

ANÁLISIS RAZONADO de ELEC METAL S.A. al 31.12.2025

El presente análisis razonado se ha efectuado de acuerdo con la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero, CMF, para el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y comparativo con el año anterior.

1. Resultados del Período.

El resultado total consolidado del año 2025 fue una ganancia de \$56.267 millones, comparado con una ganancia total de \$65.366 millones del año anterior, y comprende un resultado operacional de \$107.134 millones (\$120.448 millones en 2024), un resultado no operacional negativo de \$36.331 millones (negativo de \$30.225 millones en 2024) y un cargo por impuesto a las ganancias de \$14.537 millones (cargo de \$24.858 millones en 2024).

Los resultados operacionales consolidados del período fueron inferiores al año anterior. A pesar de tener un desempeño positivo en el negocio metalúrgico, fundamentado en el buen dinamismo del sector minero global, los negocios de envases y de vinos continúan en un nivel por debajo de lo esperado producto, entre otras razones, de la disminución en el consumo de vinos a nivel mundial y, como consecuencia, las menores exportaciones de vino envasado a nivel país. Además, el año 2024 el negocio de envases incluyó un ingreso no recurrente producto de una indemnización de seguro por perjuicios por paralización de un siniestro en un horno ocurrido a fines de 2022, y, el negocio de vinos incluyó una ganancia no recurrente producto de la venta de activos fijos.

El resultado no operacional consolidado se vio impactado negativamente por la importante variación experimentada por el tipo de cambio dólar/peso de cierre en Chile, dado que en 2025 se registró un tipo de cambio al 31 de diciembre de \$907,13 por dólar, en comparación al cierre de \$996,46 por dólar en 2024 (disminución de \$89,33 por dólar, equivalente a 9,0%), lo que generó pérdidas de cambio en moneda extranjera por la conversión de los activos y pasivos en 2025 en comparación al registro de ganancias de cambio en 2024 dado que ese año aumentó significativamente el tipo de cambio en 13,6%.

La ganancia total consolidada del período de \$56.267 millones se compone de una ganancia atribuible a los propietarios de la controladora de \$59.618 millones (\$64.284 millones en 2024) y una pérdida atribuible a participaciones no controladoras de \$3.351 millones (ganancia de \$1.082 millones en 2024).

ELECMETAL (Consolidado) Estado de Resultados (MM\$)	01-01-2025 31-12-2025	01-01-2024 31-12-2024	Variación diciembre 2025 - 2024	
			MM\$	%
Ingresos de explotación	1.319.967	1.298.811	21.156	1,6%
Costos de explotación	(1.037.855)	(1.018.999)	(18.856)	1,9%
Ganancia bruta	282.112	279.812	2.300	0,8%
Costos de distribución	(25.024)	(24.630)	(394)	1,6%
Gasto de Administración (incluye gastos de ventas)	(159.170)	(150.159)	(9.011)	6,0%
Otros operacionales	9.216	15.425	(6.209)	-40,3%
Ganancia por actividades operacionales	107.134	120.448	(13.314)	-11,1%
Resultado en asociadas	5.453	1.786	3.667	205,3%
Gasto Financiero (neto de ingresos financieros)	(25.933)	(28.489)	2.556	-9,0%
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(2.799)	5.515	(8.314)	n.a.
Resultado por unidades de reajuste	(11.181)	(6.483)	(4.698)	72,5%
Otros no operacionales	(1.871)	(2.554)	683	-26,7%
Ganancia (Pérdida) por actividades no operacionales	(36.331)	(30.225)	(6.106)	20,2%
Impuesto a las ganancias	(14.537)	(24.858)	10.321	-41,5%
Ganancia total después de impuestos	56.267	65.366	(9.099)	-13,9%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	59.618	64.284	(4.666)	-7,3%

Los ingresos de explotación consolidados en el ejercicio 2025 fueron de \$1.319.967 millones, cifra que es 1,6% superior al año anterior (\$1.298.811 millones), aumento que proviene principalmente de mayores ingresos de actividades operacionales en el negocio metalúrgico (3,3%), que son compensados parcialmente en los negocios de envases y vino que registraron disminuciones de 3,1% y 1,6%, respectivamente. Adicionalmente, el ejercicio 2024 incluye un ingreso extraordinario de \$10.929 millones correspondiente a la indemnización del seguro de perjuicio por paralización en el negocio de envases de un siniestro en un horno ocurrido a fines de 2022. Descontado este efecto por una vez, los ingresos de explotación consolidados del año 2025 aumentan 2,5% respecto al año anterior ajustado.

La ganancia bruta consolidada del año fue de \$282.112 millones, que es 0,8% superior a la del año 2024 (\$279.812 millones). La variación es el resultado de una mayor ganancia bruta en el negocio metalúrgico, que fue parcialmente compensada por menores ganancias brutas en el negocio de envases (la que incluye el ingreso no recurrente del seguro antes mencionado) y en el negocio vitivinícola.

El resultado de actividades operacionales consolidado del ejercicio 2025 registró una ganancia de \$107.134 millones, cifra que se compara con una ganancia de \$120.448 millones obtenida en 2024. Del resultado total operacional consolidado de 2025, \$101.996 millones corresponden al negocio metalúrgico que registró un aumento de 11,3% (ganancia de \$91.666 millones en 2024), \$2.473 millones al negocio de envases de vidrio que se compara con la ganancia de \$10.693 millones en 2024 (cifra que incluye el ingreso del seguro antes mencionado), \$306 millones al negocio vitivinícola que se compara con la ganancia de \$16.589 millones en 2024 (incluye la ganancia de \$12.059 millones por la venta no recurrente de activos fijos), y \$2.359 millones de ganancia en otros negocios (ganancia de \$1.500 millones en 2024).

