$31.571 millones al 30 de junio de 2026 comparados con \$34.991 millones en el mismo período del año anterior lo que representa una caída de 8,9% explicado principalmente por la implementación de planes de reducción de gastos en los segmentos de vinos y vidrio.

Las otras ganancias del período alcanzaron \$9.559 millones al 30 de junio de 2026, en comparación con \$2.431 millones para el mismo período del año 2025, variación que se explica principalmente por la ganancia generada de \$9.044 millones por la venta de oficinas del segmento vidrios y la venta de activo fijo en el segmento vinos.

Todo lo anterior nos lleva a que la ganancia por actividades operacionales al 30 de junio de 2026 alcanzó \$4.162 millones, que se comparan con una pérdida de \$1.407 millones al mismo período del año 2025.

Los costos financieros del periodo enero-junio 2026 alcanzaron los \$6.907 millones comparados con los \$7.191 millones del periodo enero-junio 2025. La caída se explica principalmente por una menor deuda financiera en \$13.425 millones.

Los resultados de las asociadas generaron una ganancia de \$562 millones, comparados con una pérdida de \$304 millones durante el periodo enero-junio del año 2025, explicado principalmente por el resultado de la inversión en Argentina en la coligada Rayén Curá que implicó una ganancia de \$462 millones durante el periodo enero-junio 2026 comparado con una pérdida de \$451 millones durante el periodo enero-junio 2025.

Los resultados por unidad de reajuste presentan una pérdida de \$4.160 millones durante el periodo enero-junio del año 2026, que se comparan con una pérdida de \$4.863 millones para el mismo período del año anterior. Esta variación se explica por el resultado del segmento vino que registró una pérdida de \$4.106 millones al 30 de junio de 2026, inferior en \$440 millones a la pérdida de \$4.547 millones del mismo período del año anterior. 1.311 millones originada en el ajuste por inflación aplicable a dicho país, junto con un mayor gasto en Chile de \$870 millones, asociada a una mayor variación de la UF.

El impuesto a la renta del período corresponde a una ganancia de \$2.569 millones (ganancia de \$5.349 millones en el mismo periodo del año anterior). Este menor resultado se explica principalmente por el gasto en impuestos derivados del dividendo recibido desde la coligada Rayén Curá cuyo impacto en Cristalchile Inversiones S.A. es de \$849 millones. Adicionalmente, al impacto en impuestos generado por la venta de oficinas de segmento vidrio y activos fijos en el segmento vinos que representó \$2.313 millones.

Durante el período enero-junio 2026, el resultado de la Sociedad fue de una pérdida de \$4.352 millones, comparado con una pérdida de \$7.910 millones para el mismo período del año anterior.

El resultado atribuible a los propietarios de la controladora fue de una pérdida de \$3.031 millones a junio del año 2026, comparado con una pérdida de \$6.590 millones en el mismo período del año anterior.

El análisis de los resultados de las principales afiliadas de la Sociedad es el siguiente:

1.1 Cristalerías de Chile Individual

Estado de Resultados		Acumulado		Segundo Trimestre	
		01-ene-2026	01-ene-2025	01-abr-2026	01-abr-2025
		30-jun-2026	30-06.2025	30-jun-2026	30-jun-2025
Ingresos de explotación	MM\$	97.738	108.278	49.731	51.271
Costos de explotación	MM\$	(87.840)	(98.007)	(43.342)	(47.140)
Ganancia bruta	MM\$	9.899	10.270	6.389	4.131
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	3.609	(1.576)	5.679	(1.974)

Los ingresos de explotación disminuyeron en un 9,7% alcanzando los \$97.738 millones al 30 de junio de 2026, comparados con \$108.278 millones en el mismo período del año 2025. Lo anterior se explica principalmente por un menor volumen de ventas del formato cervezas, asociada a un adelanto de compras por parte de clientes a diciembre de 2025, compensados parcialmente por un mejor desempeño en la venta de vidrio a los sectores de vinos, alimentos y exportaciones. Adicionalmente, los ingresos del periodo se vieron afectados por un menor precio promedio de venta, explicado por el efecto de un tipo de cambio promedio menor respecto al año anterior, compensado por un aumento en las tarifas de combustibles, variable que incide en la determinación de precios.

Los costos de explotación fueron de \$87.840 millones, comparados con \$98.007 millones al 30 de junio del 2025. Esta disminución se explica por el menor volumen vendido, acompañado por la optimización en los costos de materias primas, energía y combustibles y un mejor desempeño operacional de los hornos.

