



ABRE TU MUNDO
CCU

**COMPAÑÍA CERVECERÍAS UNIDAS S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Correspondiente al ejercicio terminado
al 31 de diciembre 2009

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.

Santiago, 17 de marzo de 2010

Señores Accionistas y Directores
Compañía Cervecerías Unidas S.A.

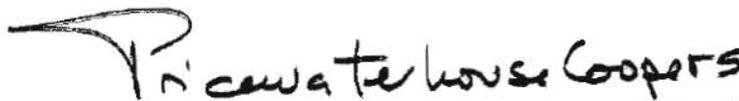
Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Compañía Cervecerías Unidas S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, del estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2008 y de los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Compañía Cervecerías Unidas S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía Cervecerías Unidas S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y al 1 de enero de 2008, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo con Normas de Información Financiera de Chile/Normas Internacionales de Información Financiera.



Luis Perera Aldama
RUT: 14.746.485-1



INDICE

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL	11
NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	16
2.1 Bases de preparación.....	16
2.2 Bases de consolidación.....	17
2.3 Información financiera por segmentos operativos.....	18
2.4 Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste.....	18
2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo	19
2.6 Instrumentos financieros.....	19
2.7 Deterioro de activos financieros.....	21
2.8 Inventarios.....	21
2.9 Pagos Anticipados	22
2.10 Propiedades, plantas y equipos	22
2.11 Arrendamientos.....	23
2.12 Propiedades de Inversión	23
2.13 Activos biológicos.....	23
2.14 Activos intangibles.....	23
2.15 Deterioro de activos no corrientes distintos del menor valor de inversiones	24
2.16 Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	25
2.17 Beneficios a los empleados	25
2.18 Provisiones	26
2.19 Depósito de garantías de envases y contenedores.....	26
2.20 Reconocimiento de ingresos	26
2.21 Acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados.....	27
2.22 Costos de venta de productos	27
2.23 Gastos de comercialización (marketing y ventas).....	28
2.24 Gastos de distribución	28
2.25 Gastos de administración	28
2.26 Medio ambiente	28
NOTA 3 ESTIMACIONES Y APLICACIONES DEL CRITERIO PROFESIONAL	28
NOTA 4 TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).....	29
(a) Propiedades, plantas y equipos.....	31
(b) Propiedades de inversión	31
(c) Provisión por dividendo	31
(d) Eliminación de corrección monetaria	31
(e) Instrumentos financieros a valor justo	32
(f) Provisión indemnización por años de servicios	32
(g) Moneda funcional de inversiones en el exterior.....	32
(h) Costos de financiamiento relacionados a deuda.....	32
(i) Impuestos Diferidos.....	32
(j) Interés Minoritario.....	33
(k) Capitalización del costo de financiamiento.....	33
(l) Menor valor de Inversión.....	33
(m) Gastos de Marketing.....	33
(n) Amortización de marcas comerciales.....	33
(o) Mayor valor de inversión	33
NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	34

<i>Administración de riesgos</i>	34
<i>Riesgo de tipo de cambio</i>	34
<i>Riesgo de tasas de interés</i>	35
<i>Riesgo de inflación</i>	36
<i>Riesgo de precio de materias primas</i>	36
<i>Riesgo de Crédito</i>	37
<i>Riesgo de liquidez</i>	38
NOTA 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	39
NOTA 7 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS	45
NOTA 8 COMBINACIONES DE NEGOCIOS	50
NOTA 9 VENTAS NETAS	53
NOTA 10 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA	53
NOTA 11 RESULTADOS FINANCIEROS	53
NOTA 12 OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS	54
NOTA 13 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	54
NOTA 14 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	55
NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	56
NOTA 16 INVENTARIOS	60
NOTA 17 PAGOS ANTICIPADOS	61
NOTA 18 INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	61
NOTA 19 ACTIVOS INTANGIBLES	64
NOTA 20 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	66
NOTA 21 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	67
NOTA 22 ACTIVOS BIOLÓGICOS	68
NOTA 23 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	69
NOTA 24 PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS QUE DEVENGAN INTERESES	72
NOTA 25 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	80
NOTA 26 PROVISIONES	80
NOTA 27 OTROS PASIVOS	81
NOTA 28 BENEFICIOS AL PERSONAL	82
NOTA 29 INTERÉS MINORITARIO	85
NOTA 30 PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS COMUNES	85
NOTA 31 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	87
NOTA 32 MEDIO AMBIENTE	89
NOTA 33 EVENTOS POSTERIORES	89