El resultado no operacional consolidado del año 2025 fue una pérdida de \$36.331 millones, en comparación a la pérdida de \$30.225 millones en 2024. Los gastos financieros netos de ingresos financieros alcanzaron

\$25.933 millones, 9,0% menores que el año anterior (\$28.489 millones), lo cual se explica principalmente por menores tasas de interés y por una menor proporción de deuda en pesos versus deuda en UF. La participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas alcanzó una ganancia de \$5.453 millones (ganancia de \$1.786 millones en 2024) y la variación se explica principalmente por i) una pérdida de \$185 millones en Viña Los Vascos, que se compara con una pérdida de \$2.035 millones el año anterior; ii) una ganancia de \$1.428 millones en Rayen Curá (Argentina), que se compara con una pérdida de \$145 millones el año anterior; y iii) una ganancia de \$2.077 millones en ME Long Teng Grinding Media (Changshu), en comparación con una ganancia de \$1.726 millones en 2024. El resultado por ganancias y pérdidas de cambio en moneda extranjera representó una pérdida de \$2.799 millones en el año 2025 (ganancia de \$5.515 millones en 2024) y se explica por una importante disminución en el tipo de cambio de cierre antes señalado (disminución de \$89,33 por dólar en 2025 en comparación con un aumento de \$119,34 por dólar en el año anterior) que impacta la valorización de los activos y pasivos en moneda extranjera.

El resultado por unidades de reajuste fue una pérdida de \$11.181 millones (pérdida de \$6.483 millones en 2024), cuya variación proviene principalmente del segmento vino, que registró \$7.403 millones de pérdida en comparación con \$1.237 millones de pérdida en 2024, variación que se explica principalmente por los efectos del registro de la hiperinflación, producto de una inflación de 31,5% el 2025 en comparación con 117,8% en 2024 y una diferente composición de activos y pasivos no monetarios en Argentina.

El gasto de impuestos fue de \$14.537 millones (gasto de \$24.858 millones en 2024) explicado principalmente por un gasto de \$22.419 millones en el negocio metalúrgico (\$22.000 millones en 2024), y un ingreso de \$7.947 millones en Cristalerías de Chile a nivel consolidado principalmente por reconocimiento de activos diferidos por pérdidas del ejercicio (gasto de \$2.746 millones en 2024).

En relación con los resultados operacionales por áreas de negocios, el análisis es el siguiente:

Negocio Metalúrgico:

Estado de Resultados (MM\$)	01-01-2025 31-12-2025	01-01-2024 31-12-2024	Variación	
			diciembre 2025 - 2024	
			MM\$	%
Ingresos de explotación	933.631	903.828	29.803	3,3%
Costos de explotación	(723.794)	(714.550)	(9.244)	1,3%
Ganancia bruta	209.837	189.278	20.559	10,9%
Ganancias (Pérdidas) por actividades operacionales	101.996	91.666	10.330	11,3%

El mejor resultado del negocio metalúrgico se debe a la efectiva estrategia de diferenciación en la entrega de soluciones integrales a sus clientes mineros en todo el mundo, siendo ME Elecmetal uno de los principales productores y comercializadores mundiales de piezas de desgaste para molinos y chancadores, medios de molienda y otros productos y servicios para el mercado de la minería, a través de una extensa red de plantas manufactureras propias en Chile, EE.UU., China, Perú y Sudáfrica, Joint Ventures en China, Indonesia y Zambia, licenciamientos y alianzas estratégicas con corporaciones de alto nivel, como Ferry Captain de Francia y Jiangsu Longteng Special Steel Co., Ltd. de China. Asimismo, cuenta con una amplia cobertura global

con una red de oficinas y representaciones comerciales en todas las regiones del mundo que venden en más de 40 países.

El prestigio de calidad y liderazgo de ME Elecmetal es reconocido mundialmente y está fundado en la entrega de soluciones sostenibles que agregan valor a los procesos de los clientes, combinando productos, diseños, aleaciones o materiales, servicios y tecnologías hechas a la medida de las necesidades de cada cliente, con las más estrictas normas técnicas y de calidad que hacen posible lograr rendimientos que reducen significativamente los costos efectivos de procesamiento de mineral y de otros materiales.

Los ingresos por ventas en el negocio metalúrgico, que incluye el negocio individual propio de la matriz Elecmetal, además de varias filiales y coligadas en el extranjero, alcanzaron a \$933.631 millones en 2025, cifra que es 3,3% superior que el año anterior (\$903.828 millones). Estos crecientes niveles de venta se explican por la intensa actividad minera que se registra en el mundo entero, principalmente asociada a los sólidos fundamentos de algunos metales como el cobre, que presenta una sostenible demanda de largo plazo producto del desarrollo de la electromovilidad, de las energías renovables y de los avances tecnológicos y de la inteligencia artificial y por la sólida posición que tiene ME Elecmetal en el mercado minero global. Los principales mercados de la Compañía son importantes países productores de minerales tales como Chile, Canadá, EE.UU., Perú, México, Kazajistán, Zambia e Indonesia.

La ganancia por actividades operacionales del negocio metalúrgico fue de \$101.996 millones, que se compara con \$91.666 millones en 2024, aumento de 11,3% se dio en un contexto favorable por el mencionado buen ciclo minero y de precios de los principales commodities minerales y se explica principalmente por un aumento en las ventas de las principales líneas de negocio respecto del año anterior y mayores eficiencias productivas que permitieron más altos márgenes a pesar de la persistencia de presiones inflacionarias sobre costos y gastos debido a las incertidumbres de los mercados que se ha visto incrementada por políticas arancelarias restrictivas implementadas por diversos países y la persistencia de conflictos como el de Rusia y Ucrania y otros que se han agravado, como es el caso en el Medio Oriente.