La ganancia bruta del período alcanzó \$9.899 millones en comparación a los \$10.270 millones en el año anterior, principalmente por las razones antes indicadas.

El resultado de actividades operacionales del negocio de envases de vidrio fue de una ganancia de \$3.609 millones durante el periodo enero-junio del año 2026, comparado con una pérdida de \$1.576 millones en el mismo periodo del año anterior. El mejor resultado se explica principalmente por la venta de oficinas registrada en otras ganancias, sumado a optimizaciones

en los gastos de administración, compensado en parte por mayores costos de distribución asociados principalmente al alza de tarifas de fletes y al distinto mix de destinos de despacho.

1.2 S.A. Viña Santa Rita

Estado de Resultados		Acumulado		Segundo Trimestre	
		01-ene-2026	01-ene-2025	01-abr-2026	01-abr-2025
		30-jun-2026	30-06-2025	30-jun-2026	30-jun-2025
Ingresos de explotación	MM\$	84.881	77.701	54.275	46.572
Costos de explotación	MM\$	(65.094)	(53.689)	(42.591)	(30.795)
Ganancia bruta	MM\$	19.787	24.012	11.684	15.776
Otras ganancias o (pérdidas)	MM\$	3.414	2.003	3.177	1.887
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	261	144	3.039	4.094
Utilidad después de impuestos	MM\$	(3.470)	(3.393)	418	(107)

S.A. Viña Santa Rita y sus filiales alcanzaron ventas por \$84.881 millones al 30 de junio del año 2026, en comparación con el mismo período del año anterior que alcanzaron \$77.701 millones, lo que representa un aumento del 9,2%. En el mercado de exportaciones desde Chile, la facturación en dólares disminuyó 2,1% respecto de igual período del año anterior, resultado explicado por una baja de 1,0% en volumen y 1,0% en precio promedio. En comparación, la industria registró una disminución de 9,1% en volumen y de 8,7% en valor, según cifras de ODEPA para vino embotellado. En pesos chilenos, la facturación disminuyó \$1.946 millones, equivalente a una baja de 6,5% respecto del mismo período del ejercicio anterior, variación atribuible a la baja del 1,0% en volumen y precio promedio mencionada anteriormente, pero principalmente al efecto cambiario entre ambos períodos, con un tipo de cambio promedio de \$945 a junio de 2025 versus \$901 a junio de 2026.

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

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

Las Otras Ventas registraron un aumento de la facturación de \$10.039 millones, lo que corresponde a un aumento del 71,6% con respecto al mismo periodo del año 2025. Esta mejora

se debe principalmente a un aumento en la facturación de turismo de 24,6%, en comparación con igual período de 2025, y a los ingresos obtenidos por la venta de activo fijo durante 2026.

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

Los costos totales de distribución alcanzaron \$1.622 millones, lo que representa una disminución de 9,8% respecto de los \$1.798 millones registrados en igual período del año anterior. Esta reducción se explica por los avances del plan de eficiencia de gastos, complementada por el menor volumen despachado en los distintos mercados.

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

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

El resultado operacional al 30 de junio de 2026 presentó una mejora de \$116 millones respecto de igual período del año anterior, aumentando la ganancia desde \$144 millones en 2025 a \$261 millones en 2026.

El costo financiero al 30 de junio de 2026 alcanzó \$1.567 millones de gasto, cifra superior en \$30 millones respecto de los \$1.537 millones registrados en igual período de 2025.

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

Al 30 de junio de 2026, el resultado del período de S.A. Viña Santa Rita y sus filiales registró una pérdida de \$3.470 millones, en comparación con la pérdida de \$3.393 millones obtenida en igual período de 2025.

2. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Estado de Situación Financiera	30-06-2026	31-12-2025	Variación Jun. 26 - Dic. 25	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos corrientes	308.250	294.186	14.064	4,8%
Activos no corrientes	459.450	474.071	(14.621)	-3,1%
Total Activos	767.700	768.257	(557)	-0,1%
Pasivos corrientes	202.621	198.600	4.021	2,0%
Pasivos no corrientes	148.390	158.561	(10.171)	-6,4%
Patrimonio neto nontroladora	334.076	328.716	5.360	1,6%
Patrimonio neto minoritarios	82.613	82.379	234	0,3%
Total Pasivos y Patrimonio	767.700	768.257	(557)	-0,1%

Al 30 de junio del 2026, los activos totales consolidados de la Sociedad disminuyeron en \$557 millones, lo que representa una disminución del 0,1% respecto del 31 de diciembre del 2025.

