

ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 septiembre 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		Tercer trimestre	
		01-ene-2025	01-ene-2024	01-jul-2025	01-jul-2024
		30-sept-2025	30-sept-2024	30-sept-2025	30-sept-2024
Ingresos de explotación	MM\$	283.552	293.862	98.549	98.804
Costos de explotación	MM\$	(228.288)	(222.475)	(78.275)	(76.572)
Ganancia bruta	MM\$	55.265	71.387	20.274	22.232
Costos de distribución	MM\$	(6.499)	(7.464)	(2.320)	(2.505)
Gasto de administración	MM\$	(52.895)	(52.501)	(18.245)	(18.139)
Otros resultados operacionales	MM\$	5.189	3.223	2.758	1.550
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	1.059	14.646	2.467	3.137
Costos financieros	MM\$	(11.204)	(14.736)	(4.013)	(4.851)
Resultado en asociadas	MM\$	907	(3.068)	1.210	822
Diferencia de cambio	MM\$	825	896	222	441
Resultados por unidad de reajuste	MM\$	(5.786)	882	(923)	(3.178)
Otros resultados no operacionales	MM\$	(77)	155	19	(17)
Impuesto a las ganancias	MM\$	6.427	(1.143)	1.078	1.734
Utilidad después de impuestos ⁽¹⁾	MM\$	(7.849)	(2.369)	60	(1.912)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	(6.701)	(2.011)	(111)	(1.438)

(1) Incluye resultados atribuibles a participaciones no controladoras.

A septiembre del año 2025, las ventas consolidadas de la Compañía tuvieron una disminución de 3,5% alcanzando \$283.552 millones, que se comparan con \$293.862 millones para el mismo período del año 2024. Esta disminución se debe principalmente a un menor ingreso de Cristalchile en el segmento vidrios (-5,8%), un menor ingreso de S.A. Viña Santa Rita en el segmento vinos (-0,9%) compensado en parte por un alza de Ediciones Financieras (8%).

El menor ingreso de la compañía se explica por la contabilización en el periodo enero-septiembre 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 \$619 millones.

Los costos de explotación consolidados de la Sociedad alcanzaron los \$228.288 millones al 30 de septiembre de 2025, un aumento de \$5.813 millones (+2,6%) en comparación al mismo periodo del año 2024, principalmente debido a mayores costos en el sector vinos.

La ganancia bruta al 30 de septiembre de 2025 alcanzó los \$55.265 millones, inferior a los \$71.387 millones para igual período del año 2024, debido principalmente a la contabilización del seguro durante el periodo enero-septiembre 2024 en el segmento vidrios y al menor resultado del segmento vinos.

Los costos de distribución disminuyeron un 12,9% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando \$6.499 millones al 30 de septiembre de 2025, principalmente por la optimización del costo de fletes en el segmento vidrio sumado a un cambio en el mix de ventas.

Los gastos de administración y venta alcanzaron los \$52.895 millones al 30 de septiembre de 2025 comparados con \$52.501 millones en el mismo período del año anterior.

Las otras ganancias (pérdidas) alcanzaron \$4.149 millones de ganancia al 30 de septiembre de 2025, comparado con una ganancia de \$1.739 millones al 30 septiembre de 2024 explicado principalmente por ganancias obtenidas producto de la venta de activo fijo por \$1.648 millones y la revalorización de propiedades de inversión y ajuste por existencias por \$2.366 millones en Argentina en el segmento vinos.

Todo lo anterior nos lleva a que la ganancia por actividades operacionales al 30 de septiembre de 2025 alcanzó una ganancia de \$1.059 millones, que se comparan con una ganancia de \$14.646 millones al mismo periodo del año 2024.

Los costos financieros del periodo enero-septiembre 2025 alcanzaron los \$11.204 millones, comparados con \$14.736 millones del periodo enero-septiembre del año 2024, lo anterior se explica principalmente por la disminución de la deuda financiera en \$25.019 millones, destacando los segmentos de vidrio y vinos con disminuciones de \$14.492 millones y \$9.340 millones respectivamente.