Negocio de Envases de Vidrio (Cristalerías de Chile):

Estado de Resultados (MM\$)	01-01-2025 31-12-2025	01-01-2024 31-12-2024	Variación	
			diciembre 2025 - 2024	
			MM\$	%
Ingresos de explotación	228.539	235.847	(7.308)	-3,1%
Costos de explotación	(202.950)	(199.416)	(3.534)	1,8%
Ganancia bruta	25.589	36.431	(10.842)	-29,8%
Ganancias (Pérdidas) por actividades operacionales	2.473	10.693	(8.220)	-76,9%

Los ingresos de explotación en el negocio de envases de vidrio en el ejercicio 2025 alcanzaron a \$228.539 millones, mientras que en 2024 fueron de \$235.847 millones, esto es una disminución de \$7.308 millones, cuya diferencia 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, ya mencionado en la sección que explica los ingresos consolidados. Descontado ese efecto de una vez, los ingresos de explotación en 2025 son \$3.621 millones superiores a los del año anterior.

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 este negativo comportamiento del mercado se suma un alto nivel de incertidumbre generado por políticas arancelarias implementadas en varios países, lo que ha llevado a varios mercados a una mayor cautela en las decisiones de compra, afectando las exportaciones de vidrio.

Los costos de explotación fueron de \$202.950 millones (\$199.416 millones en 2024), donde los proyectos estratégicos para lograr mayores eficiencias productivas y operacionales compensaron en parte el aumento en costos de bodegaje externo y embalajes resultantes de un mayor inventario.

La ganancia bruta del período alcanzó \$25.589 millones en comparación con \$36.431 millones del año anterior debido principalmente al reconocimiento del ingreso por el seguro antes indicado. Excluyendo el efecto del seguro en 2024, la ganancia bruta aumenta \$87 millones en el año 2025.

El resultado de actividades operacionales del negocio de envases de vidrio fue de una ganancia de \$2.473 millones durante el año 2025, comparado con una ganancia de \$10.693 millones en el año anterior, debido principalmente al reconocimiento del ingreso por el seguro ya indicado. Descontado ese efecto, la ganancia en 2025 es mayor en \$2.709 millones.

En términos consolidados, que incluye además principalmente los resultados de Viña Santa Rita, el resultado total de Cristalerías de Chile S.A. en 2025 fue una pérdida de \$7.630 millones, en comparación con una ganancia de \$2.800 millones en 2024.

En tanto, el resultado operacional consolidado fue una ganancia de \$4.760 millones (ganancia de \$28.391 millones en 2024), diferencia que se explica por el menor resultado en el negocio vitivinícola y porque en 2024 Cristalerías de Chile registró un ingreso por indemnización del seguro por perjuicio por paralización antes mencionado.

El resultado no operacional consolidado fue una pérdida de \$20.336 millones (pérdida de \$22.845 millones a la misma fecha del año anterior). Los costos financieros fueron \$14.918 millones (\$18.972 millones en 2024) y la variación se explica principalmente por un mayor peso relativo de los créditos en UF frente a los créditos en pesos, pasando de un 75,7% en 2024 a un 98,6% en 2025 en el segmento vinos, y a una disminución de la deuda financiera en el segmento vidrios.

La participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas alcanzó una ganancia de \$1.311 millones (pérdida de \$2.166 millones en 2024) y la variación se explica principalmente por una ganancia de \$1.428 millones en Rayen Curá (Argentina), que se compara con la pérdida de \$145 millones en el año anterior, y por el efecto de una menor pérdida en Viña los Vascos S.A., pasando de \$2.035 millones de pérdida el ejercicio 2024 a una pérdida de \$185 millones en 2025.

El resultado por unidades de reajuste fue una pérdida de \$7.478 millones (pérdida de \$1.823 millones en 2024), que se explica por el segmento vino que alcanzó \$7.403 millones de pérdida en comparación con \$1.237 millones de pérdida en 2024. En el segmento vinos en Argentina se registró una pérdida de \$4.447 millones durante el ejercicio 2025, en comparación con la ganancia en el año 2024 de \$1.042 millones, debido a los efectos del registro de la hiperinflación, producto de una inflación de 31,5% el 2025 en comparación con 117,8% en 2024 y una diferente composición de activos y pasivos no monetarios. Por su parte, también en el

segmento vinos, en Chile el resultado por unidad de reajuste pasó de \$2.280 millones de pérdida en el año 2024 a \$2.956 millones de pérdida en 2025, debido a que se optó por tomar mayor proporción de préstamos en UF que en pesos.

Negocio Vitivinícola (Viña Santa Rita y filiales):

Estado de Resultados (MM\$)	01-01-2025 31-12-2025	01-01-2024 31-12-2024	Variación diciembre 2025 - 2024	
			MM\$	%
Ingresos de explotación	157.009	159.637	(2.628)	-1,6%
Costos de explotación	(109.131)	(104.571)	(4.560)	4,4%
Ganancia bruta	47.877	55.066	(7.189)	-13,1%
Ganancias (Pérdidas) por actividades operacionales	306	16.589	(16.283)	-98,2%

Viña Santa Rita y sus filiales registraron ingresos por ventas de \$157.009 millones en el ejercicio 2025, 1,6% inferior al año anterior (\$159.637 millones), los que comprenden las ventas de vinos en los mercados de exportaciones y en el mercado nacional, y ventas de licores y otros.

En el mercado de exportaciones desde Chile, la facturación en pesos chilenos disminuyó en \$2.888 millones, lo que representa una baja de 4,3% respecto al año anterior. Este resultado responde a una disminución de 4,3% en el volumen vendido, principalmente por menores envíos a mercados como Latinoamérica, Estados Unidos, Inglaterra, Japón, Alemania y China.

Las ventas en el mercado local chileno tuvieron un peor desempeño que el año anterior, con una disminución en la facturación de \$3.157 millones, lo que representa un decrecimiento de 5,3% respecto al año 2024. Este resultado se explica principalmente por una disminución de 2,6% del precio promedio y de 2,8% del volumen vendido.