Los activos corrientes aumentaron en \$14.064 millones respecto al 31 de diciembre del 2025, debido principalmente por el aumento de efectivo y efectivo equivalente y de inventarios, compensado en parte por la disminución de activos biológicos corrientes, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.

Los activos no corrientes disminuyeron en \$14.621 millones respecto del 31 de diciembre del 2025, explicado principalmente por la disminución en propiedades, planta y equipo por la venta de oficinas del segmento vidrios y la venta de activos fijos en el segmento vinos, compensado en parte por el aumento en activos por impuestos diferidos e inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación.

Por otra parte, los pasivos corrientes aumentaron en \$4.021 millones respecto del 31 de diciembre de 2025, explicado principalmente por el aumento de cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones corrientes por beneficios a los empleados, compensado en parte por la disminución de otros pasivos financieros corrientes.

Los pasivos no corrientes disminuyeron en \$10.171 millones respecto del 31 de diciembre de 2025, debido principalmente a la disminución de otros pasivos financieros no corrientes por pago de deudas financieras.

El patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora aumenta en \$5.360 millones respecto del 31 de diciembre de 2025.

3. INDICADORES FINANCIEROS

- **ASPECTOS GENERALES**

A partir del cierre del año 2009 Cristalerías de Chile S.A. y sus filiales han reportado (pro forma en diciembre del 2009) sus estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standard, IFRS).

Los estados financieros del período enero-junio 2026 se encuentran, en este análisis razonado, expresados de acuerdo a normativa IFRS, como así también los estados financieros comparativos.

Todo lo anterior incide en el análisis de los índices financieros y resultados del período, que se comentan a continuación:

Liquidez		30-jun-2026	31-dic-2025
Liquidez corriente	veces	1,52	1,48
Razón ácida	veces	0,72	0,64

Endeudamiento		30-jun-2026	31-dic-2025
Razón de endeudamiento	veces	0,84	0,87
Deuda corto plazo	%	57,72	55,61
Deuda largo plazo	%	42,28	44,39
Cobertura gastos financieros	veces	1,74	2,27

Actividad		30-jun-2026	30-jun-2025
Inversiones	MM\$	5.232	6.585
Enajenaciones	MM\$	14.972	636

Resultados		30-jun-2026	30-jun-2025
Ingresos de explotación	MM\$	182.482	185.004
Costos de explotación	MM\$	151.857	150.013
Gastos financieros	MM\$	6.907	7.191
Resultado antes de impuestos	MM\$	(6.921)	(13.258)
Utilidad después de impuestos ⁽¹⁾	MM\$	(4.352)	(7.910)
Utilidad atribuible a propietarios de la controladora	MM\$	(3.031)	(6.590)
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	MM\$	(1.321)	(1.319)

Rentabilidad		30-jun-2026	30-jun-2025
Rentabilidad del patrimonio (últimos 12 meses)	%	(0,98)	(1,09)
Rentabilidad del activo (últimos 12 meses)	%	(0,53)	(0,59)
Margen bruto operacional	%	16,8	18,9
Margen EBITDA (últimos 12 meses)	%	6,6	7,3
Rentabilidad sobre los ingresos	%	(2,38)	(4,28)
Utilidad por acción (controladora)	\$	(47,35)	(102,97)
Retorno de dividendos	%	-	0,24

Liquidez corriente	:	Razón de activo corriente a pasivo corriente.
Razón ácida	:	Razón de fondos disponibles a pasivo corriente.
Razón de endeudamiento	:	Razón de total pasivos a patrimonio.
Cobertura de gastos financieros	:	EBITDA dividido por gastos financieros.
Retorno de dividendos	:	Suma de dividendos pagados en los últimos doce meses dividida por el precio de mercado de la acción al cierre del período.

(1) Incluye resultados atribuibles a participaciones no controladoras

• ÍNDICES DE LIQUIDEZ

La liquidez corriente aumenta con respecto a diciembre 2025, debido principalmente al aumento de los activos corrientes, especialmente efectivo y efectivo equivalente e inventarios, compensado en parte por el aumento de los pasivos corrientes del período.