Los resultados de las asociadas generaron una ganancia de \$907 millones, comparados con una pérdida de \$3.068 millones durante el periodo enero-septiembre del año 2024, explicado principalmente por la ganancia en Argentina de la coligada Rayén Curá que alcanzó los \$811

millones durante el periodo enero-septiembre 2025 comparado con una pérdida de \$1.694 millones durante el periodo enero-septiembre 2024, sumado al efecto de una menor pérdida en Viña los Vascos S.A pasando de \$1.694 millones de pérdida durante el periodo enero-septiembre 2024 a una pérdida de \$122 millones durante el periodo enero-septiembre 2025.

Los resultados por unidad de reajuste presentan una pérdida de \$5.786 millones durante el periodo enero-septiembre del año 2025, que se comparan con una ganancia de \$882 millones para el mismo período del año anterior. Esta variación se explica por el resultado del segmento vino que alcanzó \$5.757 millones de pérdida, en comparación con \$1.341 millones de ganancia al tercer trimestre del año 2024. Esta última diferencia obedece a que en Argentina el segmento vino registró una pérdida de \$3.335 millones al 30 de septiembre de 2025, en relación con la ganancia registrada al 30 de septiembre de 2024 de \$2.761 millones, producto de que en el 2025 la revalorización de las existencias es menor a la realizada en el año 2024. Por su parte, también en el segmento vinos en Chile el resultado por unidad de reajuste pasó de \$1.420 millones de pérdida a septiembre del año 2024 a \$2.422 millones de pérdida a septiembre del año 2025, debido a que se ha optado por tomar mayor cantidad de préstamos en UF.

El impuesto a la renta del período corresponde a una ganancia de \$6.427 millones (pérdida de \$1.143 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-septiembre 2025, el resultado de la Sociedad fue de una pérdida de \$7.849 millones comparado con una pérdida de \$2.369 millones para el mismo período del año anterior.

El resultado atribuible a los propietarios de la controladora fue de una pérdida de \$6.701 millones a septiembre del año 2025, comparado con una pérdida de \$2.011 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		Tercer trimestre	
		01-ene-2025	01-ene-2024	01-jul-2025	01-jul-2024
		30-sept-2025	30-sept-2024	30-sept-2025	30-sept-2024
Ingresos de explotación	MM\$	164.561	174.611	56.284	55.430
Costos de explotación	MM\$	(147.778)	(146.551)	(49.771)	(48.487)
Ganancia bruta	MM\$	16.783	28.060	6.513	6.943
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	(1.310)	8.974	265	287

Los ingresos de explotación de la sociedad disminuyeron en un 5,8% alcanzando los \$164.561 millones al 30 de septiembre de 2025, comparados con \$174.611 millones en el mismo período del año 2024. Lo anterior se explica principalmente por la contabilización durante el primer semestre de 2024 de la indemnización del seguro por el perjuicio por paralización del siniestro ocurrido a finales de 2022 por \$10.929 millones.

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

Los costos de explotación fueron de \$147.778 millones, comparados con \$146.551 millones al 30 de septiembre 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 \$16.783 millones en comparación con los \$28.060 millones en el año anterior debido principalmente al reconocimiento del ingreso por el seguro antes indicado, sin considerar este efecto la ganancia bruta disminuyó en \$348 millones.

El resultado de actividades operacionales del negocio de envases de vidrio fue de una pérdida de \$1.310 millones durante el periodo enero-septiembre del año 2025, comparado con una ganancia de \$8.974 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-jul-2025	01-jul-2024
		30-sept-2025	30-sept-2024	30-sept-2025	30-sept-2024
Ingresos de explotación	MM\$	120.322	121.387	42.621	44.255
Costos de explotación	MM\$	(82.871)	(79.264)	(29.182)	(29.346)
Ganancia bruta	MM\$	37.452	42.122	13.439	14.909
Otras ganancias o (pérdidas)	MM\$	4.581	2.146	2.578	946
Ganancia por actividades operacionales	MM\$	2.410	5.191	2.265	2.610
Utilidad después de impuestos	MM\$	(2.978)	(1.161)	414	(1.318)

S.A. Viña Santa Rita y sus filiales alcanzaron ventas por \$120.322 millones al 30 de septiembre del año 2025, en comparación con el mismo período del año anterior que alcanzaron \$121.387 millones, lo que representa una disminución del 0,9%.

