

ANÁLISIS RAZONADO de ELECMETAL S.A. al 30.06.2026

El presente análisis razonado se ha efectuado de acuerdo con la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero, CMF, para el semestre terminado el 30 de junio de 2026 y comparativo del año anterior.

1. Resultados del Período.

El resultado total consolidado del primer semestre del año 2026 fue una ganancia de \$45.716 millones, comparado con una ganancia total de \$26.048 millones del mismo período del año anterior, y comprende un resultado operacional de \$77.691 millones (\$51.680 millones en 2025), un resultado no operacional negativo de \$15.854 millones (negativo de \$19.567 millones en 2025) y un cargo por impuesto a las ganancias de \$16.121 millones (cargo de \$6.065 millones en 2025).

El resultado operacional el primer semestre de 2026 incluye otras ganancias antes de impuestos por i) \$33.678 millones obtenidos por la enajenación, por parte de Elecmetal, de su participación de 50% en la sociedad joint venture ESCO Elecmetal Fundición Limitada (ESEL) y el término anticipado de varios contratos asociados; y ii) \$4.922 millones por ventas de activos fijos no estratégicos en Cristalerías de Chile y Viña Santa Rita.

La ganancia total consolidada del semestre de \$45.716 millones se compone de una ganancia atribuible a los propietarios de la controladora de \$49.623 millones (\$29.548 millones el primer semestre del año anterior) y una pérdida atribuible a participaciones no controladoras de \$3.906 millones (pérdida de \$3.500 millones el primer semestre de 2025).

ELECMETAL (Consolidado) Estado de Resultados (MM\$)	01-01-2026 30-06-2026	01-01-2025 30-06-2025	Variación enero - junio 2026 - 2025	
			MM\$	%
Ingresos de explotación	630.218	640.958	(10.740)	-1,7%
Costos de explotación	(502.377)	(503.235)	857	-0,2%
Ganancia bruta	127.841	137.724	(9.883)	-7,2%
Costos de distribución	(12.670)	(12.273)	(397)	3,2%
Gasto de administración (incluye gastos de ventas)	(76.944)	(77.133)	189	-0,2%
Otras ganancias	38.312	1.799	36.513	n.a
Otros operacionales	1.151	1.563	(412)	-26,3%
Ganancia por actividades operacionales	77.691	51.680	26.011	50,3%
Resultado en asociadas	505	1.496	(991)	-66,2%
Gasto financiero (neto de ingresos financieros)	(10.877)	(12.383)	1.506	-12,2%
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	1.453	(1.254)	2.707	n.a.
Resultado por unidades de reajuste	(6.934)	(7.228)	294	-4,1%
Otros no operacionales	(1)	(198)	197	n.a
Ganancia (pérdida) por actividades no operacionales	(15.854)	(19.567)	3.713	-19,0%
Impuesto a las ganancias	(16.121)	(6.065)	(10.056)	n.a
Ganancia total después de impuestos	45.716	26.048	19.668	75,5%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	49.623	29.548	20.074	67,9%

Los ingresos de explotación consolidados del semestre alcanzaron \$630.218 millones (\$640.958 millones en 2025), cifra inferior en un 1,7% respecto del mismo semestre del ejercicio anterior debido a una disminución en los negocios de envases y metalúrgico, compensado en parte con un mayor ingreso en el segmento vinos.

La ganancia bruta consolidada del período alcanzó a \$127.841 millones (\$137.724 millones en 2025), lo que representa una variación negativa de 7,2%, que es producto de la disminución en los negocios metalúrgico (5,2%), de envases (3,6%) y de vinos (17,6%).

El resultado de actividades operacionales consolidado el primer semestre de 2026 registró una ganancia de \$77.691 millones, lo que representa una variación positiva de 50,3% respecto del mismo período del año anterior (\$51.680 millones en 2025). Esta variación se explica principalmente por la ganancia en la venta de la participación del 50% en la sociedad joint venture ESCO Elecmetal Fundición Limitada (ESEL) y el término anticipado de varios contratos asociados. Excluyendo este efecto, el resultado operacional consolidado del primer semestre de este año asciende a \$44.013 millones de utilidad, lo que representa una disminución en comparación con la utilidad del mismo semestre del año anterior. Esta variación se explica principalmente por la disminución de 6,6% experimentada por el tipo de cambio promedio entre el primer semestre de 2026 y el mismo período de 2025 que impactó desfavorablemente a todos los negocios, por la ausencia del negocio de movimiento de tierra en Chile a partir de marzo en el negocio metalúrgico debido a la referida venta y por alzas en algunos insumos y servicios, tales como el petróleo y fletes, asociado a los conflictos geopolíticos.

