

ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO 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 marzo de 2025.

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 afiliadas.

Estado de Resultados		ACUMULADO	
		01-ene-2025	01-ene-2024
		31-mar-2025	31-mar-2024
Ingresos de explotación	MM\$	88.216	97.223
Costos de explotación	MM\$	(73.486)	(70.114)
Ganancia bruta	MM\$	14.730	27.109
Costos de distribución	MM\$	(1.835)	(2.576)
Gasto de administración	MM\$	(16.715)	(16.375)
Otros resultados operacionales	MM\$	284	511
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	(3.537)	8.668
Costos financieros	MM\$	(3.517)	(5.042)
Resultado en asociadas	MM\$	202	(2.781)
Diferencia de cambio	MM\$	441	112
Resultados por unidad de reajuste	MM\$	(1.194)	1.872
Otros resultados no operacionales	MM\$	(98)	71
Impuesto a las ganancias	MM\$	3.707	(3.333)
Utilidad después de impuestos ⁽¹⁾	MM\$	(3.997)	(432)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	(2.755)	305

(1) Incluye resultados atribuibles a participaciones no controladoras.

A marzo del año 2025, las ventas consolidadas de la Compañía tuvieron una disminución de 9,3% alcanzando \$88.216 millones, que se comparan con \$97.223 millones para el mismo período del año 2024. Esta disminución se debe principalmente por un menor ingreso de Cristalchile en el segmento vidrios (-13,7%) y una menor venta de S.A. Viña Santa Rita en el segmento vinos (-1,5%), compensado en parte por una mayor venta de Ediciones Financieras (14%).

El menor ingreso de la compañía se explica por la contabilización en el periodo enero-marzo 2024 de la indemnización del seguro por el perjuicio por paralización del siniestro ocurrido a finales de 2022 por \$10.832 millones en el segmento vidrios, sin considerar este efecto las ventas consolidadas subieron en \$1.825 millones impulsadas por mayores ventas en el segmento vidrio por \$1.744 millones.

Los costos de explotación consolidados de la Sociedad alcanzaron los \$73.486 millones al 31 de marzo de 2025, un 4,9% de aumento en comparación al mismo periodo del año 2024, principalmente debido mayores costos sector vinos.

La ganancia bruta al 31 de marzo de 2025 alcanzó los \$14.730 millones, inferior a los \$27.109 millones para igual período del año 2024 debido principalmente por la contabilización del seguro durante el periodo enero-marzo 2024 del segmento vidrios y el menor resultado del segmento vinos.

Los costos de distribución disminuyeron un 28,8% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando \$1.835 millones al 31 de marzo de 2025, principalmente por optimización del costo de fletes en el segmento vidrio y a la caída en el segmento vino como consecuencia de la baja en exportaciones.

Los gastos de administración y venta aumentaron un 2,1% respecto al año anterior, alcanzando los \$16.515 millones al 31 de marzo de 2025 comparados con \$16.375 millones en el mismo período del año anterior, debido principalmente por el reconocimiento de mayores gastos en sistemas informáticos en el segmento vidrio.

Todo lo anterior nos lleva a que la ganancia por actividades operacionales al 31 de marzo de 2025 alcanzó una pérdida de \$3.573 millones, que se comparan con una ganancia de \$8.668 millones al mismo periodo del año 2024.

Los costos financieros del periodo enero-marzo 2025 alcanzaron los \$3.517 millones, comparados con \$5.042 millones del periodo enero-marzo del año 2024, lo anterior se explica principalmente por la disminución de la deuda financiera en el segmento vidrio en \$43.590 millones y en el segmento vinos en \$11.113 millones entre marzo 2024 y marzo 2025.

Los resultados de las asociadas generaron una ganancia de \$202 millones, comparados con una pérdida de \$2.781 millones durante el periodo enero-marzo del año 2024, explicado principalmente por una utilidad en Argentina de la coligada Rayén Curá de \$37 millones durante el periodo enero-marzo 2025 comparado con una pérdida de \$2.741 millones durante el periodo enero-marzo 2024.

Los resultados por unidad de reajuste presentan pérdida de \$1.194 millones durante el periodo enero-marzo del año 2025, que se comparan con una ganancia de \$1.872 millones para el mismo período del año anterior. Esta variación se explica por el resultado del segmento vino que alcanzó \$1.085 millones de pérdida, en comparación con \$2.004 millones de ganancia del primer trimestre del año 2024. Dicha diferencia obedece a la baja en la hiperinflación en Argentina y a la mayor inflación en Chile que impacta a los préstamos en UF y a las obligaciones con el público.