En el mercado de exportaciones desde Chile, la facturación en pesos chilenos disminuyó en \$3.537 millones, lo que representa una baja de 6,8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este resultado responde a una disminución de 6,8% en el volumen vendido y una baja del 1,0% en el precio promedio, que alcanzó los 30,8 US\$/caja, principalmente por menores envíos a mercados como Estados Unidos, Latinoamérica, Japón, China, Inglaterra y Brasil.

En el negocio en Argentina, la facturación en pesos chilenos disminuyó en \$2.119 millones lo que representa una caída de 21,1% en comparación con igual periodo del año anterior. Este resultado se explica por una baja de 25,0% en el volumen vendido, lo cual fue compensado en parte por un alza de 3,0% en el precio promedio.

El mercado local de Chile tuvo un peor desempeño que el año anterior, con una disminución en la facturación de \$925 millones, lo que representa un decrecimiento de 2,1% respecto del mismo periodo del año 2024. Este resultado se explica principalmente por una disminución de 4,3% del precio promedio, compensado parcialmente por un aumento de 2,4% del volumen vendido.

En contraste con este escenario, la facturación de graneles, uvas y otras ventas aumentó en \$5.096 millones respecto al mismo periodo del año anterior, lo que representa un aumento del 60%. Además, el área de turismo alcanzó resultados históricos de enero a septiembre de este año, con un aumento en la facturación de un 17% en comparación con igual período de 2024.

La ganancia bruta al 30 de septiembre de 2025 alcanzó los \$37.452 millones, lo que representa una disminución de \$4.671 millones frente al mismo período del año anterior. Esta baja se

debe principalmente a una disminución de \$2.765 millones en el margen bruto del mercado de exportaciones Chile, producto de menores ventas (-6,8%), mayor costo por litro (+2,9%), y menor precio promedio (-1,0%), asociado al mix de productos vendidos. A lo anterior se suma una caída de \$1.979 millones en el margen bruto de mercado nacional producto de un menor precio promedio (-4,3%) y un mayor costo por litro (0,9%), debido a un aumento en el costo de vinos familiares principalmente.

Los costos totales de distribución alcanzaron \$2.780 millones, en comparación a los \$2.906 millones del mismo periodo del año anterior, es decir una disminución de 4,3% derivado de la baja del volumen en los mercados de exportaciones y local, de un 6,8% y 2,9%, respectivamente.

Las otras ganancias alcanzaron los \$4.581 millones al 30 de septiembre de 2025, en comparación con los \$2.146 millones obtenidos durante el mismo periodo del 2024, esto debido principalmente a ganancias obtenidas producto de la venta de activo fijo por \$1.648 millones y de la revalorización de propiedades de inversión y ajuste por existencias por \$2.366 millones en Argentina.

El resultado operacional al 30 de septiembre del año 2025 alcanza \$2.410 millones de utilidad, en comparación con los \$5.191 millones de utilidad del mismo periodo del año 2024. Esta disminución de \$2.781 millones se explica por una baja en el margen de las exportaciones de Chile, de las exportaciones de Argentina y del mercado nacional, junto con un aumento en los gastos de administración.

El costo financiero del primer semestre al 30 de septiembre de 2025 alcanza \$2.592 millones de gasto, en comparación a los \$4.608 millones de gasto del mismo periodo del año 2024. Dicha disminución se debe principalmente a una menor tasa y a una disminución de la deuda en pesos.