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	Al 01 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
		M\$	M\$	M\$
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	116.702.623	55.299.985	137.353.669
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	6	852.712	4.535.652	1.330.478
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14	121.112.748	147.488.609	134.503.176
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	5.733.556	5.902.504	8.021.709
Inventarios	16	72.777.615	124.595.695	108.069.635
Activos de cobertura	6	113.761	-	-
Pagos anticipados	17	9.720.758	8.643.249	8.921.387
Cuentas por cobrar por impuestos	23	3.253.402	17.497.536	9.053.034
Otros activos corrientes		490.103	464.564	385.987
Total activos corrientes		330.757.278	364.427.794	407.639.075
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	284.457	295.382	273.475
Inversiones en negocios conjuntos	18	32.813.634	42.341.048	43.284.760
Activos intangibles (neto)	19	31.764.270	110.078.900	103.475.569
Propiedades, plantas y equipos (neto)	20	403.506.077	494.939.627	491.121.558
Propiedades de inversión	21	15.801.327	16.503.042	15.291.308
Activos biológicos	22	11.923.602	17.285.991	16.030.387
Impuestos diferidos	23	16.888.820	21.053.453	23.999.110
Activos de cobertura	6	-	9.566.257	-
Pagos anticipados	17	6.606.401	2.490.089	1.437.156
Otros activos no corrientes		1.398.413	2.721.219	1.220.495
Total activos no corrientes		520.987.001	717.275.008	696.133.818
Total activos		851.744.279	1.081.702.802	1.103.772.893

Las notas adjuntas número 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Las Tablas muestran las columnas cronológicamente de acuerdo al formato de lectura occidental

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		Nota	Al 01 de	Al 31 de	Al 31 de
PASIVO			enero	diciembre	diciembre
			de 2008	de 2008	de 2009
			M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes					
Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses	24		10.196.154	86.244.327	19.780.477
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	25		106.523.736	136.198.519	125.351.446
Otros pasivos financieros	6		974.961	1.436.624	439.040
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15		3.443.606	4.966.618	4.263.311
Provisiones	26		1.311.025	2.262.026	3.747.286
Cuentas por pagar por impuestos	23		7.018.586	4.121.935	8.048.477
Otros pasivos	27		49.050.738	53.411.170	83.673.738
Pasivos de cobertura	6		-	9.145.358	83.907
Total pasivos corrientes			178.518.806	297.786.577	245.387.682
Pasivos no corrientes					
Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses	24		162.851.906	159.793.050	209.747.317
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15		610.093	610.093	610.093
Provisiones	26		11.796.018	12.125.691	10.656.638
Impuestos diferidos	23		38.916.516	51.143.463	50.672.268
Otros pasivos	27		9.879.076	12.281.558	11.400.594
Pasivos de cobertura	6		18.514.878	-	2.091.784
Total pasivos no corrientes			242.568.487	235.953.855	285.178.694
Total pasivos			421.087.293	533.740.432	530.566.376
PATRIMONIO NETO					
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de acciones 30					
Capital emitido			213.404.259	231.019.592	231.019.592
Otras reservas			6.380.135	12.164.729	(25.194.445)
Resultados retenidos			161.138.442	200.680.243	256.404.398
Subtotal patrimonio neto atribuible a los tenedores de acciones			380.922.836	443.864.564	462.229.545
Participaciones minoritarias			49.734.150	104.097.806	110.976.972
Total patrimonio neto			430.656.986	547.962.370	573.206.517
Total pasivos y patrimonio neto			851.744.279	1.081.702.802	1.103.772.893

Las notas adjuntas número 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Las Tablas muestran las columnas cronológicamente de acuerdo al formato de lectura occidental

