

ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2025

El presente análisis razonado se ha efectuado de acuerdo con la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero para el período terminado al 30 de junio de 2025.

1. 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		Segundo trimestre	
		01-ene-2025	01-ene-2024	01-abr-2025	01-abr-2024
		30-jun-2025	30-jun-2024	30-jun-2025	30-jun-2024
Ingresos de explotación	MM\$	185.004	195.058	96.788	97.835
Costos de explotación	MM\$	(150.013)	(145.903)	(76.528)	(75.789)
Ganancia bruta	MM\$	34.991	49.155	20.260	22.046
Costos de distribución	MM\$	(4.179)	(4.959)	(2.344)	(2.383)
Gasto de administración	MM\$	(34.650)	(34.361)	(17.934)	(17.986)
Otros resultados operacionales	MM\$	2.431	1.674	2.147	1.163
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	(1.407)	11.509	2.129	2.840
Costos financieros	MM\$	(7.191)	(9.885)	(3.674)	(4.844)
Resultado en asociadas	MM\$	(304)	(3.890)	(505)	(1.110)
Diferencia de cambio	MM\$	603	455	162	343
Resultados por unidad de reajuste	MM\$	(4.863)	4.060	(3.669)	2.188
Otros resultados no operacionales	MM\$	(95)	171	2	100
Impuesto a las ganancias	MM\$	5.349	(2.876)	1.642	457
Utilidad después de impuestos ⁽¹⁾	MM\$	(7.910)	(457)	(3.913)	(25)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	(6.590)	(573)	(3.836)	(879)

(1) Incluye resultados atribuibles a participaciones no controladoras.

A junio del año 2025, las ventas consolidadas de la Compañía tuvieron una disminución de 5,2% alcanzando \$185.004 millones, que se comparan con \$195.058 millones para el mismo período del año 2024. Esta disminución se debe principalmente a un menor ingreso de Cristalchile en el segmento vidrios (-9,1%), compensado en parte por una mayor venta de S.A. Viña Santa Rita en el segmento vinos (0,7%) y una mayor venta de Ediciones Financieras (6,8%).

El menor ingreso de la compañía se explica por la contabilización en el periodo enero-junio 2024 de la indemnización del seguro por el perjuicio por paralización del siniestro ocurrido a finales de 2022 por \$10.929 millones en el segmento vidrios, sin considerar este efecto las ventas consolidadas subieron en \$875 millones.

Los costos de explotación consolidados de la Sociedad alcanzaron los \$150.013 millones al 30 de junio de 2025, un 2,8% de aumento en comparación al mismo periodo del año 2024, principalmente debido mayores costos sector vinos.

La ganancia bruta al 30 de junio de 2025 alcanzó los \$34.991 millones, inferior a los \$49.155 millones para igual período del año 2024 debido principalmente a la contabilización del seguro durante el periodo enero-junio 2024 en el segmento vidrios y al menor resultado del segmento vinos.

Los costos de distribución disminuyeron un 17,5% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando \$4.179 millones al 30 de junio de 2025, principalmente por optimización del costo de fletes en el segmento vidrio.

Los gastos de administración y venta aumentaron un 0,8% respecto al año anterior, alcanzando los \$34.650 millones al 30 de junio de 2025 comparados con \$34.361 millones en el mismo período del año anterior, debido principalmente por el efecto de inflación sobre aquellos gastos que se encuentran indexados a ésta.

Todo lo anterior nos lleva a que la ganancia por actividades operacionales al 30 de junio de 2025 alcanzó una pérdida de \$1.407 millones, que se comparan con una ganancia de \$11.509 millones al mismo periodo del año 2024.

Los costos financieros del periodo enero-junio 2025 alcanzaron los \$7.191 millones, comparados con \$9.885 millones del periodo enero-junio del año 2024, lo anterior se explica principalmente por la disminución de la deuda financiera en \$31.264 millones, destacando los segmentos de vidrio y vinos con disminuciones de \$17.387 millones y \$12.396 millones respectivamente.