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

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

La ganancia bruta fue de \$47.877 millones, que se compara con una ganancia bruta de \$55.066 millones en 2024 y la variación se explica principalmente debido a una disminución de \$4.883 millones en el margen bruto de mercado nacional producto de un menor precio promedio (-2,6%) y un mayor costo por litro (7,0%), debido a un aumento en el costo de vinos familiares, principalmente. A lo anterior se suma una caída de \$2.849 millones en el margen bruto del mercado de exportaciones Chile, producto de mayor costo por litro (+4,6%) asociado al mix de productos vendidos.

Las Otras Ganancias alcanzaron los \$4.460 millones, en comparación con los \$13.509 millones obtenidos en 2024, debido principalmente a ganancias obtenidas producto de la venta de activos fijos por \$12.059 millones en 2024.

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

El resultado no operacional del año 2025 fue una pérdida de \$10.369 millones en comparación con una pérdida de \$9.098 millones en 2024. Estas partidas incluyen una variación desfavorable de \$5.489 millones debido a diferencias por el registro de los efectos de la hiperinflación sobre las partidas no monetarias en Argentina y una variación favorable de \$4.218 millones en Chile.

Específicamente, los gastos financieros netos fueron de \$3.485 millones en comparación con \$5.885 millones en el año 2024 producto de una disminución de la deuda en pesos y menores tasas de interés. Por otro lado, el resultado en empresas asociadas alcanza \$157 millones de pérdida en 2025, en comparación con los \$2.022 millones de pérdida el año anterior, que se explica por Viña los Vascos S.A. En tanto, el resultado por unidades de reajuste fue una pérdida de \$7.403 millones, en comparación con la pérdida de \$1.237 millones en 2024 y la diferencia se debe principalmente a que en Argentina se registró una pérdida de \$4.447 millones (ganancia de \$1.042 millones en 2024) debido a los efectos del registro de la hiperinflación antes señalado. Las diferencias por tipo de cambio alcanzan \$785 millones de utilidad, en comparación con \$1.441 millones de utilidad en 2024.

Adicionalmente, el gasto por impuesto a las ganancias alcanza \$4.192 millones de utilidad, en comparación con los \$4.461 millones de gasto en el 2024. La diferencia se debe principalmente a la disminución de los impuestos diferidos relacionados a la hiperinflación en Argentina y al aumento en la pérdida tributaria de las empresas en Chile.

El resultado del ejercicio 2025 de S.A. Viña Santa Rita registró una pérdida de \$5.871 millones, en contraste con la utilidad de \$3.030 millones obtenida en 2024. De este resultado, el negocio en Chile registró una pérdida de \$3.769 millones, mientras que el negocio en Argentina generó una pérdida de \$2.102 millones.

2. Análisis del Balance General.

Estado de Situación Financiera	31-12-2025 MM\$	31-12-2024 MM\$	Variación MM\$	
			MM\$	%
Activos Corrientes	889.476	860.520	28.956	3,4%
Activos no Corrientes	720.689	754.638	(33.949)	-4,5%
Total Activos	1.610.165	1.615.158	(4.993)	-0,3%
Pasivos Corrientes	439.043	472.640	(33.597)	-7,1%
Pasivos no Corrientes	373.223	335.160	38.063	11,4%
Total Pasivos	812.266	807.800	4.466	0,6%
Patrimonio Neto Controladora	612.903	612.411	492	0,1%
Patrimonio Neto Minoritarios	184.995	194.947	(9.952)	-5,1%
Total Patrimonio	797.898	807.358	(9.460)	-1,2%
Total Pasivos y Patrimonio	1.610.165	1.615.158	(4.993)	-0,3%

Los activos totales consolidados de Elecmetal al 31 de diciembre de 2025 alcanzaron a \$1.610.165 millones, lo que representa una disminución de 0,3% respecto del cierre al 31 de diciembre de 2024. Los activos corrientes aumentaron en \$28.956 millones, equivalente a un alza de 3,4% en comparación con el año 2024. Esta variación se explica principalmente por mayores saldos en Inventarios (\$10.772 millones), Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas (\$10.440 millones), en ambos casos relacionados al aumento de las ventas, y por la reclasificación al rubro “Grupo de activos corrientes y no corrientes disponibles para la venta” de la participación de 50% en ESCO Elecmetal Fundición Limitada (“ESEL”) e inventarios de productos terminados relacionados con ese negocio, derivada del anuncio efectuado en diciembre de 2025 respecto de la venta de la participación en ESEL y el término anticipado de diversos contratos de joint venture relacionados a esa inversión. Lo anterior fue parcialmente compensado por una disminución en Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar por \$21.471 millones. Los activos no corrientes disminuyen en \$33.949 millones en comparación con diciembre de 2024 principalmente por una disminución en Propiedades, Plantas y Equipos (\$24.102 millones) y en Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación (\$22.724 millones), cuya disminución se da principalmente por una baja en activos en la sociedad Rayen Cura S.A.I.C y ESEL, en este caso debido a la reclasificación antes mencionada.

El total de pasivos consolidados al 31 de diciembre de 2025 es de \$812.266 millones, lo que representa un aumento de 1,0% respecto de diciembre de 2024 e incluye una disminución de pasivos corrientes por \$33.597 millones, y un aumento de los pasivos no corrientes de \$38.063 millones, parte importante de cuyo cambio de composición es el resultado de una estrategia de alargar los plazos de vencimientos de la deuda.

La deuda financiera total respecto del 31 de diciembre de 2024 aumentó \$19.470 millones (+3,9%) en el período.

El patrimonio total al 31 de diciembre de 2025 es de \$797.898 millones, esto es 1,0% inferior al cierre de 2024, lo que incluye un aumento por la ganancia del período menos la provisión de dividendos por pagar, más una disminución de Otras Reservas por \$35.211 millones debido a una disminución en el tipo de cambio de conversión entre ambas fechas de cierre que impacta la valorización de las inversiones permanentes en el extranjero (\$907,13 al 31 de diciembre de 2025 y \$996,46 al 31 de diciembre de 2024). El Patrimonio

atribuible a los propietarios de la controladora es de \$612.903 millones al 31 de diciembre de 2025 (\$612.411 millones al 31 de diciembre de 2024).