El impuesto a la renta del período corresponde a una ganancia de \$3.707 millones (pérdida de \$3.333 millones en el mismo periodo del año anterior), que se explica principalmente por el reconocimiento del seguro durante el periodo 2024 en el segmento vidrio y por la disminución de los impuestos diferidos relacionados a la hiperinflación en Argentina y por un aumento en la pérdida tributaria de las empresas en Chile en el segmento vino.

Durante el período enero-marzo 2025, el resultado de la Sociedad fue de una pérdida de \$3.997 millones comparado con una pérdida de \$432 millones para el mismo período del año anterior.

El resultado atribuible a los propietarios de la controladora fue de una pérdida de \$2.755 millones a marzo del año 2025, comparado con una ganancia de \$305 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 Cristalchile Individual

Estado de Resultados		ACUMULADO	
		01-ene-2025	01-ene-2024
		31-mar-2025	31-mar-2024
Ingresos de explotación	MM\$	57.007	66.094
Costos de explotación	MM\$	(50.867)	(50.840)
Ganancia bruta	MM\$	6.140	15.255
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	399	9.364

Los ingresos de explotación de la sociedad disminuyeron en un 13,7% alcanzando los \$57.007 millones al 31 de marzo de 2025, comparados con \$66.094 millones en el mismo período del año 2024. Lo anterior se explica principalmente por la contabilización durante el primer trimestre de 2024 de la indemnización del seguro por el perjuicio por paralización del siniestro ocurrido a finales de 2022 por \$10.832 millones, compensado en parte por el aumento de las ventas de envases de vidrio que aumentaron en 3,2% respecto del mismo período del año anterior.

Los costos de explotación fueron de \$50.867 millones, comparados con \$50.840 millones al 31 de marzo del 2024, donde el mayor costo de bodegaje externo de los inventarios fue compensado por las iniciativas para alcanzar mayor eficiencia productiva y operacional.

La ganancia bruta del período alcanzó \$6.140 millones en comparación a los \$15.255 millones en el año anterior debido principalmente al reconocimiento del ingreso por el seguro antes indicado, compensado parcialmente una mayor eficiencia productiva.

La ganancia de actividades operacionales del negocio de envases de vidrio fue de \$399 millones durante el periodo enero-marzo del año 2025, comparada con una ganancia de \$9.364 millones en el mismo periodo del año anterior debido a las razones antes señaladas en la ganancia bruta.

1.2 S.A. Viña Santa Rita

Estado de Resultados		ACUMULADO	
		01-ene-2025	01-ene-2024
		31-mar-2025	31-mar-2024
Ingresos de explotación	MM\$	31.130	31.592
Costos de explotación	MM\$	(22.894)	(20.057)
Ganancia bruta	MM\$	8.236	11.535
Otras ganancias o (pérdidas)	MM\$	116	301
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	(3.950)	(727)
Utilidad después de impuestos	MM\$	(3.286)	(1.946)

S.A. Viña Santa Rita y sus filiales alcanzaron ventas por \$31.130 millones al 31 de marzo del año 2025, en comparación con el mismo período del año anterior que alcanzaron \$31.592 millones, lo que representa una disminución del 1,5%.

En el mercado de exportaciones Chile, la facturación en pesos chilenos disminuyó en \$3.917 millones, correspondiente a una baja de 25,1% respecto de igual periodo del ejercicio anterior. Este resultado responde a una disminución de 13,1% en el volumen vendido y una baja del 12% en el precio promedio, que alcanzó los 30,1 US\$/caja, principalmente por menores envíos a mercados de alto margen como Estados Unidos, lo que afectó tanto las ventas como la rentabilidad. Durante el periodo, el tipo de cambio promedio fue de 948,6 pesos por dólar, un 1,7% menor al registrado durante el primer trimestre de 2024, lo que implicó un impacto negativo de \$238 millones en la facturación.

En el mercado de exportaciones Argentina, la facturación en pesos chilenos disminuyó en \$943 millones, lo que representa una disminución de 35,2% en comparación con igual periodo del año anterior. Este resultado se explica por una baja de 36,9% en el volumen vendido, lo cual fue compensado en parte por un alza de 3% en el precio promedio.