Los resultados de las asociadas generaron una pérdida de \$304 millones, comparados con una pérdida de \$3.890 millones durante el periodo enero-junio del año 2024, explicado principalmente por una disminución de la pérdida en Argentina de la coligada Rayén Curá que alcanzó los \$451 millones de pérdida durante el periodo enero-junio 2025 comparado con una pérdida de \$2.876 millones durante el periodo enero-junio 2024, sumado a una ganancia en Viña los Vascos S.A de \$61 millones durante el periodo enero-junio 2025 comparado con una pérdida de \$1.013 millones durante el periodo enero-junio 2024.

Los resultados por unidad de reajuste presentan una pérdida de \$4.863 millones durante el periodo enero-junio del año 2025, que se comparan con una ganancia de \$4.060 millones para el mismo período del año anterior. Esta variación se explica por el resultado del segmento vino que alcanzó \$4.547 millones de pérdida, en comparación con \$4.336 millones de ganancia al segundo trimestre del año 2024. Esta última diferencia obedece a que en Chile el resultado por unidad de reajuste pasó de \$994 millones de pérdida a junio del año 2024 a \$1.860 millones de pérdida a junio del año 2025, debido a que se ha optado por tomar mayor cantidad de préstamos en UF. Por su parte, también en el segmento vinos, Argentina registró una pérdida de \$2.686 millones el primer semestre de 2025, en relación con la ganancia registrada el primer semestre de 2024 de \$5.329 millones, producto de que en el 2025 la revalorización de las existencias es menor a la realizada en el año 2024.

El impuesto a la renta del período corresponde a una ganancia de \$5.349 millones (pérdida de \$2.876 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, 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-junio 2025, el resultado de la Sociedad fue de una pérdida de \$7.910 millones comparado con una pérdida de \$457 millones para el mismo período del año anterior.

El resultado atribuible a los propietarios de la controladora fue de una pérdida de \$6.590 millones a junio del año 2025, comparado con una pérdida de \$573 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		Segundo trimestre	
		01-ene-2025	01-ene-2024	01-abr-2025	01-abr-2024
		30-jun-2025	30-jun-2024	30-jun-2025	30-jun-2024
Ingresos de explotación	MM\$	108.278	119.181	51.271	53.087
Costos de explotación	MM\$	(98.007)	(98.064)	(47.140)	(47.224)
Ganancia bruta	MM\$	10.270	21.118	4.131	5.863
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	(1.576)	8.687	(1.974)	(677)

Los ingresos de explotación de la sociedad disminuyeron en un 9,1% alcanzando los \$108.278 millones al 30 de junio de 2025, comparados con \$119.181 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 \$10.929 millones.

Los costos de explotación fueron de \$98.007 millones, comparados con \$98.064 millones al 30 de junio del 2024, donde los proyectos estratégicos para lograr mayores eficiencias productivas y operacionales compensaron el aumento en costos de bodegaje externo y embalajes resultantes del mayor inventario.

La ganancia bruta del período alcanzó \$10.270 millones en comparación a los \$21.118 millones en el año anterior debido principalmente al reconocimiento del ingreso por el seguro antes indicado.

El resultado de actividades operacionales del negocio de envases de vidrio fue de una pérdida de \$1.576 millones durante el periodo enero-junio del año 2025, comparado con una ganancia de \$8.687 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		Segundo trimestre	
		01-ene-2025	01-ene-2024	01-abr-2025	01-abr-2024
		30-jun-2025	30-jun-2024	30-jun-2025	30-jun-2024
Ingresos de explotación	MM\$	77.701	77.131	46.572	45.540
Costos de explotación	MM\$	(53.689)	(49.918)	(30.795)	(29.861)
Ganancia bruta	MM\$	24.012	27.214	15.776	15.679
Otras ganancias o (pérdidas)	MM\$	2.003	1.200	1.887	899
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	144	2.581	4.094	3.308
Utilidad después de impuestos	MM\$	(3.393)	157	(107)	2.103

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

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

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

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

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

mercado nacional que aportó \$1.391 millones en margen bruto con respecto al mismo periodo del año anterior, gracias a mayores ventas.

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

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

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

El costo financiero del primer semestre del año 2025 alcanza \$1.537 millones de gasto, en comparación a los \$2.918 millones de gasto del primer semestre del año 2024, dicha disminución se debe principalmente a una menor tasa y a una baja en la deuda de \$12.396 millones.