La razón ácida aumenta con respecto a diciembre 2025, principalmente por el aumento de los activos corrientes antes señalado, compensado en parte por la disminución de los activos biológicos corrientes.

- **ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO**

La razón de endeudamiento disminuye con respecto a diciembre 2025, debido principalmente a la disminución de los pasivos totales, compensado en parte por el aumento del patrimonio del período.

La cobertura de gastos financieros disminuye con respecto a diciembre de 2025, debido principalmente al menor EBITDA, compensado en parte por la disminución de los gastos financieros.

- **ÍNDICES DE RENTABILIDAD**

La rentabilidad del patrimonio aumenta debido principalmente a un mayor resultado del período julio 2025 - junio 2026 respecto al período julio 2024 - junio 2025.

La rentabilidad de los activos aumenta con respecto a junio 2025, debido a un mayor resultado y a la disminución de los activos del período julio 2025 - junio 2026 respecto al período julio 2024 - junio 2025.

El margen bruto operacional a junio 2026 disminuye respecto a junio 2025 explicado, principalmente por la disminución del margen bruto en el segmento vinos, asociada a un mayor costo por litro en el mercado nacional y en exportaciones desde Chile sumado a menores precios promedios, parcialmente compensado por una mayor eficiencia productiva en el segmento vidrio.

El margen EBITDA alcanzado al 30 de junio del año 2026 disminuye con respecto al mismo período del año anterior debido principalmente a la menor venta en el segmento vidrio, parcialmente compensado por una mayor eficiencia productiva en ambos segmentos y la mayor venta en el segmento vinos.

El índice de retorno de los dividendos, definido como la suma de dividendos pagados en los últimos doce meses divididos por el precio de mercado de la acción al cierre del período, disminuye respecto al 30 de junio del año anterior debido al no pago de dividendo durante los últimos 12 meses.

4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Flujo de Efectivo	01-01-2026 30-06-2026 MM\$	01-01-2025 30-06-2025 MM\$	Variación Jun. 26 - Jun. 25 M\$
Actividades de operación	28.681	29.933	(1.251)
Actividades de inversión	6.696	(12.820)	19.516
Actividades de financiamiento	(21.672)	(17.348)	(4.325)
Flujo neto del período	13.705	(235)	13.940

En los meses de enero a junio del año 2026 se generó un flujo positivo producto de las actividades de operación de \$28.681 millones, un flujo positivo de actividades de inversión de \$6.696 millones y un flujo negativo de actividades de financiamiento de \$21.672 millones.

El flujo positivo de las actividades de operación de \$28.681 millones corresponde, en parte, por los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por \$204.484 millones, compensado por los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$136.124 millones y pagos a y por cuenta de los empleados por \$34.292 millones.

El flujo positivo originado por actividades de inversión de \$6.696 millones se explica fundamentalmente por los ingresos provenientes de la venta de activos fijos en el segmento vinos compensado en parte por compras de activos fijos en el segmento vidrio.

El flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento de \$21.672 millones se explica principalmente por el pago de préstamos por \$103.130 millones y dividendos pagados por \$63 millones, compensado por los importes procedentes de préstamos de corto plazo por \$88.434 millones.

Todo lo anterior, produjo un incremento del saldo final de efectivo y efectivo equivalente, que pasó de \$4.260 millones al 31 de diciembre de 2025 a \$17.579 millones en el período finalizado el 30 de junio de 2026.

De acuerdo con la normativa vigente de la Comisión para el Mercado Financiero y del Colegio de Contadores de Chile AG, se ha considerado como efectivo los depósitos a plazo, fondos mutuos y pactos con vencimientos a plazos inferiores a 90 días.

5. ANÁLISIS DE RIESGOS

- TASAS DE INTERÉS

Al 30 de junio de 2026 los pasivos bancarios y las obligaciones con el público totalizaron \$265.114 millones (\$275.705 millones en diciembre de 2025), valor que representa el 34,5% de los activos consolidados (35,9% en diciembre 2025).

Los créditos bancarios totalizan \$223.653 millones (\$231.856 millones en diciembre de 2025), los cuales corresponden a préstamos con tasa fija por un monto de \$211.130 millones (\$174.192 millones en diciembre de 2025), préstamos con tasa variable por un monto de \$12.523 millones (\$51.485 millones en diciembre de 2025), y líneas de sobregiro sin uso a junio 2026 (\$6.180 millones en diciembre de 2025).

