

Humphreys mantiene en “Categoría AA” los bonos de Viña Concha y Toro S.A.

Empresa alcanzó ventas por \$ 975.333 millones durante 2025 y \$ 425.895 millones en el primer semestre de 2026.

Santiago, 24 de septiembre de 2026

Instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Nemotécnico	Clasificación ¹
Líneas de Bonos		AA
Bonos	BCTOR-K	AA
Bonos	BCTOR-N	AA
Bonos	BCTOR-Q	AA
Bonos	BCTOR-T	AA
Acciones	CONCHATORO	PCN1

Humphreys decidió mantener la clasificación de los bonos de **Viña Concha y Toro S.A. (Viña Concha y Toro)** en “Categoría AA”, y de los títulos accionarios en “Primera Clase Nivel 1”. Todos con tendencia “Estable”.

La clasificación de los instrumentos emitidos por la sociedad en “Categoría AA” para sus líneas de bonos y “Primera Clase Nivel 1” para sus títulos accionarios, se fundamenta en el elevado volumen relativo de sus ventas, tanto en el mercado doméstico como en el de exportación, en la integración vertical de sus operaciones (que incluye desde las plantaciones de uva para abastecer los vinos hasta la red de distribución de sus productos, lo que contribuye al control de la calidad y costos de los productos) y en la existencia de una administración que ha mostrado capacidad y conocimiento del sector. Estos factores repercuten en una alta capacidad competitiva de la empresa a nivel nacional e internacional, posicionándose sólidamente como una compañía robusta en cuanto a sus ventas, estrategia e índices financieros.

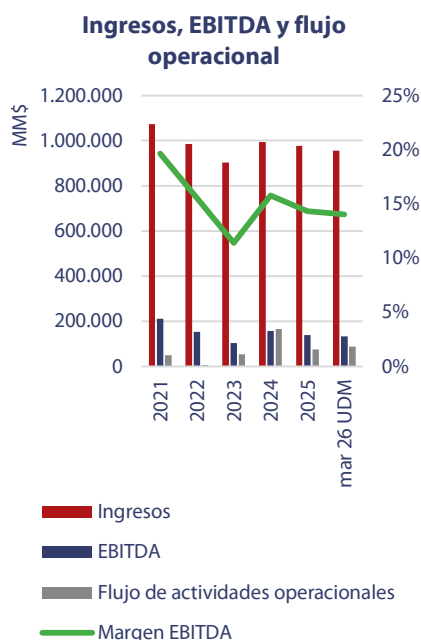
La clasificación de riesgo se ve favorecida por el amplio *mix* de productos comercializados por el emisor (dadas las restricciones propias del sector), lo que se complementa con su capacidad de innovar y atender a distintos segmentos del mercado y su alta capacidad de producción y tecnificación productiva (requisitos necesarios para ser competitivos en el mercado exportador de mayor valor agregado). Además, influyen la diversidad de destinos para sus productos, la fortaleza de sus marcas en el mercado local y el creciente posicionamiento en el mercado externo.

Por otro lado, se destaca que la compañía posee una amplia diversificación de las tierras productivas, teniendo en variadas localidades de la zona norte y centro de Chile, Argentina y en California, EE. UU.

Entre los factores de riesgo considerados en el proceso de clasificación figuran el suministro de uva, afectado por los riesgos propios del sector agrícola (pudiendo en definitiva influir en los costos y/o cantidad de los vinos), la alta competencia dentro de la industria, la existencia de productos sustitutos en los niveles inferiores (especialmente la cerveza), las variaciones del precio del vino que podría hacer variables las rentabilidades de la compañía, la baja disponibilidad de proveedores de envases y los riesgos de cambios de normativas en el sector local o internacional.

La evaluación considera, además, la dificultad de los vinos chilenos para distinguirse a nivel internacional (lo que encarece las estrategias para posicionar sus marcas en los mercados externos) y la exposición cambiaria que se genera por

¹ Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Corporaciones (25-08-2026).



Patricio Del Basto

Jefe de analistas

patricio.delbasto@humphreys.cl

Paula Acuña

Gerente de riesgo

paula.acuna@humphreys.cl

las ventas al exterior (mitigada, en parte, por la diversidad de mercados).

Por su parte, la clasificación de las acciones en "*Primera Clase Nivel 1*", se ha considerado la alta liquidez bursátil de los títulos, que se refleja en una presencia promedio en junio de 2026 de 100%.

La tendencia de los instrumentos clasificados se califica "*Estable*", por cuanto en el mediano plazo no se visualizan cambios de relevancia en los riesgos que afectan a la compañía ni en su nivel de endeudamiento relativo.

En cuanto al programa de sustentabilidad, **Viña Concha y Toro** se encarga de controlar y reducir el impacto que generan sus operaciones al medio ambiente, estableciendo diversas métricas relacionadas a huella hídrica, biodiversidad, efluentes y residuos, energía, huella de carbono, entre otros². Cabe mencionar, que la sustentabilidad es uno de los pilares centrales de la estrategia de la compañía; la firma y sus filiales recientemente renovaron la certificación como Empresa B³ y en la última década, ha puesto especial foco en dos grandes desafíos: "agua" y "cambio climático". En relación con el primero, cuenta con sistemas de riego tecnificado y por goteo en el 100% de sus operaciones, lo cual asegura un uso responsable del agua⁴. En cuanto al cambio climático, desde 2018, la empresa cuenta con metas de reducción de emisiones basadas en la ciencia climática y que tienen el propósito de frenar el incremento de la temperatura del planeta por sobre los 1,5°C, en línea con iniciativas internacionales; el objetivo de la compañía es reducir en un 55% sus emisiones para el año 2030 y el 100% al 2050. En cuanto al compromiso con la comunidad la firma se enfoca en potenciar tres ámbitos; emprendimiento, empoderamiento y educación de la primera infancia. En términos de gobernanza, destacan diversas políticas y protocolos que le permiten velar por un adecuado Gobierno Corporativo, entre los cuales se encuentran código de gobierno corporativo, código de ética y conducta, políticas para contratación de asesorías al directorio, y política de prevención de delitos.

Viña Concha y Toro es la principal empresa vitivinícola del país. Sus productos se distribuyen a nivel doméstico y en más de 130 países. Durante 2025, alcanzó un 33,6% de participación en el mercado local y representó cerca de un 37,0% de los envíos de vino embotellado al exterior⁵ (ambas participaciones medidas en volumen), consolidándose como la mayor exportadora de vinos en Chile. Durante 2025, presentó ingresos por \$ 975.333 millones y un EBITDA de \$ 139.627 millones. Durante el primer semestre de 2026, presentó ingresos por \$ 425.895 millones y un EBITDA de \$ 57.900 millones, y al cierre, los activos alcanzaron \$ 1.820.353 millones, los pasivos \$ 972.477 millones y el patrimonio \$ 847.876 millones.

² Por su parte, la huella de carbono es medida y monitoreada en términos absolutos y de intensidad bajo la metodología de GHG Protocol y es verificada por un tercero independiente.

³ Compañías que cumplen con altos estándares de gestión ambiental, gobernanza y desempeño social.

⁴ **Viña Concha y Toro** fue la primera viña del mundo en iniciar hace 10 años la medición de su huella de agua, lo que ha servido para guiar acciones hacia la reducción de su huella hídrica que hoy es un 50% menor al promedio de la industria vitivinícola global.

⁵ Según información proporcionada por la compañía.