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

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

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

2. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Estado de Situación Financiera	30-06-2025	31-12-2024	Variación Jun. 25 - Dic. 24	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos corrientes	309.818	298.359	11.459	3,8%
Activos no corrientes	491.047	503.487	(12.440)	-2,5%
Total Activos	800.865	801.846	(981)	-0,1%
Pasivos corrientes	215.913	219.019	(3.106)	-1,4%
Pasivos no corrientes	165.704	148.555	17.149	11,5%
Patrimonio neto nontroladora	334.528	346.981	(12.453)	-3,6%
Patrimonio neto minoritarios	84.720	87.291	(2.571)	-2,9%
Total Pasivos y Patrimonio	800.865	801.846	(981)	-0,1%

Al 30 de junio del 2025, los activos totales consolidados de la Sociedad disminuyeron en \$981 millones, lo que representa una disminución del 0,1% respecto del 31 de diciembre del 2024.

Los activos corrientes aumentaron en \$11.459 millones respecto al 31 de diciembre del 2024, debido principalmente al aumento del inventario, otros activos no financieros corrientes y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, compensado en parte por la disminución en el segmento vinos de activos biológicos corrientes y activos por impuestos corrientes en el segmento vidrio.

Los activos no corrientes disminuyeron en \$12.440 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 disminuyeron en \$3.106 millones respecto del 31 de diciembre de 2024, por la caída de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, compensado en parte por el aumento de otros pasivos financieros corrientes, especialmente en el segmento vino.

Los pasivos no corrientes aumentaron en \$17.149 millones respecto del 31 de diciembre de 2024, debido principalmente al aumento de otros pasivos financieros no corrientes, como consecuencia de la renovación de vencimientos de créditos de corto plazo a largo plazo, compensado en parte por pasivos por impuestos diferidos.

El patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora disminuye en \$12.453 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-junio 2025 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-2025	31-dic-2024
Liquidez corriente	veces	1,43	1,36
Razón ácida	veces	0,62	0,54

Endeudamiento		30-jun-2025	31-dic-2024
Razón de endeudamiento	veces	0,91	0,85
Deuda corto plazo	%	56,58	59,59
Deuda largo plazo	%	43,42	40,41
Cobertura gastos financieros	veces	1,87	2,77

Actividad		30-jun-2025	30-jun-2024
Inversiones	MM\$	6.585	9.475
Enajenaciones	MM\$	636	752

Resultados		30-jun-2025	30-jun-2024
Ingresos de explotación	MM\$	185.004	195.058
Costos de explotación	MM\$	150.013	145.903
Gastos financieros	MM\$	7.191	9.885
Resultado antes de impuestos	MM\$	(13.258)	2.419
Utilidad después de impuestos ⁽¹⁾	MM\$	(7.910)	(457)
Utilidad atribuible a propietarios de la controladora	MM\$	(6.590)	(573)
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	MM\$	(1.319)	116

Rentabilidad		30-jun-2025	30-jun-2024
Rentabilidad del patrimonio (últimos 12 meses)	%	(1,09)	(0,94)
Rentabilidad del activo (últimos 12 meses)	%	(0,58)	(0,46)
Margen bruto operacional	%	18,9	25,2
Margen EBITDA (últimos 12 meses)	%	7,3	14,8
Rentabilidad sobre los ingresos	%	(4,28)	(0,23)
Utilidad por acción (controladora)	\$	(102,97)	(8,96)
Retorno de dividendos	%	-	1,48

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 2024, debido al aumento de los activos corrientes, principalmente inventario y a la disminución de los pasivos corrientes.

La razón ácida aumenta con respecto a diciembre 2024, principalmente por el aumento de otros activos no financieros corrientes y deudores comerciales.

- **ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO**

La razón de endeudamiento aumenta con respecto a diciembre 2024, debido principalmente al aumento de otros pasivos financieros no corrientes.

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 disminuye debido principalmente, a un menor resultado del periodo julio 2024 - junio 2025 respecto al período julio 2023 - junio 2024.

La rentabilidad de los activos disminuye con respecto a junio 2024, debido a un menor resultado y a la disminución de los activos del período julio 2024 - junio 2025 respecto al período julio 2023 - junio 2024.