3. Principales indicadores financieros.

		DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2024
LIQUIDEZ			
Liquidez corriente	Veces	2,0	1,8
Razón ácida	Veces	0,9	0,8
ENDEUDAMIENTO			
Razón de endeudamiento	Veces	1,02	1,00
Proporción de pasivos totales-corto plazo	%	54,1%	58,5%
Proporción de pasivos totales-largo plazo	%	46,0%	41,5%
BALANCE			
Activos Corrientes	MM\$	889.476	860.520
Propiedades, Plantas y Equipos	MM\$	524.424	548.526
Otros activos no corrientes	MM\$	196.265	206.112

		DICIEMBRE 2025	DICIEMBRE 2024
FLUJO			
Inversiones en activo fijo	MM\$	35.240	44.678
Inversiones en E. Relacionadas	MM\$	9.211	17.039
Enajenaciones realizadas	MM\$	1.222	17.200
RESULTADOS			
Ingresos de actividades ordinarias	MM\$	1.319.967	1.298.811
Costo de ventas	MM\$	1.037.855	1.018.999
Ganancia bruta	%	21,4	21,5
Costos financieros	MM\$	27.296	31.246
Cobertura gastos financieros	Veces	5,4	5,6
R.A.I.I.D.A.I.E.	MM\$	137.724	172.790
Utilidad total después de Impuesto	MM\$	56.267	65.366
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	59.618	64.284

4. Estado de Flujo de Efectivo.

En 2025 se generó un flujo total consolidado positivo de efectivo y equivalente al efectivo por \$ 3.528 millones, que se compone de un flujo positivo de \$ 89.341 millones por actividades de operación, un uso de efectivo de \$46.705 millones en actividades de inversión y un uso de efectivo de \$39.108 millones en actividades de financiación.

El flujo positivo por actividades de operación de \$89.341 millones se explica principalmente por los ingresos por la recaudación de clientes (\$1.466.528 millones) y por los egresos correspondientes a pagos a proveedores (\$1.178.535 millones), a empleados (\$176.475 millones) e impuestos (\$15.651 millones).

El uso de fondos por actividades de inversión por \$46.705 millones se explica principalmente por inversiones en propiedades, plantas y equipos (Activo Fijo) por \$35.240 millones, que proviene principalmente del negocio metalúrgico (\$20.160 millones) y Cristalerías de Chile a nivel consolidado (\$15.079 millones) y por un aporte de capital en una nueva sociedad en Indonesia para el proyecto en desarrollo de una planta manufacturera de bolas de molienda (\$9.211 millones).

El flujo negativo por actividades de financiación de \$39.108 millones en el período se compone principalmente de un aumento neto de préstamos por \$12.411 millones (incluyendo préstamos de largo y corto plazo), pago de intereses por \$23.175 millones y pago de dividendos por \$27.415 millones.

El flujo del período más el efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el saldo inicial del Efectivo y Equivalentes al Efectivo, se traduce finalmente en un aumento del saldo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, que pasó desde \$55.422 millones al 31 de diciembre de 2024 a \$56.789 millones al 31 de diciembre de 2025.

De acuerdo con la normativa vigente de la Comisión para el Mercado Financiero y las NIIF, se ha considerado como equivalentes a efectivo los depósitos a plazo y pactos con vencimiento inferior a 90 días.

5. Análisis de Riesgos.

La Compañía identifica y gestiona sus riesgos con el fin de manejar y minimizar posibles impactos o efectos adversos. El Directorio de la Sociedad determina la estrategia y el lineamiento general en que se debe concentrar la administración de los riesgos, la cual es implementada por las distintas unidades de negocio. No obstante, lo anterior, la Compañía y sus empresas filiales se enfrentan a diferentes riesgos. Asimismo, la Compañía y sus filiales, con el objetivo de disminuir efectos de eventuales catástrofes, cuenta con seguros de incendio, terremoto y otros con compañías de seguros de reconocido prestigio.

Los principales riesgos se presentan a continuación:

a) Tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2025 el total de obligaciones con bancos y con el público ascienden a \$521.388 millones (\$501.918 millones al 31 de diciembre de 2024), que en su conjunto representan un 32,4% del total de activos de la Compañía (31,1% al 31 de diciembre de 2024). Las obligaciones con el público totalizan \$155.948 millones (\$163.548 millones al 31 de diciembre de 2024) y corresponden a emisiones de Bonos al portador de Elecmetal, Viña Santa Rita y Cristalerías de Chile, todos en UF con tasa de interés fija. Los préstamos bancarios totalizan \$365.440 millones (\$338.370 millones al 31 de diciembre de 2024), los cuales corresponden principalmente a préstamos en pesos a tasa fija y en UF a tasa fija, por lo que el riesgo de tasa de interés corresponde a la diferencia en la tasa de una eventual renovación al vencimiento de estos créditos. Otros préstamos tienen variación de tasa de interés cada cierta periodicidad.

b) Situación política, económica y social, y cambios normativos en Chile

Una parte importante de los ingresos por ventas de la Sociedad y sus filiales están relacionados con el mercado local en Chile. El nivel de gasto y la situación financiera de los clientes de los diferentes negocios

son sensibles al desempeño general de la economía chilena. Por lo tanto, las condiciones económicas que imperen en Chile afectarán el resultado de las operaciones de la Compañía y sus filiales. Asimismo, la situación financiera y resultados operacionales de la Sociedad y afiliadas podrían verse afectados también por cambios en las políticas económicas, y otras de carácter público que introduzca el Estado chileno o por otros acontecimientos políticos, económicos, sociales y sanitarios que afecten al país o a su institucionalidad, así como por cambios legales, regulatorios, tributarios o procedimientos administrativos, los que están fuera del control de la Compañía.