El mercado local de Chile tuvo un mejor desempeño que el año anterior, con un aumento de la facturación de \$3.592 millones, lo que representa un crecimiento de 41,8% respecto del mismo periodo del 2024. Este resultado se explica por un incremento de 40,2% del volumen vendido y un alza de 1,1% en el precio promedio.

Los costos de explotación suben \$2.837 millones, donde el mercado local de Chile tuvo un crecimiento de 36,1% por el mayor nivel de ventas. Por otro lado, el mercado de exportaciones Argentina, a pesar de la caída de 35,2% en las ventas en pesos chilenos, tuvo un alza de \$304

millones, generando un margen sobre ventas de -1,6%. Lo anterior se debe principalmente al ajuste por hiperinflación en los inventarios.

La ganancia bruta al 31 de marzo alcanzó los \$8.236 millones, lo que representa una disminución de \$3.299 millones frente al mismo período del año anterior. Esta baja se debe principalmente a una reducción en el margen de exportación del mercado de Chile y Argentina, compensado parcialmente por un mejor desempeño del mercado nacional.

Los costos de distribución alcanzaron \$759 millones el primer trimestre del año 2025 versus los \$939 millones del mismo periodo del año anterior, es decir, una disminución de 19%.

El resultado operacional del primer trimestre del año 2025 alcanza \$3.950 millones de pérdida, en comparación con los \$727 millones de pérdida del mismo periodo del año 2024. Esta disminución de \$3.223 millones viene dada por una disminución de exportaciones Chile por \$2.275 millones por menores ventas y márgenes, \$1.501 millones de mercado exportaciones Argentina, por menores ventas y mayores costos por la hiperinflación que encarecen los inventarios, compensado por un mejor resultado operacional de \$302 millones de mercado local de Chile y \$251 millones de mejor resultado de turismo, venta graneles, vino y otros.

El costo financiero del primer trimestre del año 2025 alcanza \$716 millones de gasto, en comparación a los \$1.308 millones de gasto del primer trimestre del año 2024, dicha disminución se debe principalmente a una menor tasa que el año anterior y a una baja en la deuda.

El resultado por unidad de reajuste alcanza \$1.085 millones de pérdida, en comparación con \$2.004 millones de ganancia del primer trimestre del año 2024. Dicha diferencia obedece a la baja en la hiperinflación en Argentina que se refleja como una pérdida de \$166 millones en comparación a los \$2.402 de utilidad en el mismo periodo del año anterior. Además, la pérdida por unidad de reajuste se ve incrementada por la mayor inflación en Chile que impacta a los préstamos en UF y a las obligaciones con el público.

Adicionalmente, el gasto por impuesto a las ganancias alcanza \$2.089 millones de utilidad, en comparación con los \$2.098 millones de pérdida del primer trimestre del año 2024. La diferencia se debe a la disminución de los impuestos diferidos relacionados a la hiperinflación en Argentina y por un aumento en la pérdida tributaria de las empresas en Chile.

El resultado del período de S.A. Viña Santa Rita y sus filiales al 31 de marzo del año 2025 alcanzó \$3.286 millones de pérdida, en comparación al resultado alcanzado durante el primer trimestre del año 2024 que alcanzó \$1.946 millones de pérdida.

2. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Estado de Situación Financiera	31-03-2025	31-12-2024	Variación Mar. 25 - Dic. 24	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos corrientes	299.156	298.359	797	0,3%
Activos no corrientes	500.959	503.487	(2.528)	-0,5%
Total Activos	800.115	801.846	(1.731)	-0,2%
Pasivos corrientes	244.709	219.019	25.690	11,7%
Pasivos no corrientes	127.647	148.555	(20.908)	-14,1%
Patrimonio neto nontroladora	342.274	346.981	(4.707)	-1,4%
Patrimonio neto minoritarios	85.485	87.291	(1.807)	-2,1%
Total Pasivos y Patrimonio	800.115	801.846	(1.731)	-0,2%

Al 31 de marzo del 2025, los activos totales consolidados de la Sociedad disminuyeron en \$1.731 millones, lo que representa una disminución del 0,2% respecto del 31 de diciembre del 2024.

Los activos corrientes aumentaron en \$797 millones respecto al 31 de diciembre del 2024, debido principalmente por el aumento en activos biológicos corrientes y otros activos no financieros corrientes, compensado en parte por la disminución de inventarios y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.

Los activos no corrientes disminuyeron en \$2.528 millones respecto del 31 de diciembre del 2024, explicado principalmente por la disminución en propiedades, planta y equipo y disminución en inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación compensado en parte por el aumento de activos por impuestos diferidos.