El resultado no operacional consolidado el primer semestre de 2026 fue una pérdida de \$15.854 millones, en comparación a la pérdida de \$19.567 millones de igual período de 2025. El gasto financiero neto de ingresos a junio de 2026 alcanzó a \$10.877 millones, cifra 12,2% menor que la del mismo semestre del año anterior (\$12.383 millones), que se explica por dos factores: i) mayores ingresos financieros que ascendieron a \$1.571 millones, en comparación con \$699 millones en 2025, producto de la venta de activos que permitió disponer de mayores fondos para inversiones financieras; y ii) menores costos financieros, que pasaron desde \$13.082 millones en 2025 a \$12.448 millones en 2026, lo que se explica principalmente por un menor nivel de deuda, compensado parcialmente por el aumento de la unidad de fomento. La participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas alcanzó una ganancia de \$505 millones (ganancia de \$1.496 millones en 2025), y la variación negativa de \$991 millones entre ambos semestres se explica principalmente por: i) una ganancia de \$374 millones en ME Long Teng Grinding Media (Changshu), que se compara con una ganancia de \$981 millones en el mismo período de 2025; ii) una ganancia en ESEL de \$836 millones en el primer semestre de 2025, mientras que en el período actual no se registran resultados debido a la mencionada venta de este negocio; iii) una pérdida de \$356 millones en PT Elecmetal Long Teng Indonesia por inicio de operaciones de una nueva planta de bolas de molienda; y iv) una ganancia de \$462 millones en Rayen Curá (Argentina), que se compara con una pérdida de \$451 millones en el mismo semestre del año anterior.

El resultado por ganancias y pérdidas de cambio en moneda extranjera durante el primer semestre de 2026 fue una ganancia de \$1.453 millones (pérdida de \$1.254 millones en 2025). Esta variación se explica principalmente por la variación del tipo de cambio, que entre el 31 de diciembre de 2025 y el 30 de junio de 2026 aumentó desde \$907,13 a \$922,21 por dólar, equivalente a un alza de \$15,08 por dólar o 1,7%, generando ganancias por la conversión de activos netos en moneda extranjera; en contraste, en el mismo período del año anterior el tipo de cambio de cierre registró una disminución de 6,3%. Este efecto se ve, además, acentuado por la venta de ESEL mencionada anteriormente, la cual significó un importante aumento de inversiones financieras de corto plazo denominadas en dólares. En tanto, el resultado por unidades de

reajuste el primer semestre fue una pérdida de \$6.934 millones, que se compara a una pérdida de \$7.228 millones en 2025.

El gasto por impuesto a las ganancias el primer semestre de 2026 fue de \$16.121 millones (gasto de \$6.065 millones en 2025). El aumento proviene principalmente del negocio metalúrgico, cuyo gasto alcanzó a \$18.684 millones (\$11.413 millones en 2025), el cual incluye \$9.093 millones asociados a la mencionada venta del 50% de ESEL. Este mayor gasto fue parcialmente compensado por ingresos por impuesto diferido en los negocios de envases y de vinos principalmente por \$2.569 millones asociado a sus pérdidas tributarias.

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

Negocio Metalúrgico:

Estado de Resultados (MM\$)	01-01-2026 30-06-2026	01-01-2025 30-06-2025	Variación enero - junio 2026 - 2025	
			MM\$	%
Ingresos de explotación	447.420	455.672	(8.252)	-1,8%
Costos de explotación	(348.482)	(351.284)	2.802	-0,8%
Ganancia bruta	98.938	104.388	(5.450)	-5,2%
Ganancias (Pérdidas) por actividades operacionales	77.340	52.949	24.391	46,1%

ME Elecmetal es 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 Capitain 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, con ventas 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 e integrales 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.

Los ingresos de explotación del negocio metalúrgico del primer semestre alcanzaron \$447.420 millones, cifra 1,8% menor a los \$455.672 millones del mismo período de 2025, en un ambiente de elevados niveles de ventas que 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.