El resultado por unidad de reajuste alcanza \$5.757 millones de pérdida al 30 de septiembre de 2025, en comparación con \$1.341 millones de ganancia del mismo periodo del año anterior. En Argentina se registró una pérdida de \$3.335 millones al 30 de septiembre de 2025, en relación con la ganancia registrada el mismo periodo del año 2024 de \$2.761 millones, debido a que en el año 2025 la revalorización de las existencias es menor a la realizada en el año

2024. En Chile, el resultado por unidad de reajuste fue \$2.422 millones de pérdida en comparación a la pérdida registrada en el mismo periodo del año anterior de \$1.420 millones, esta diferencia se debe a que se ha optado por tomar mayor cantidad de préstamos en UF, además de la variación de la unidad de fomento como consecuencia de la inflación.

El resultado del período de S.A. Viña Santa Rita y sus filiales al 30 de septiembre del año 2025 alcanzó \$2.978 millones de pérdida, en comparación a los \$1.161 millones de pérdida alcanzados durante el mismo periodo del año 2024.

2. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Estado de Situación Financiera	30-09-2025	31-12-2024	Variación Sep. 25 - Dic. 24	
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Activos corrientes	309.926	298.359	11.567	3,9%
Activos no corrientes	489.457	503.487	(14.029)	-2,8%
Total Activos	799.383	801.846	(2.463)	-0,3%
Pasivos corrientes	219.002	219.019	(17)	0,0%
Pasivos no corrientes	162.058	148.555	13.504	9,1%
Patrimonio neto nontroladora	333.370	346.981	(13.611)	-3,9%
Patrimonio neto minoritarios	84.953	87.291	(2.338)	-2,7%
Total Pasivos y Patrimonio	799.383	801.846	(2.463)	-0,3%

Al 30 de septiembre del 2025, los activos totales consolidados de la Sociedad disminuyeron en \$2.463 millones, lo que representa una disminución del 0,3% respecto del 31 de diciembre del 2024.

Los activos corrientes aumentaron en \$11.567 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 \$14.029 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 y propiedad de inversión.

Por otra parte, los pasivos corrientes disminuyeron en \$17 millones respecto del 31 de diciembre de 2024, por la caída de otros pasivos financieros corrientes y cuentas por pagar a entidades relacionadas, compensado en parte por el aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar especialmente en el segmento vino.

Los pasivos no corrientes aumentaron en \$13.504 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 \$13.611 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-septiembre 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-sept-2025	31-dic-2024
Liquidez corriente	veces	1,42	1,36
Razón ácida	veces	0,61	0,54

Endeudamiento		30-sept-2025	31-dic-2024
Razón de endeudamiento	veces	0,91	0,85
Deuda corto plazo	%	57,47	59,59
Deuda largo plazo	%	42,53	40,41
Cobertura gastos financieros	veces	2,05	2,77

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

Resultados		30-sept-2025	30-sept-2024
Ingresos de explotación	MM\$	283.552	293.862
Costos de explotación	MM\$	228.288	222.475
Gastos financieros	MM\$	11.204	14.736
Resultado antes de impuestos	MM\$	(14.276)	(1.226)
Utilidad después de impuestos ⁽¹⁾	MM\$	(7.849)	(2.369)
Utilidad atribuible a propietarios de la controladora	MM\$	(6.701)	(2.011)
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	MM\$	(1.148)	(358)

Rentabilidad		30-sept-2025	30-sept-2024
Rentabilidad del patrimonio (últimos 12 meses)	%	(0,63)	(0,74)
Rentabilidad del activo (últimos 12 meses)	%	(0,33)	(0,36)
Margen bruto operacional	%	19,5	24,3
Margen EBITDA (últimos 12 meses)	%	8,1	13,8
Rentabilidad sobre los ingresos	%	(2,77)	(0,81)
Utilidad por acción (controladora)	\$	(104,70)	(31,43)
Retorno de dividendos	%	0,25	-

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 deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 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 octubre 2024 - septiembre 2025 respecto al período octubre 2023 - septiembre 2024.

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

El margen bruto operacional a septiembre 2025 disminuye respecto a septiembre 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 septiembre 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, aumenta respecto al 30 de septiembre del año anterior debido al pago de dividendo ocurrido en el mes de abril 2025.