c) Costos y disponibilidad de Energía

El costo y la disponibilidad de la energía impacta los costos y resultados de la Compañía y algunas de sus filiales. Las fundiciones de acero y la fabricación de envases de vidrio tienen una importante dependencia de la energía, tanto eléctrica, como de origen fósil (gas natural y petróleo), la cual se usa en los procesos de fundición de acero y de formación de envases.

d) Precios del cobre y otros minerales y materias primas

El negocio metalúrgico está relacionado con la minería del cobre, del oro y del hierro, principalmente. El precio de estos metales ha presentado históricamente ciclos, y en los últimos años se ha presentado una sostenida tendencia de mayores precios, que se explican por una mayor demanda y sólidos fundamentos de largo plazo asociados, en el caso del cobre, a la electromovilidad, las energías renovables, los compromisos de descarbonización, el desarrollo de la inteligencia artificial y los centros de datos, y, por otra parte, una oferta mundial que ha quedado algo rezagada por la caída de las leyes de los yacimientos en explotación, restricciones temporales de producción, actualmente más relevantes producto de los accidentes recientemente ocurridos en la segunda mina de cobre más grande del mundo, Grasberg, en Indonesia, y en la mina El Teniente en Chile, y el lento desarrollo de nuevos proyectos mineros en algunos países debido a mayores requerimientos normativos, ambientales y sociales. Junto a la tendencia al alza en los precios del cobre y el oro, actualmente existe un alto nivel de incertidumbre en la economía global, derivado de las políticas arancelarias del gobierno de Estados Unidos, que, además de establecer definiciones que han sido cambiantes, se acrecienta por las reacciones y acciones similares de otros países que se han visto afectados. Esta incertidumbre se suma a la situación de bajo crecimiento en algunas de las principales economías del mundo, persistencia de niveles de inflación sobre niveles históricos, mantención de tasas de política monetaria altas por parte de los principales bancos centrales, el alcance y duración de conflictos tales como entre Ucrania y Rusia, la reciente escalada del conflicto en Medio Oriente y otras materias de carácter geopolítico.

e) Fluctuaciones en los precios y paridades de monedas extranjeras

La paridad peso chileno – dólar ha estado sujeta a importantes fluctuaciones, lo cual puede afectar los resultados de las operaciones de la Compañía y sus filiales. La matriz y las principales filiales del negocio metalúrgico obtienen gran parte de sus ingresos por ventas en los mercados internacionales y estas ventas están principalmente denominadas en dólares. En el caso de las ventas de productos importados del negocio metalúrgico que se realizan en el mercado chileno, las variaciones del tipo de cambio pueden impactar los resultados operacionales por aquellas ventas en dólares a clientes en las cuales se puede generar una diferencia de tipo de cambio (favorable en caso de una depreciación del peso y desfavorable en caso

contrario) entre la fecha de internación de las mercaderías al país y la fecha de facturación al cliente. Por otra parte, aproximadamente el 50% de las ventas del negocio vitivinícola son exportaciones denominadas en dólares y euros principalmente.

Adicionalmente, la evolución de la paridad entre distintas monedas extranjeras en los países en que participa la Compañía y sus filiales provoca variaciones transitorias en los precios relativos de sus productos, por lo que pueden surgir en algunos mercados nuevas presiones competitivas que afecten el nivel de ventas y/o márgenes operacionales.

Por otro lado, algunas sociedades mantienen activos y/o pasivos en moneda extranjera, de tal modo que las fluctuaciones de estas monedas pueden afectar los resultados por diferencias de cambio. La Compañía y sus filiales tienen una política de cobertura económica que en algunos casos incluye la suscripción de contratos de compra y/o venta a futuro de moneda extranjera al objeto de cubrir estos riesgos cambiarios.

La Compañía considera como inversiones permanentes las inversiones indirectas en Argentina (Rayén Curá y Viña Doña Paula, a través de sus filiales Cristalerías de Chile S.A. y S.A. Viña Santa Rita, respectivamente), en Estados Unidos, en China, en Indonesia, en Perú y en Sudáfrica (ME Global, ME Elecmetal (China), ME Long Teng G. Media (Changshu), ME Long Teng Indonesia, ME Funvesa y ME Elecmetal Prima, respectivamente, en todos los casos a través de su filial chilena Inversiones Elecmetal Ltda.), por lo cual el efecto de las diferencias de cambio en la valorización de estas inversiones se registra en la cuenta de Reservas de Conversión en el Patrimonio.

f) Riesgo de competencia

En el negocio metalúrgico la concentración de algunas empresas mineras a nivel internacional y la eventual centralización de sus decisiones de compra pueden incentivar el desarrollo de mayor y nueva competencia en el negocio metalúrgico. Así es como recientemente se anunció un acuerdo de fusión de las compañías mineras Anglo American (Reino Unido) y TECK (Canadá) que conformará uno de los mayores productores de cobre a nivel mundial. También se concretó recientemente la adquisición de Molycop, principal proveedor de bolas de molienda para la minería a nivel mundial, por parte de Tega Industries (India) y un fondo de inversión. Elecmetal mantiene su estrategia de entregar soluciones integrales sostenibles que agregan valor a los procesos mineros, orientando los esfuerzos a lograr el menor costo efectivo para sus clientes a través de mejoras continuas en los productos y servicios, nuevos diseños, incorporación de tecnología y soluciones digitales y atención en terreno.

Por otra parte, la industria de los envases de vidrio está afecta a la competencia de productos sustitutos, tales como envases plásticos, tetra-pack, latas de aluminio, latas de acero y bag in box. Adicionalmente, compete con productores locales y con importaciones de envases de vidrio. Al respecto, es importante mencionar la posición de liderazgo de Cristalerías de Chile en cada uno de los segmentos de envases de vidrio en que participa y las ventajas que presenta el vidrio frente a los productos sustitutos.