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Estado de Resultados Integrales	Nota	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		2008	2009
		M\$	M\$
Ingresos por ventas	9	710.189.270	776.544.195
Costo de ventas		(335.578.823)	(365.098.371)
Margen bruto		374.610.447	411.445.824
Otros ingresos de operación		2.485.542	2.362.077
Gastos de mercadotecnia		(99.164.910)	(106.015.907)
Gastos de distribución		(75.309.895)	(89.354.339)
Gastos de administración		(76.617.171)	(78.220.615)
Otros gastos de operación		(2.013.729)	(2.835.039)
Gastos financieros netos	11	(4.797.440)	(10.366.890)
Participación en utilidad (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	19	1.563.872	1.349.144
Diferencias de cambio	11	(865.556)	(1.390.070)
Resultado por unidades de reajuste	11	(15.626.490)	4.190.023
Mayor valor reconocido inmediatamente		4.148.509	9.215
Otras ganancias (pérdidas) netas	12	(2.585.692)	21.915.417
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		105.827.487	153.088.840
Impuestos a las ganancias	23	(10.524.247)	(11.723.673)
Utilidad (pérdida) del ejercicio proveniente de actividades continuadas		95.303.240	141.365.167
Utilidad (pérdida) del ejercicio proveniente de actividades descontinuadas, después de impuestos		-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		95.303.240	141.365.167
Utilidad (pérdida) atribuible a			
Tenedores de acciones		90.413.642	128.037.473
Participaciones minoritarias		4.889.598	13.327.694
Utilidad (pérdida) de ejercicio		95.303.240	141.365.167
Utilidad (pérdida) por acción (pesos)		283,87	402,00
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades continuadas (pesos)		283,87	402,00
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades descontinuadas		-	-

Las notas adjuntas número 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Las Tablas muestran las columnas cronológicamente de acuerdo al formato de lectura occidental

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	Nota	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		2008	2009
		M\$	M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio		95.303.240	141.365.167
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto			
Cobertura flujo de caja	30	5.156.120	(6.507.854)
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	30	16.866.352	(34.738.643)
Impuesto a la renta relacionado con componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono al patrimonio neto	30	(876.541)	1.106.335
Total otros ingresos y gastos integrales del ejercicio		21.145.931	(40.140.162)
Ingresos y gastos integrales del ejercicio (1)		116.449.171	101.225.005
Ingresos y gastos integrales atribuibles a:			
Tenedores de acciones (1)		110.510.418	90.646.599
Participaciones minoritarias		5.938.753	10.578.406
Ingresos y gastos integrales del ejercicio (1)		116.449.171	101.225.005

(1) Correspondería a la utilidad (pérdida) del ejercicio en el caso de que ningún ingreso o gasto se hubiese registrado directamente contra patrimonio.



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital emitido		Otras reservas			Resultados acumulados	Patrimonio neto atribuible a accionistas comunes	Participaciones minoritarias	Total patrimonio
	Capital pagado	Prima por acciones	Reserva de conversión	Reserva de coberturas	Otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo al 1 de enero de 2008	197.925.086	15.479.173	-	2.084.084	4.296.051	161.138.442	380.922.836	49.734.150	430.656.986
Cambios									
Dividendos definitivos (1)	-	-	-	-	-	(7.919.922)	(7.919.922)	-	(7.919.922)
Dividendos provisorios (2)	-	-	-	-	-	(14.969.635)	(14.969.635)	-	(14.969.635)
Dividendos provisionados según política (3)	-	-	-	-	-	(26.345.717)	(26.345.717)	-	(26.345.717)
Otros incrementos (disminuciones) en Pat.Neto	17.615.333	-	-	-	(14.312.182)	(1.636.567)	1.666.584	48.424.903	50.091.487
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	15.817.197	4.279.579	-	90.413.642	110.510.418	5.938.753	116.449.171
Total cambios en el patrimonio	17.615.333	-	15.817.197	4.279.579	(14.312.182)	39.541.801	62.941.728	54.363.656	117.305.384
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	215.540.419	15.479.173	15.817.197	6.363.663	(10.016.131)	200.680.243	443.864.564	104.097.806	547.962.370
Saldo al 1 de enero de 2009	215.540.419	15.479.173	15.817.197	6.363.663	(10.016.131)	200.680.243	443.864.564	104.097.806	547.962.370
Cambios									
Dividendos definitivos (1)	-	-	-	-	-	(8.263.070)	(8.263.070)	-	(8.263.070)
Dividendos provisorios (2)	-	-	-	-	-	(19.110.172)	(19.110.172)	-	(19.110.172)
Dividendos provisionados según política (3)	-	-	-	-	-	(44.908.565)	(44.908.565)	-	(44.908.565)
Otros incrementos (disminuciones) en Pat.Neto	-	-	-	-	31.700	(31.511)	189	(3.699.240)	(3.699.051)
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	(31.989.355)	(5.401.519)	-	128.037.473	90.646.599	10.578.406	101.225.005
Total cambios en el patrimonio	-	-	(31.989.355)	(5.401.519)	31.700	55.724.155	18.364.981	6.879.166	25.244.147
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	215.540.419	15.479.173	(16.172.158)	962.144	(9.984.431)	256.404.398	462.229.545	110.976.972	573.206.517