Por otra parte, los pasivos corrientes aumentaron en \$25.690 millones respecto del 31 de diciembre de 2024, explicado principalmente por el traspaso desde pasivos financieros no corrientes a corrientes y por el aumento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los pasivos no corrientes disminuyeron en \$20.908 millones respecto del 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a disminución de otros pasivos financieros no corrientes por pago de deudas financieras y traspasos a pasivos corrientes.

El patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora disminuye en \$4.707 millones respecto del 31 de diciembre de 2024.

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-diciembre 2024 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		31-mar-2025	31-dic-2024
Liquidez corriente	veces	1,22	1,36
Razón ácida	veces	0,49	0,54

Endeudamiento		31-mar-2025	31-dic-2024
Razón de endeudamiento	veces	0,87	0,85
Deuda corto plazo	%	65,72	59,59
Deuda largo plazo	%	34,28	40,41
Cobertura gastos financieros	veces	1,22	2,77

Actividad		31-mar-2025	31-mar-2024
Inversiones	MM\$	3.402	5.104
Enajenaciones	MM\$	79	1.012

Resultados		31-mar-2025	31-mar-2024
Ingresos de explotación	MM\$	88.216	97.223
Costos de explotación	MM\$	73.486	70.114
Gastos financieros	MM\$	3.517	5.042
Resultado antes de impuestos	MM\$	(7.704)	2.901
Utilidad después de impuestos ⁽¹⁾	MM\$	(3.997)	(432)
Utilidad atribuible a propietarios de la controladora	MM\$	(2.755)	305
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	MM\$	(1.242)	(738)

Rentabilidad		31-mar-2025	31-mar-2024
Rentabilidad del patrimonio (últimos 12 meses)	%	(0,18)	(1,20)
Rentabilidad del activo (últimos 12 meses)	%	(0,10)	(0,58)
Margen bruto operacional	%	16,7	27,9
Margen EBITDA (últimos 12 meses)	%	4,9	17,8
Rentabilidad sobre los ingresos	%	(4,53)	(0,44)
Utilidad por acción (controladora)	\$	(43,04)	4,77
Retorno de dividendos	%	-	1,46

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 cierre del período.

(1) Incluye resultados atribuibles a participaciones no controladoras

• ÍNDICES DE LIQUIDEZ

La liquidez corriente disminuye con respecto a diciembre 2024, debido aumento de los pasivos corrientes, principalmente por el aumento de otros pasivos financieros corrientes.

La razón ácida disminuye con respecto a diciembre 2024, principalmente por el aumento de otros pasivos financieros corrientes y cuentas por pagar.

- **ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO**

La razón de endeudamiento aumenta con respecto a diciembre 2024, debido principalmente al aumento de las cuentas por pagar comerciales y a la disminución del patrimonio.

La cobertura de gastos financieros disminuye con respecto a diciembre de 2024 debido al menor resultado producto del seguro contabilizado durante 2024, 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 periodo abril 2024 - marzo 2025 respecto al periodo abril 2023 - marzo 2024.

La rentabilidad de los activos aumenta con respecto a marzo 2024, debido a un mayor resultado y a la disminución de los activos del periodo abril 2024 - marzo 2025 respecto al periodo abril 2023 - marzo 2024.

El margen bruto operacional a marzo 2025 disminuye respecto a marzo 2024 explicado, principalmente por el reconocimiento del ingreso del seguro durante el 2024 por el siniestro ocurrido durante el 2022, parcialmente compensado por una mayor eficiencia productiva.

El margen EBITDA alcanzado al 31 de marzo del año 2025 disminuye con respecto al mismo periodo del año anterior debido principalmente al reconocimiento del ingreso del seguro durante el 2024 por el siniestro ocurrido durante el 2022, parcialmente compensado por una mayor eficiencia productiva.

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 periodo, disminuye respecto al 31 de marzo del año anterior debido al no pago de dividendos en los últimos 12 meses.

4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Flujo de Efectivo	31-03-2025 MM\$	31-03-2024 MM\$	Variación
			Mar. 25 - Mar. 24 M\$
Actividades de operación	6.473	21.109	(14.637)
Actividades de inversión	(3.921)	(6.281)	2.360
Actividades de financiamiento	(2.906)	(14.490)	11.584
Flujo neto del período	(354)	339	(693)

En los meses de abril 2024 a marzo del año 2025 se generó un flujo positivo producto de las actividades de operación de \$6.473 millones, un flujo negativo de actividades de inversión de \$3.921 millones y un flujo negativo de actividades de financiación de \$2.906 millones.