El resultado de actividades operacionales del negocio metalúrgico en el semestre alcanzó a una ganancia de \$77.340 millones (\$52.949 millones en 2025), lo que representa un aumento de 46,1%. Este incremento se

explica principalmente por el efecto de la venta de la participación de 50% en ESEL antes mencionada. Al excluir este efecto no recurrente, el resultado operacional del primer semestre asciende a \$43.662 millones en comparación con los \$52.949 millones en 2025. La diferencia del resultado se explica principalmente por la disminución de 6,6% experimentada por el tipo de cambio promedio entre el primer semestre de 2026 y el mismo período de 2025 y por la ausencia del negocio de movimiento de tierra en Chile a partir de marzo debido a la referida enajenación del 50% de ESEL y el término anticipado de varios contratos relacionados, junto con alzas en los costos energéticos y en el precio de algunos insumos y servicios operacionales, tales como el petróleo y fletes, asociado a los conflictos geopolíticos, particularmente en Medio Oriente.

Negocio de Envases de Vidrio (Cristalerías de Chile):

Estado de Resultados (MM\$)	01-01-2026 30-06-2026	01-01-2025 30-06-2025	Variación enero - junio 2026 - 2025	
			MM\$	%
Ingresos de explotación	97.738	108.278	(10.540)	-9,7%
Costos de explotación	(87.840)	(98.007)	10.167	-10,4%
Ganancia bruta	9.899	10.270	(371)	-3,6%
Ganancias (Pérdidas) por actividades operacionales	3.609	(1.576)	5.185	n.a.

Los ingresos de explotación durante el primer semestre de 2026 alcanzaron los \$97.738 millones (\$108.278 millones en el mismo período en 2025), lo que representa una variación negativa de 9,7%. Lo anterior se explica principalmente por una disminución de ventas en el mercado de cervezas, asociado a un adelanto de compras por parte de clientes en diciembre de 2025, lo cual es compensado parcialmente por un mejor desempeño en el sector envases de vinos, alimentos y exportaciones. Por otro lado, los ingresos se ven afectados por un menor precio promedio, en línea con la disminución del tipo de cambio promedio entre ambos semestres, el cual impacta la determinación de los precios de venta.

Los costos de explotación del período fueron de \$87.840 millones (\$98.007 millones en 2025). La disminución se explica por el menor volumen de ventas mencionado, sumado a mejoras en la eficiencia en la producción.

La ganancia bruta del período alcanzó \$9.899 millones (ganancia de \$10.270 millones en 2025), lo que implica una caída de 3,6% por las razones explicadas anteriormente.

El resultado de actividades operacionales del negocio de envases el primer semestre de 2026 fue una ganancia de \$3.609 millones (pérdida de \$1.576 millones en el mismo período de 2025), que se explica principalmente por la utilidad derivada de una venta de activos inmobiliarios no estratégicos, compensado parcialmente por un aumento en los costos de distribución por mayores tarifas en los fletes marítimos. Este resultado incluye el efecto no recurrente de la venta de un activo inmobiliario a la sociedad matriz con una ganancia de \$4.030 millones, la cual, no se considera para efectos de consolidación debido a que es una ganancia no realizada a nivel de la matriz. Por lo tanto, el resultado operacional del negocio de envases para la consolidación de resultados en la matriz es un resultado operacional negativo de \$421 millones.

En términos consolidados, el resultado total de Cristalerías de Chile S.A., que incorpora además el consolidado de S.A. Viña Santa Rita, en el período enero a junio de 2026 fue una pérdida de \$4.352 millones, en comparación con una pérdida de \$7.910 millones en el mismo período de 2025.

En tanto, el resultado de actividades operacionales consolidado fue una ganancia de \$4.162 millones (pérdida de \$1.047 millones a igual fecha de 2025). Este aumento en resultado se explica principalmente por las ganancias en la venta de activos fijos no estratégicos de Cristalerías de Chile y de Viña Santa Rita.

El resultado no operacional consolidado fue una pérdida de \$11.083 millones (pérdida de \$11.851 millones a la misma fecha del año anterior). Los costos financieros alcanzaron los \$6.907 millones (\$7.191 millones en 2025), lo que se explica principalmente por una reducción de la deuda financiera. La participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas fue una ganancia de \$562 millones (pérdida de \$304 millones en 2025), y la variación se debe principalmente a la ganancia obtenida en la filial argentina Rayén Curá de \$462 millones (pérdida de \$451 millones en 2025). El resultado por unidades de reajuste fue una pérdida de \$4.160 millones (pérdida de \$4.863 millones en 2025).

El impuesto a la renta fue un ingreso de \$2.569 millones (ingreso de \$5.349 millones en 2025), diferencia que se debe a mejores resultados operacionales, por las razones explicadas anteriormente.