(1) Corresponde al diferencial entre el dividendo efectivamente pagado y el provisionado (50% según política) al cierre del ejercicio anterior.

(2) Corresponde a dividendos declarados al 31 de diciembre de cada año y pagados durante enero del año siguiente, según acuerdos de directorio.

(3) Corresponde a la provisión de la política de dividendo mínimo de CCU de repartir al menos el 50% de la utilidad (Nota 30).

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Estado de Flujo de Efectivo	Nota	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		2008 M\$	2009 M\$
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Importes cobrados de clientes		941.931.350	1.049.098.624
Pagos a proveedores		(602.725.119)	(656.127.898)
Remuneraciones pagadas		(77.034.752)	(79.161.980)
Pagos recibidos y remitidos por impuesto al valor agregado		(108.609.013)	(139.937.632)
Otros cobros (pagos)		23.796.048	72.591.248
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Total		177.358.514	246.462.362
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación			
Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		969.745	951.045
Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de operación		435.026	3.297.780
Pagos por Intereses clasificados como de operaciones		(9.817.389)	(9.377.031)
Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos		2.142.914	9.164.178
Pagos por impuestos a las ganancias		(20.956.693)	(10.524.655)
Otras entradas (salidas) procedentes de otras actividades de operación		(23.195.943)	(89.129.229)
Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Otras Actividades de Operación, Total		(50.422.340)	(95.617.912)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación		126.936.174	150.844.450
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Importes recibidos por desapropiación de Propiedades, Planta y Equipo		973.920	262.461
Importes recibidos por desapropiación de subsidiarias, neto del efectivo desapropiado		-	29.874.428
Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros		10.673.099	10.124.997
Incorporación de propiedades, plantas y equipos		(60.684.622)	(57.892.476)
Pagos para adquirir negocios conjuntos		(8.963.674)	(1.036.500)
Pagos para adquirir Subsidiarias, neto del efectivo adquirido		(80.013.035)	-
Pagos para adquirir otros activos financieros		(16.126.415)	(12.064.971)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(154.140.727)	(30.732.061)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación (Presentación)			
Obtención de préstamos		30.838.271	13.969.503
Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		-	104.062.341
Pagos de préstamos		(5.762.989)	(97.608.004)
Reembolso de otros pasivos financieros		(3.569.067)	(3.832.558)
Reembolso de pasivos por arrendamientos financieros		(1.006.128)	(1.038.526)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(36.563)	(1.899.842)
Pagos de dividendos a accionistas comunes		(50.310.420)	(50.709.762)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		(29.846.896)	(37.056.848)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		(57.051.449)	83.055.541
EFFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO			
		(4.351.189)	(1.001.857)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial		116.702.623	55.299.985
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	13	55.299.985	137.353.669

Las notas adjuntas número 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Las Tablas muestran las columnas cronológicamente de acuerdo al formato de lectura occidental

Nota 1 Información General

Compañía Cervecerías Unidas S.A. (“CCU” o “la Compañía” o “la Compañía Matriz”) fue constituida en Chile como sociedad anónima abierta, y se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), bajo el N° 007 y consecuentemente está sujeta a su fiscalización. Cotiza sus acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa electrónica y Bolsa de Valparaíso. La Compañía también se encuentra registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos de Norteamérica (Securities and Exchange Commission) y cotiza sus American Depositary Shares (ADS) en la Bolsa de Nueva York (NYSE). Un ADS es equivalente a 5 acciones comunes.