4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Flujo de Efectivo	01-01-2025 30-09-2025 MM\$	01-01-2024 30-09-2024 MM\$	Variación Sep. 25 - Sep. 24 M\$
Actividades de operación	16.167	55.908	(39.741)
Actividades de inversión	(12.333)	(7.830)	(4.502)
Actividades de financiamiento	(2.025)	(44.900)	42.875
Flujo neto del período	1.809	3.178	(1.368)

En los meses de enero 2025 a septiembre del año 2025 se generó un flujo positivo producto de las actividades de operación de \$16.167 millones, un flujo negativo de actividades de inversión de \$12.333 millones y un flujo negativo de actividades de financiación de \$2.025 millones.

El flujo positivo de las actividades de operación de \$16.167 millones corresponde, en parte, por los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios por \$313.971 millones y por los impuestos a las ganancias reembolsados por \$4.721 millones, compensado por los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$241.922 millones, pagos a y por cuenta de los empleados por \$47.711 millones y otros pagos por actividades de operación por \$12.663 millones.

El flujo negativo originado por actividades de inversión por \$12.333 millones se explica fundamentalmente por compra de propiedades planta y equipo por \$12.223 millones, que corresponden principalmente a Cristalchile Individual \$9.599 millones y S.A. Viña Santa Rita \$2.605 millones; valores que incluyen el impuesto al valor agregado de estas transacciones.

El flujo negativo originado por actividades de financiación por \$2.025 millones se explica principalmente por los importes procedentes de préstamos de corto y largo plazo por \$288.265 millones compensados en parte por el pago de préstamos por \$279.563 millones, el pago de intereses por \$9.943 millones y por el pago de dividendos por \$784 millones.

Todo lo anterior, produjo una disminución del saldo final de efectivo y efectivo equivalente, que pasó de \$3.178 millones al 30 de septiembre de 2024 a \$1.809 millones en el período finalizado el 30 de septiembre 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 septiembre de 2025 los pasivos bancarios y las obligaciones con el público totalizaron \$286.093 millones (\$274.510 millones en diciembre de 2024), valor que representa el 35,8% de los activos consolidados (34,2% en diciembre 2024).

Los créditos bancarios totalizan \$243.285 millones (\$223.642 millones en diciembre de 2024), los cuales corresponden a préstamos con tasa fija por un monto de \$178.948 millones (\$220.697 millones en diciembre de 2024), préstamos con tasa variable por un monto de \$52.942 millones (\$2.930 millones en diciembre de 2024), y uso de líneas de sobregiro por \$11.396 millones (\$15 millones en diciembre 2024).

Las obligaciones totales con el público alcanzan a \$42.808 millones (\$50.306 millones en diciembre de 2024). De estos, \$10.947 millones (\$12.780 millones en diciembre de 2024) corresponden a bonos emitidos por Cristalerías de Chile S.A. y \$31.861 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 septiembre de 2025, la Sociedad y sus afiliadas tienen fondos disponibles por \$8.381 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 septiembre de 2025 la Sociedad y sus afiliadas mantienen pasivos en moneda extranjera por el equivalente de US\$22,8 millones (US\$18,3 millones en diciembre de 2024). Estos pasivos representan un 2,8% de los activos consolidados (2,3% en diciembre de 2024).

Al 30 de septiembre de 2025, la Sociedad y sus afiliadas mantienen inversiones financieras en dólares por US\$1,1 millones (US\$1,3 millones en diciembre de 2024). Adicionalmente, la Sociedad y sus afiliadas mantienen otros activos en moneda extranjera por US\$153,0 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 41,0% 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 39,7% 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 septiembre de 2025, el Grupo posee deudas denominadas en unidades de fomento con tasa de interés fija por un monto de \$107.826 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, Bice 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 septiembre de 2025 alcanzó 22% (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 de 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 vidrios y vinos. Asimismo, la presión arancelaria de los mercados de alto volumen, como China, podría incentivar el desvío de su oferta hacia otros destinos.