Las obligaciones totales con el público alcanzan a \$40.345 millones (\$43.523 millones en diciembre de 2025). De estos, \$10.343 millones (\$11.117 millones en diciembre de 2025) corresponden a bonos emitidos por Cristalerías de Chile S.A. y \$30.002 millones (\$32.406 millones en diciembre de 2025) a bonos emitidos por la afiliada S.A. Viña Santa Rita. Ambas emisiones están expresadas en Unidades de Fomento con tasa de interés fija.

A su vez, al 30 de junio de 2026, la Sociedad y sus afiliadas tienen fondos disponibles por \$21.547 millones (\$6.317 millones en diciembre de 2025), los cuales corresponden a efectivo y equivalentes por \$17.579 millones (\$4.069 millones en diciembre de 2025), y otros activos financieros invertidos a diferentes plazos en instrumentos financieros como depósitos a plazos, bonos, fondos mutuos y acciones por \$3.968 millones (\$2.248 millones en diciembre de 2025).

- TIPO DE CAMBIO

Al 30 de junio de 2026 la Sociedad y sus afiliadas mantienen pasivos en moneda extranjera por el equivalente de US\$22,3 millones (US\$21,0 millones en diciembre de 2025). Estos pasivos representan un 2,7% de los activos consolidados (2,5% en diciembre de 2025).

Al 30 de junio de 2026, la Sociedad y sus afiliadas mantienen inversiones financieras en dólares por US\$2,5 millones (US\$1,3 millones en diciembre de 2025). Adicionalmente, la Sociedad y sus afiliadas mantienen otros activos en moneda extranjera por US\$119,3 millones (US\$140,7 millones en diciembre de 2025), que se refieren fundamentalmente a deudores

comerciales, inversiones en asociadas contabilizadas bajo el método de la participación, otras cuentas por cobrar, inventarios y propiedades, plantas y equipos.

La Sociedad ha mantenido durante el período 2026, una política de cobertura económica que considera la suscripción de contratos de compra y venta a futuro de moneda extranjera, a objeto de cubrir sus riesgos cambiarios del balance. Por otra parte, aproximadamente el 37,5% de los ingresos por actividades ordinarias consolidados de la Sociedad están reajustados a la variación del tipo de cambio. A su vez, los costos en moneda extranjera consolidados representan aproximadamente el 37,4% de los costos totales. En aplicación de la política la Sociedad ha efectuado operaciones de cobertura de tipo de cambio, que cubren en parte la diferencia entre ingresos y costos en dólares de un determinado período.

La Sociedad no considera las inversiones directas e indirectas en Argentina (Rayen Curá S.A.I.C. y Viña Doña Paula S.A.) dentro de su política de cobertura, cuyo efecto de conversión es registrado en reservas de patrimonio.

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. Las políticas de cobertura son aprobadas por el Directorio de la Sociedad.

- 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 estreches, sin incurrir en pérdidas significativas o arriesgar la continuidad de la operación.

- SITUACIÓN ECONÓMICA DE CHILE

Una parte importante de los ingresos por ventas están relacionados con el mercado local. El nivel de gastos y la situación financiera de los clientes finales 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 Sociedad.

Asimismo, la situación financiera y resultados operacionales de la Sociedad y afiliadas podrían verse afectados también por cambios en las políticas económicas, laborales y otras que introduzca el gobierno chileno o por otros acontecimientos políticos, económicos, sociales y/o sanitarios que afecten al país o a su institucionalidad, así como por cambios regulatorios o prácticas administrativas, las que están fuera del control de la Compañía.

- ENERGÍA

En el segmento vidrios, los costos de fabricación de envases tienen una fuerte dependencia de la energía tanto eléctrica como de origen fósil, la cual se usa en el proceso de fundición y formación de envases. Se utiliza gas natural, petróleo y gas licuado.

El conflicto entre Estados Unidos e Irán durante 2026 constituye un riesgo relevante para los mercados energéticos globales, dada su incidencia directa sobre la oferta y la logística del petróleo. La guerra ha generado interrupciones y restricciones en el tránsito marítimo a través del Estrecho de Ormuz, un corredor estratégico por donde circula aproximadamente una quinta parte del comercio mundial de crudo, provocando un alza en los precios internacionales del petróleo. En este contexto, la persistencia del conflicto mantiene presiones alcistas sobre los costos energéticos globales, con potenciales efectos inflacionarios y de encarecimiento en la cadena de suministros.