El margen bruto operacional a junio 2025 disminuye respecto a junio 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 30 de junio del año 2025 disminuye con respecto al mismo período 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 período, disminuye respecto al 30 de junio del año anterior debido al no pago de dividendos en los últimos 12 meses.

4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Flujo de Efectivo	01-01-2025 30-06-2025 MM\$	01-01-2024 30-06-2024 MM\$	Variación Jun. 25 - Jun. 24 M\$
Actividades de operación	(3.244)	31.288	(34.532)
Actividades de inversión	(7.022)	(5.322)	(1.699)
Actividades de financiamiento	12.648	(24.381)	37.029
Flujo neto del período	2.382	1.585	797

En los meses de julio 2024 a junio del año 2025 se generó un flujo negativo producto de las actividades de operación de \$3.244 millones, un flujo negativo de actividades de inversión de \$7.022 millones y un flujo positivo de actividades de financiación de \$12.648 millones.

El flujo negativo de las actividades de operación de \$3.244 millones corresponde, en parte, por los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por \$199.371 millones compensado por los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$163.169 millones, pagos a y por cuenta de los empleados por \$32.883 millones y otros pagos por actividades de operación por \$8.407 millones.

El flujo negativo originado por actividades de inversión por \$7.022 millones se explica fundamentalmente por compra de propiedades planta y equipo por \$7.836 millones, que corresponden principalmente a Cristalchile Individual \$5.851 millones y S.A. Viña Santa Rita \$1.980 millones; valores que incluyen el impuesto al valor agregado de estas transacciones.

El flujo positivo originado por actividades de financiación por \$12.648 millones se explica principalmente por los importes procedentes de préstamos de corto y largo plazo por \$207.357 millones compensados en parte por el pago de préstamos por \$186.794 millones y el pago de intereses por \$7.036 millones.

Todo lo anterior, produjo un aumento del saldo final de efectivo y efectivo equivalente, que pasó de \$1.585 millones al 30 de junio de 2024 a \$2.382 millones en el período finalizado el 30 de junio 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 30 de junio de 2025 los pasivos bancarios y las obligaciones con el público totalizaron \$295.916 millones (\$274.510 millones en diciembre de 2024), valor que representa el 36,9% de los activos consolidados (34,2% en diciembre 2024).

Los créditos bancarios totalizan \$248.652 millones (\$223.642 millones en diciembre de 2024), los cuales corresponden a préstamos con tasa fija por un monto de \$184.741 millones (\$220.697 millones en diciembre de 2024), préstamos con tasa variable por un monto de \$52.116 millones (\$2.930 millones en diciembre de 2024), y uso de líneas de sobregiro por \$11.794 millones (\$15 millones en diciembre 2024).

Las obligaciones totales con el público alcanzan a \$47.212 millones (\$50.306 millones en diciembre de 2024). De estos, \$12.026 millones (\$12.780 millones en diciembre de 2024) corresponden a bonos emitidos por Cristalerías de Chile S.A. y \$35.186 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 30 de junio de 2025, la Sociedad y sus afiliadas tienen fondos disponibles por \$9.387 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 30 de junio de 2025 la Sociedad y sus afiliadas mantienen pasivos en moneda extranjera por el equivalente de US\$16,4 millones (US\$18,3 millones en diciembre de 2024). Estos pasivos representan un 1,9% de los activos consolidados (2,3% en diciembre de 2024) .

Al 30 de junio de 2025, la Sociedad y sus afiliadas mantienen inversiones financieras en dólares por US\$1,8 millones (US\$1,3 millones en diciembre de 2024). Adicionalmente, la Sociedad y sus afiliadas mantienen otros activos en moneda extranjera por US\$157,8 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 39,8% 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 38,9% 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 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 30 de junio de 2025, el Grupo posee deudas denominadas en unidades de fomento con tasa de interés fija por un monto de \$113.643 millones (\$89.747 millones en diciembre de 2024) en pasivos corrientes y no corrientes correspondiente a los Bonos Corporativos anteriormente enunciados y préstamos vigentes con el Banco Estado, BCI, Itaú y Chile.

- 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 2025 alcanzó 15,1% (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.