El resultado atribuible a los propietarios de la controladora fue de una pérdida de \$3.031 millones al 30 de junio de 2026, comparado con una pérdida de \$6.590 millones en el mismo período del año anterior.

Negocio Vitivinícola (Viña Santa Rita y filiales):

Estado de Resultados (MM\$)	01-01-2026 30-06-2026	01-01-2025 30-06-2025	Variación enero - junio 2026 - 2025	
			MM\$	%
Ingresos de explotación	84.881	77.701	7.180	9,2%
Costos de explotación	(65.094)	(53.689)	(11.405)	21,2%
Ganancia bruta	19.787	24.012	(4.225)	-17,6%
Ganancias (Pérdidas) por actividades operacionales	261	144	117	81,3%

Viña Santa Rita y sus filiales registraron ingresos por ventas de \$84.881 millones en el primer semestre de 2026 (\$77.701 millones en 2025), lo que representa un aumento de 9,2%. Los ingresos se componen de la comercialización de vinos en los mercados de exportación y nacional, además de otras líneas de negocio como licores y actividades complementarias, entre ellas las turísticas e incluyen la venta de activos.

En el mercado de exportaciones, los ingresos disminuyeron en \$1.946 millones, equivalente a una variación de 6,5% respecto del mismo período del año anterior, explicada principalmente por la disminución en el tipo de cambio pesos/dólar promedio antes mencionada y, en menor medida, una disminución en el volumen y en el precio promedio.

El mercado local presentó menores ingresos de \$55 millones en comparación con el primer semestre del año anterior, lo que representa una leve disminución de 0,2%, que comprende principalmente una disminución de 4,2% en volúmenes de venta, que es compensado casi en su totalidad por una alza en el precio promedio de 4,2%.

En el negocio en Argentina la facturación en dólares disminuyó 13,7% respecto de igual período del año anterior, que se explica por disminuciones de 11,7% en el volumen vendido y de 2,4% en el precio promedio.

En contraste, en otras ventas hubo un aumento en ingresos de \$10.039 millones respecto del mismo período de 2025, equivalente a una variación de 71,6%. Esta alza se explica principalmente por la venta de activos fijos no estratégicos, y, en menor medida, por un aumento de 24,6% en los ingresos por turismo.

La ganancia bruta al 30 de junio de 2026 alcanzó los \$19.787 millones (\$24.012 millones en 2025), equivalente a una disminución de 17,6%, y la diferencia se explica por alzas en el costo del vino por litro de 17,7% en el mercado nacional y de 8,2% en el de exportaciones, lo que redujo el margen bruto en \$2.706 millones y \$2.289 millones respectivamente. En el mercado nacional, el mayor costo se debe fundamentalmente a los vinos familiares. Este efecto fue compensado parcialmente por una mejora en otras líneas de negocio, segmento que agrupa graneles, uvas, turismo y otras ventas.

Lo anteriormente señalado sumado a una reducción en los gastos de distribución y gastos de administración, se obtiene un resultado de actividades operacionales el primer semestre de 2026 que alcanza una ganancia de \$261 millones (\$144 millones mismo período en 2025).

El resultado no operacional de enero a junio de este año fue una pérdida de \$5.903 millones (\$5.562 millones en 2025), diferencia de 6,1% que se debe principalmente a la variación negativa de \$851 millones en las diferencias de tipo de cambio, atenuado en parte por una menor pérdida por unidades de reajuste de \$440 millones, que se explica por una menor pérdida de \$1.311 millones originada en el ajuste por inflación en Argentina, compensada parcialmente por mayores gastos de \$870 millones debido al alza en la unidad de fomento en Chile.

El impuesto a las ganancias del primer semestre generó \$2.172 millones de ingreso (\$2.025 millones de ingreso a igual fecha de 2025), que se explica por la pérdida tributaria.