El flujo positivo de las actividades de operación de \$6.473 millones corresponde, en parte, por los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por \$103.307 millones compensado por los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$78.780 millones y pagos a y por cuenta de los empleados por \$17.313 millones.

El flujo negativo originado por actividades de inversión por \$3.921 millones se explica fundamentalmente por compra de propiedades planta y equipo por \$4.048 millones, que corresponden principalmente a Cristalchile Individual \$2.834 millones y S.A. Viña Santa Rita \$1.211 millones; valores que incluyen el impuesto al valor agregado de estas transacciones.

El flujo neto negativo originado por actividades de financiación por \$2.906 millones se explica principalmente por el pago de préstamos por \$66.795 millones y el pago de intereses por \$3.640 millones compensado en parte por los importes procedentes de préstamos de corto plazo por \$67.188 millones.

Todo lo anterior, produjo un aumento del saldo final de efectivo y efectivo equivalente, que pasó de \$3.353 millones al 31 de marzo de 2024 a \$4.057 millones en el período finalizado el 31 de marzo de 2025.

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 31 de marzo de 2025 los pasivos bancarios y las obligaciones con el público totalizaron \$275.315 millones (\$274.510 millones en diciembre de 2024), valor que representa el 34,4% de los activos consolidados (34,2% en diciembre 2024).

Los créditos bancarios totalizan \$228.683 millones (\$223.642 millones en diciembre de 2024), los cuales corresponden a préstamos con tasa fija por un monto de \$225.795 millones (\$220.697 millones en diciembre de 2024), préstamos con tasa variable por un monto de \$2.855 millones (\$2.930 millones en diciembre de 2024), y uso de líneas de sobregiro por \$33 millones (\$15 millones en diciembre 2024).

Las obligaciones totales con el público alcanzan a \$46.287 millones (\$50.306 millones en diciembre de 2024). De estos, \$11.801 millones (\$12.780 millones en diciembre de 2024) corresponden a bonos emitidos por Cristalerías de Chile S.A. y \$34.486 millones (\$37.527 millones en diciembre de 2024) 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 31 de marzo de 2025, la Sociedad y sus afiliadas tienen fondos disponibles por \$6.527 millones (\$6.482 millones en diciembre de 2024) invertidos a diferentes plazos en instrumentos financieros como depósitos a plazos, bonos, fondos mutuos y acciones.

- TIPO DE CAMBIO

Al 31 de marzo de 2025 la Sociedad y sus afiliadas mantienen pasivos en moneda extranjera por el equivalente de US\$24,1 millones (US\$18,3 millones en diciembre de 2024). Estos pasivos representan un 2,9% de los activos consolidados (2,3% en diciembre de 2024).

Al 31 de marzo de 2025, la Sociedad y sus afiliadas mantienen inversiones financieras en dólares por US\$1,5 millones (US\$1,3 millones en diciembre de 2024). Adicionalmente, la Sociedad y sus afiliadas mantienen otros activos en moneda extranjera por US\$156,3 millones (US\$154,6 millones en diciembre de 2024), 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 2025, 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 37,6% 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 36,4% de los costos totales. En algunas ocasiones 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 tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad 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 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.

- 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, 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.

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 originan la principal exposición de la Sociedad al riesgo de inflación.

Al 31 de marzo de 2025, el Grupo posee deudas denominadas en unidades de fomento con tasa de interés fija por un monto de \$104.127 millones (\$89.747 millones en diciembre de 2024) en pasivos corrientes y no corrientes correspondiente a los Bonos Corporativos anteriormente enunciados y préstamo vigente con el Banco Estado, BCI e Itaú.

- 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 31 de marzo de 2025 alcanzó 8,6% (117,8% al 31 de diciembre de 2024).

- 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 nueva política arancelaria impulsada por el gobierno de Estados Unidos, que contempla la aplicación de aranceles a las importaciones desde múltiples países, incluyendo a Chile, representa un riesgo significativo para el comercio internacional. Esta medida configura un escenario de mayores barreras comerciales que podría generar distorsiones en los precios internacionales, afectando la competitividad de las exportaciones chilenas, entre ellas los

envases de vidrio y el vino. Asimismo, la presión arancelaria sobre mercados de alto volumen, como China, podría incentivar el desvío de su oferta hacia otros destinos.