En relación con el negocio vitivinícola, tanto el mercado interno como el mercado internacional exhiben una alta cantidad de participantes, lo que unido a los efectos de la globalización hacen que esta industria sea altamente competitiva.

g) Riesgo de restricciones al comercio internacional

Como es de conocimiento público, desde que Chile abrió su economía en 1975, Elecmetal ha efectuado importantes inversiones en Chile, China, Estados Unidos, Perú, Sudáfrica y Zambia, y está construyendo una planta de bolas de molienda en Indonesia, que persiguen estar a la vanguardia tecnológica de manera de entregar a sus clientes mineros productos de la más alta calidad y de menor impacto medioambiental a precios competitivos, contribuyendo a que las compañías mineras sean sostenibles y competitivas en el mundo. Es así que, como parte del desarrollo de la Compañía, a partir de la firma el año 2006 del Tratado de Libre Comercio con China, actualmente el principal socio comercial de Chile, se construyeron dos plantas manufactureras en China; una planta de revestimientos de acero para molinos y chancadores 100% propiedad de Elecmetal y otra planta de bolas de molienda de alta calidad, que es un joint venture 50/50 con un socio siderúrgico local chino, 100% privado, donde se fabrica la mayoría de las bolas de molienda que ME Elecmetal vende en el mundo entero.

Las nuevas políticas arancelarias implementadas por varios países tienen un efecto adverso en la competitividad de las ventas de los productos que la Compañía comercializa en algunos mercados, agrega alta incertidumbre y perspectivas de desaceleración a la economía mundial y riesgo de medidas de represalia o proteccionismo por parte de otros países. Debido a que esta situación está evolucionando constantemente, todavía no es posible dimensionar el impacto que las medidas arancelarias pudieran tener en las ventas y resultados de la Compañía. Sin embargo, es posible anticipar que las ventas de algunos productos, que importa para vender en el mercado norteamericano, a efectos de atender las necesidades de sus clientes (aquellos que no produce en sus dos plantas manufactureras en dicho país), que actualmente están afectos a una tarifa arancelaria al acero de 50%, y eventualmente las ventas en otros países que tomen medidas similares pudieran verse afectadas, y con ello los resultados de las operaciones de la Compañía. Es importante considerar que ME Elecmetal cuenta con plantas industriales y una red de proveedores ubicados en diversos países, por lo cual estos potenciales efectos desfavorables pueden ser mitigados parcialmente.

Con todo, las restricciones al comercio internacional de una escalada proteccionista global afectan el crecimiento mundial y con ello los precios de los commodities minerales que determinan la demanda global de nuestros productos y servicios, lo que podría tener un efecto adverso en las ventas y resultados de la Compañía. Estas nuevas políticas arancelarias representan un riesgo significativo para el comercio internacional que configura un escenario de mayores barreras comerciales que podrían generar distorsiones en los precios internacionales, afectando la competitividad de las exportaciones chilenas, entre ellas los envases de vidrio y el vino.

En Chile también ha habido presiones e iniciativas para el establecimiento de medidas proteccionistas recientemente, con dos procesos paralelos de investigación por dumping asociados al negocio metalúrgico iniciados a fines de 2023 y que concluyeron sin medidas de protección en septiembre de 2024. Estos procesos incluyeron la importación desde China de barras de acero para la fabricación de bolas para molienda convencional de diámetro inferior a 4 pulgadas y la importación desde China de bolas de acero para molienda convencional de diámetro inferior a 4 pulgadas. La autoridad concluyó ambos procesos sin recomendar la aplicación de medidas de protección. La conclusión fue que los antecedentes no permitían determinar la existencia de las causales que justificaban tales medidas.

También en México se impusieron medidas proteccionistas, entre los cuales se incluyen los productos de acero de cualquier país de origen, exceptuándose sólo aquellos países con los que México mantenga tratados

de libre comercio vigentes. México no tiene tratado con China, por lo que la medida afecta a la importación de bolas de molienda de Elecmetal a ese mercado. Adicionalmente, en marzo de 2024 la autoridad impuso tarifas antidumping a las bolas de molienda importadas desde China como resultado de una investigación antidumping iniciada en septiembre de 2022 producto de una solicitud presentada por Moly-Cop. Estas medidas impiden a la Compañía de seguir abasteciendo el mercado mexicano de bolas de molienda. Elecmetal está apelando a esta resolución debido a que, en base a la información de precios de venta a clientes en México y costos de producción reales de sus bolas de molienda en China, es posible comprobar que no existe dumping en sus importaciones de estos productos.

En el negocio de envases de vidrio, en Estados Unidos se inició, en diciembre de 2023, una investigación por eventual dumping en la exportación de envases de vidrio a ese mercado en base a una solicitud de la coalición de Productores de Vidrio de Estados Unidos (GPC) respecto a las importaciones de ciertas botellas de vino procedentes de China, México y Chile. Después de un exhaustivo proceso de investigación, en el mes de diciembre de 2024, la coalición de Productores de Vidrio de Estados Unidos decidió retirar la denuncia en contra de los productores de vidrio de Chile. Sin embargo, esta denuncia provocó un importante deterioro en las exportaciones de envases y generó costos relevantes asociados a la defensa durante la investigación.