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

2. Análisis del Balance General.

Estado de Situación Financiera	30-06-2026 MM\$	31-12-2025 MM\$	Variación MM\$	
			MM\$	%
Activos Corrientes	898.271	889.476	8.795	1,0%
Activos no Corrientes	722.270	720.689	1.581	0,2%
Total Activos	1.620.541	1.610.165	10.376	0,6%
Pasivos Corrientes	406.836	439.043	(32.207)	-7,3%
Pasivos no Corrientes	368.800	373.223	(4.423)	-1,2%
Total Pasivos	775.636	812.266	(36.630)	-4,5%
Patrimonio Neto Controladora	658.701	612.903	45.798	7,5%
Patrimonio Neto Minoritarios	186.203	184.995	1.208	0,7%
Total Patrimonio	844.904	797.898	47.006	5,9%
Total Pasivos y Patrimonio	1.620.540	1.610.164	10.376	0,6%

Los activos totales consolidados de Elecmetal al 30 de junio de 2026 alcanzaron a \$1.620.540 millones, lo que representa un aumento de 0,6% respecto del cierre al 31 de diciembre de 2025.

Los activos corrientes aumentan en \$8.795 millones, equivalente a un aumento de 1,0% respecto de diciembre de 2025, aumento que proviene principalmente de mayor Efectivo y Equivalentes al Efectivo (aumento de \$68.167 millones), en parte importante por la recepción del pago de la venta de la participación del 50% en la sociedad ESEL, y el término anticipado de varios contratos asociados, y, en menor medida, aumentos en Activos no Financieros (\$5.826 millones) por seguros y anticipo a proveedores. Estos aumentos son compensados por disminuciones en Otros Activos Corrientes Disponibles para la Venta (\$33.591 millones), correspondiente a los activos asociados al contrato de compraventa de ESEL mencionado anteriormente, en Inventarios (\$13.276 millones), en Activos Biológicos (\$10.970 millones) y en Activos por Impuestos (\$7.000 millones).

Los activos no corrientes presentan un aumento de \$1.581 millones, es decir, un aumento de 0,2%, en comparación con diciembre de 2025, diferencia que se explica principalmente por aumentos en Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación (\$8.898 millones) al incorporar nuevas inversiones en el marco del plan de expansión del negocio, y efectos de conversión, y en Activos por Impuestos Diferidos (\$7.404 millones) compensado por una disminución en Propiedades, Plantas y Equipos (\$15.272 millones).

El total de pasivos consolidados al 30 de junio de 2026 es de \$775.636 millones, lo que representa una disminución de 4,5% respecto de diciembre de 2025. Los pasivos corrientes disminuyen en \$32.207 millones, esto es 7,3%, principalmente por la disminución de pasivos financieros de \$39.195 millones. Los pasivos no corrientes disminuyen en \$4.423 millones, esto es 1,2%, principalmente por la disminución en otros pasivos financieros de \$9.026 millones.

El patrimonio total al 30 de junio de 2026 es de \$844.904 millones, esto es 5,9% superior al cierre de 2025, lo que incluye un aumento por la ganancia del período menos la provisión de dividendos por pagar y un aumento de Otras Reservas por \$12.940 millones por variaciones de los tipos de cambio de conversión entre ambas fechas de cierre que impacta la valorización de las inversiones permanentes en el extranjero. El Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora es de \$658.701 millones al 30 de junio de 2026 (\$612.903 millones al 31 de diciembre de 2025).

3. Principales indicadores financieros.

		JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025
LIQUIDEZ			
Liquidez corriente	Veces	2,2	2,0
Razón ácida	Veces	1,1	0,9
ENDEUDAMIENTO			
Razón de endeudamiento	Veces	0,92	1,02
Proporción de pasivos totales-corto plazo	%	52,5%	54,1%
Proporción de pasivos totales-largo plazo	%	47,6%	46,0%
BALANCE			
Activos Corrientes	MM\$	898.271	889.476
Propiedades, Plantas y Equipos	MM\$	509.152	524.424
Otros activos no corrientes	MM\$	213.118	196.265

JUNIO 2026
JUNIO 2025

FLUJO			
Inversiones en activo fijo	MM\$	16.920	17.793
Inversiones en E.Relacionadas	MM\$	4.849	9.334
Enajenaciones realizadas	MM\$	81.779	1.181
RESULTADOS			
Ingresos de actividades ordinarias	MM\$	630.218	640.958
Costo de ventas	MM\$	502.377	503.235
Ganancia bruta	%	20,3	21,5
Costos financieros	MM\$	12.448	13.082
Cobertura gastos financieros	Veces	8,4	5,9
R.A.I.I.D.A.I.E.	MM\$	98.946	70.442
Utilidad total después de Impuesto	MM\$	45.716	26.048
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	MM\$	49.623	29.548

4. Estado de Flujo de Efectivo.

En el primer semestre de 2026 se generó un flujo total consolidado positivo de efectivo y equivalente al efectivo por \$68.117 millones, que se compone de un flujo positivo de \$100.913 millones por actividades de operación, un flujo positivo de \$53.548 millones en actividades de inversión y un uso de efectivo de \$86.344 millones en actividades de financiación.