- COMPETENCIA

La industria de los envases de vidrio compite en forma permanente con envases de materiales sustitutos tales como plásticos, tetra-pack, Bag in Box, latas de aluminio y latas de acero. La Compañía, además, compite con productores locales y con importaciones de envases de vidrio. Un incremento en el nivel de competencia podría afectar el nivel de ingresos de la Sociedad y/o sus márgenes de comercialización y, por lo tanto, influir negativamente en sus resultados.

Al respecto, es importante mencionar la posición de liderazgo de Cristalerías de Chile S.A. en cada uno de los segmentos de envases de vidrio en los que participa y las ventajas que presenta el vidrio frente a los productos sustitutos.

- RIESGO DE LAS VENTAS AL EXTERIOR EN EL SECTOR VITIVINÍCOLA

Potenciales problemas en la producción, comercialización o logísticos del vino chileno en el exterior podrían afectar negativamente los resultados de la Sociedad, tanto por las ventas de envases al sector vitivinícola como por las ventas de S.A. Viña Santa Rita.

Este riesgo se reduce en la medida que se diversifiquen los mercados de exportación y se lleven adelante acuerdos comerciales entre Chile y otros países.

- 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 influida por factores climáticos y plagas. Asimismo, una cosecha menor a la esperada podría representar un aumento en los costos directos.

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 y pozos profundos que aseguran una mayor disponibilidad de aguas, con el objetivo de disminuir su dependencia de factores climáticos y fitosanitarios adversos.

Adicionalmente, la filial S.A. Viña Santa Rita y sus afiliadas han efectuado inversiones, para incrementar su autoabastecimiento de materia prima en la producción de vinos finos.

- REGULACIONES DEL MEDIO AMBIENTE

Las empresas chilenas están sujetas a numerosas leyes ambientales, regulaciones, decretos y órdenes municipales relacionadas con, entre otras cosas, la salud, el manejo y desecho de desperdicios sólidos y dañinos y las descargas al aire o agua. La protección del medio ambiente es una constante preocupación de la Sociedad, que se anticipa a las crecientes regulaciones en esta materia.

Es política de Cristalerías de Chile S.A. y sus afiliadas, realizar las inversiones necesarias para cumplir con las normas que establezca la autoridad competente.

- 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.

- RIESGO DE INFLACIÓN

Las fuentes de financiamiento de largo plazo en unidades de fomento generan exposición de la Sociedad al riesgo de inflación.

Al 30 de junio de 2026, el Grupo posee deudas denominadas en unidades de fomento con tasa de interés fija por un monto de \$98.303 millones (\$103.759 millones en diciembre de 2025) en pasivos corrientes y no corrientes correspondiente a los Bonos Corporativos anteriormente enunciados y préstamos vigentes con el Banco Estado, BCI, Bice y Banco de Ch.

- RIESGO DE INFLACIÓN ARGENTINA

Las Sociedades afiliadas indirectas Doña Paula S.A. y Sur Andino S.A. (afiliadas de S.A. Viña Santa Rita) y la asociada Rayen Curá S.A.I.C. se encuentran ubicadas en la ciudad de Mendoza en Argentina y su moneda funcional es el peso argentino. A partir del 1 de julio de 2018 la economía de Argentina fue declarada por el IASB como hiperinflacionaria. El factor inflacionario aplicado al 30 de junio de 2026 alcanzó 16,8% (31,5% al 31 de diciembre de 2025)).

- 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 en los últimos años, 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 de seguridad y orden público podría tener efectos negativos en el resultado de las operaciones de la Sociedad.

- RIESGO DE PROTECCIONISMO

La política arancelaria impulsada por el gobierno de Estados Unidos, que contempló la aplicación de aranceles a las importaciones provenientes de múltiples países, incluyendo a Chile, representó un riesgo relevante para el comercio internacional al generar mayores barreras al intercambio y posibles distorsiones en los precios internacionales. Si bien el reciente fallo de la Corte Suprema de Estados Unidos declaró ilegales los aranceles por exceder las atribuciones del Ejecutivo, la situación mantiene un grado de incertidumbre respecto de la evolución de la política comercial de dicho país.

Las ventas de exportación a Estados Unidos, están afectas a una tasa arancelaria de 10%, lo cual ha afectado la rentabilidad de las ventas en ese mercado.