Por otro lado, en Canadá, con fecha 26 de diciembre de 2025 se implementaron medidas proteccionistas contra el acero chino, incluyendo aranceles del 25% sobre una extensa lista de productos que incluye las bolas de molienda. Esta acción busca proteger la industria local, lo que ha provocado una disputa comercial y quejas de China ante la OMC. Adicionalmente, con fecha 12 de enero de 2026 el Tribunal Canadiense de Comercio Internacional inició una investigación preliminar sobre la existencia de dumping a raíz de una denuncia presentada por Moly-Cop Canadá. La investigación del Tribunal se lleva a cabo de conformidad con la Ley de Medidas Especiales de Importación (SIMA) tras el inicio de investigaciones sobre dumping y subvenciones por parte de la Agencia de Servicios Fronterizos de Canadá (CBSA, por su nombre en inglés). Elecmetal ha entregado oportunamente toda la información requerida a las autoridades competentes y colaborará en la investigación mostrando que en su importación de bolas de molienda no existe dumping. En caso de aplicarse medidas, se podrían afectar negativamente las ventas de bolas de molienda en ese mercado.

h) Regulaciones del medio ambiente

En cada país, las empresas están sujetas a numerosas leyes ambientales, regulaciones, decretos y ordenanzas municipales relacionadas con, entre otras cosas, la salud, el manejo y desecho de desperdicios sólidos y dañinos, descargas al aire o agua y emisión de ruidos, las que muestran una tendencia de crecientes exigencias. En el marco de su estrategia de sostenibilidad, la protección del medio ambiente es una constante preocupación de la empresa ante las nuevas regulaciones en esta materia en base a lo cual realiza las inversiones necesarias para cumplir con las normas presentes y futuras que establezcan las autoridades competentes. Sin embargo, las exigencias medioambientales son crecientes para las plantas productivas y productos de la Compañía y sus filiales.

i) Riesgos de producción, comercialización y logística en el negocio vitivinícola

La producción de vinos depende en forma importante de la cantidad y calidad de la uva cosechada. Al ser ésta una actividad agrícola, se encuentra influida por factores climáticos (sequías, lluvias fuera de temporada

y heladas, entre otras) y plagas. Asimismo, una cosecha menor a la esperada podría representar un aumento en los costos directos debido a menores producciones por hectárea. Viña Santa Rita cuenta con exigentes estándares de calidad en la administración de sus activos agrícolas, que incluyen entre otras: plantaciones resistentes a plagas, pozos profundos y derechos de agua que aseguran suficiente disponibilidad de aguas y sistemas de control de heladas y granizo para una parte importante de sus viñedos con el objetivo de disminuir su dependencia de factores climáticos y fitosanitarios adversos. Adicionalmente, mantiene planes de contingencia y brigadistas capacitados para enfrentar catástrofes.

j) Riesgo de ataque cibernético

Una relevante materia de riesgos que enfrentan las compañías está relacionada con la vulnerabilidad a los ataques cibernéticos a las tecnologías y sistemas de información 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, cuenta con especialistas internamente y ha contratado servicios de expertos en estas materias y realiza campañas de concientización y capacitación a los usuarios para fortalecer la seguridad de sus sistemas e información. Sin embargo, este riesgo es creciente cada día.

k) Riesgo de Inflación

La inflación persiste en niveles elevados en algunas economías en el mundo. La duración de esta situación es incierta y sus efectos se han mantenido, aunque disminuyendo gradualmente. Sus principales efectos son sobre los costos y gastos de la Compañía y sus filiales, los cuales son traspasados a precios de venta dependiendo de las características de cada negocio en cada mercado y de los modelos comerciales aplicados, lo cual puede generar rezagos en el tiempo e impactar los márgenes operacionales.

Las sociedades coligadas Rayen Curá S.A.I.C., Doña Paula S.A. y Sur Andino S.A. se encuentran ubicadas en Argentina y su moneda funcional es el peso argentino. A partir de julio de 2018 la economía de Argentina fue declarada por el IASB como hiperinflacionaria, lo que implica llevar la contabilidad de estas sociedades con ajustes por corrección monetaria.

Eventuales medidas de política monetaria para reducir la inflación afectan las tasas de interés de mercado y con ello el costo financiero de la deuda mantenida por la Compañía (ver riesgo a) tasa de interés).

l) Riesgo de cambio climático

El cambio climático está generando impacto en diversas actividades y negocios y hoy existe un mayor grado de conciencia global sobre sus posibles consecuencias, lo que está generando acciones y acuerdos para intentar reducir esta tendencia y mitigar sus efectos desfavorables.

La industria minera, principal mercado de los productos de ME Elecmetal, no está ajena al impacto del cambio climático. Sequías o escasez en los recursos hídricos, precipitaciones extremas, aluviones, escurrimientos, entre otros, pueden afectar infraestructuras y procesos y con ello la continuidad operacional y seguridad de los trabajadores de algunas faenas mineras y por lo tanto, la demanda de los productos y servicios que ofrece la empresa. En el caso de Chile, la sequía ha sido persistente en los últimos años, transformándose el

abastecimiento de agua para sus procesos en un tema relevante para la industria minera, incluso generando detenciones temporales o disminución del ritmo de procesamiento en algunas faenas. Ante este riesgo, las empresas mineras están enfocadas en maximizar el uso eficiente del agua y en el desarrollo de proyectos de plantas desalinizadoras. A pesar de que algunas faenas mineras se han visto afectadas por este riesgo, en general la gran minería posee estándares o políticas de sostenibilidad, incluyendo la consideración del cambio climático, en donde las medidas de mitigación y adaptación a este fenómeno derivan en general, de políticas vinculadas a la descarbonización, al uso eficiente de recursos hídricos y energéticos, gestión de manejo de residuos y la excelencia y continuidad operacional de las faenas.

m) Riesgo de conflictos geopolíticos.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia y la reciente escalada en las tensiones en Medio Oriente están impactando diversos ámbitos de la actividad económica y comercial internacional, con efectos relevantes en los precios de algunos commodities, como el petróleo y el gas natural, y materias primas, y podría profundizar las dificultades de las cadenas logísticas. El impacto de estas situaciones en las operaciones de Elecmetal y sus filiales dependerá del alcance y evolución de estos conflictos, lo cual es incierto.

n) Riesgo de deterioro en condiciones de seguridad y orden público.

La situación en Chile en cuanto a las condiciones de seguridad y orden público se ha visto deteriorada últimamente, lo que aumenta el riesgo de la integridad de nuestros colaboradores y la protección de nuestros activos. El deterioro de las condiciones anteriores podría tener efectos negativos en el resultado de las operaciones de la Sociedad.