El flujo positivo por actividades de operación de \$100.913 millones se explica por los ingresos por la recaudación de clientes (\$753.665 millones) y dividendos recibidos de la coligada argentina Rayen Curá (\$5.258 millones), compensado por los egresos por pagos a proveedores (\$550.354 millones) y a empleados (\$92.679 millones) y otros egresos operacionales por \$14.978 millones.

El flujo positivo por actividades de inversión por \$53.548 millones se explica principalmente por el ingreso de \$66.346 millones por la venta de la participación de 50% en ESEL y el vencimiento anticipado de varios contratos relacionados, y el ingreso por venta de propiedades no estratégicas por \$15.433 millones, que se compensan con la adquisición de propiedades, plantas y equipos (Activo Fijo) por \$16.920 millones, que proviene principalmente del negocio metalúrgico (\$10.689 millones) y Cristalerías de Chile a nivel consolidado (\$6.226 millones), en el primer caso por nuevas inversiones en el marco del plan de expansión del negocio y un préstamo para el inicio de las operaciones de una nueva planta de bolas de molienda en Indonesia.

El flujo negativo por actividades de financiación de \$86.344 millones en el período se compone principalmente de una disminución neta de préstamos por \$55.588 millones, pago de intereses por \$12.207 millones y pago de dividendos por \$18.157 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 \$56.789 millones al 31 de diciembre de 2025 a \$124.956 millones al 30 de junio de 2026.

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.

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 30 de junio de 2026 el total de obligaciones con bancos y con el público ascienden a \$473.167 millones (\$521.388 millones al 31 de diciembre de 2025), que en su conjunto representan un 29,2% del total de activos de la Compañía (32,4% al 31 de diciembre de 2025). Las obligaciones con el público totalizan \$153.456 millones (\$155.948 millones al 31 de diciembre de 2025) 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 \$318.595 millones (\$365.440 millones al 31 de diciembre de 2025), 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. Una parte menor de los préstamos y algunas líneas de financiamiento de capital de trabajo 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 haber sido cambiantes, sus efectos se acrecientan 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 y el 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), y las inversiones del negocio metalúrgico 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 el favorable ciclo minero de minerales como el cobre y el oro, junto con 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, asesoría técnica, 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, compite 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, Estados Unidos, China, Perú, Sudáfrica, Zambia e Indonesia, que persiguen estar a la vanguardia tecnológica de manera de entregar a sus clientes mineros en todo el mundo productos de la más alta calidad y de menor impacto medioambiental a precios competitivos, contribuyendo a que las compañías mineras sean sostenibles y competitivas.

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 afectados a una alta tarifa arancelaria al acero, 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 recientemente ha habido presiones e iniciativas para el establecimiento de medidas proteccionistas para barras y bolas de acero para la molienda importadas desde China, 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.

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 ni con Indonesia, 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, medidas que dificultan a la Compañía de seguir abasteciendo el mercado mexicano de bolas de molienda.

Asimismo, en Canadá, en 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, en enero de 2026 el Tribunal Canadiense de Comercio Internacional inició una investigación preliminar sobre la existencia de dumping contra las importaciones de bolas de molienda desde China a raíz de una denuncia presentada por Moly-Cop Canadá. Elecmetal ha entregado oportunamente toda la información requerida a las autoridades competentes y colaborará en la investigación con el propósito de demostrar que en su importación de bolas de molienda desde China no existe dumping. El proceso de investigación está en curso y, 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, temporales, lluvias fuera de temporada, heladas, etc.) 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 y pozos profundos que aseguran una mayor disponibilidad de aguas, con el objetivo de disminuir su dependencia de factores climáticos y fitosanitarios adversos. Adicionalmente, ha efectuado inversiones, para incrementar su autoabastecimiento de materia prima en la producción de vinos finos.

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.

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 del negocio metalúrgico, 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, el abastecimiento de agua para los procesos en faenas mineras es un tema relevante, incluso llega a generar 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 guerra 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 y encarecer los costos de transporte. 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 en los últimos años, lo que aumenta el riesgo de la integridad de nuestros colaboradores y la protección de nuestros activos. El deterioro de las condiciones señaladas podría tener efectos negativos en el resultado de las operaciones de la Sociedad.