CCU a través de sus filiales produce, embotella, vende y distribuye bebestibles, caracterizándose por ser una empresa multicategorías con participación en el negocio de cervezas, vinos, licores y en el negocio de bebidas no alcohólicas tales como gaseosas, néctares y aguas. En el negocio de cervezas participa en los mercados de Chile y Argentina, al igual que en el negocio del vino donde además exporta a más de 86 países. En el resto de los negocios participa sólo en el mercado chileno. Adicionalmente participa, a través del negocio conjunto Foods Compañía de Alimentos CCU S.A. (“Foods”), en el mercado de los alimentos listos para su consumo. Forman parte de CCU empresas que venden servicios o productos a las unidades de negocio tales como envases plásticos, servicios logísticos, de transportes y comercialización de productos terminados; adicionalmente la Compañía Matriz presta servicios compartidos de administración a las demás empresas del grupo.

La Compañía es el mayor productor, embotellador y distribuidor de cerveza en Chile. La producción y distribución de cervezas de CCU incluye un amplio rango de marcas en los segmentos Premium y mainstream así como de precios populares, las cuales son comercializadas bajo siete marcas (o extensiones de marcas) de propiedad de la Compañía y cuatro marcas licenciadas. Las principales marcas propias son Cristal, Escudo, Morenita, Royal Guard, Dorada, Kunstmann y Lemon Stones. Las principales marcas que distribuye y/o produce bajo licencia son: Heineken, Budweiser, Paulaner y Austral. La elaboración de la cerveza en Chile se realiza en las plantas de Santiago, Temuco y Valdivia.

La Compañía es el segundo productor en el mercado argentino de cervezas y tiene tres plantas de producción en las ciudades de Salta, Santa Fé y Luján. En Argentina la Compañía produce y/o distribuye bajo licencia las cervezas Heineken y Budweiser, así como otras marcas de propiedad de la Compañía entre las que se encuentran: Salta, Santa Fé, Schneider, Imperial, Palermo y Bieckert. La Compañía también importa y distribuye las cervezas Corona, Guinness y Paulaner.

La Compañía también es productor de vinos en Chile, a través de su subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá S.A. (“VSPT”), el segundo mayor exportador de vinos en Chile y la tercera mayor viña en el mercado doméstico. VSPT produce y comercializa vinos premium, varietales y de precios populares bajo las familias de marcas de Viña San Pedro, Viña Tarapacá, Viña Santa Helena, Viña Misiones de Rengo, Viña Mar, Casa Rivas, Viña Altaïr, Bodega Tamarí y Finca La Celia, siendo las dos últimas de origen argentino. Además participa en el mercado doméstico y de exportación a través de su negocio conjunto Viña Valles de Chile S.A. con las familias de marca Viña Tabalí y Viña Leyda.

La Compañía, a través de su subsidiaria Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. (ECUSA) es uno de los mayores productores de bebidas no alcohólicas en Chile que incluyen bebidas gaseosas, aguas minerales y purificadas, jugos, néctares, té, bebidas deportivas y energéticas. Embotella y distribuye tanto marcas de propiedad de la Compañía, como también marcas producidas bajo licencia de PepsiCo, Schweppes Holding Limited, Nestlé S.A. y otros, y Promarca. Entre las principales marcas propias se encuentran: Bilz, Pap, Kem, las Aguas minerales Cachantun y Porvenir, que son operadas por nuestra subsidiaria Aguas CCU-Nestlé Chile S.A.. Los productos bebidas gaseosas, agua purificada y néctares de la Compañía son producidos en dos plantas ubicadas en Santiago y Antofagasta; y sus aguas minerales son embotelladas en dos plantas en la región central del país: Coinco y Casablanca.

La Compañía, a través de su subsidiaria Compañía Pisquera de Chile S.A. (“CPCh”), es uno de los mayores productores de pisco en Chile, y también participa en los negocios del ron y cocktails listos para su consumo.

La situación de las licencias mencionadas anteriormente se detalla a continuación:

Principales marcas bajo licencias	
Licencia	Fecha de expiración
Watt's en envases rígidos, excepto cartón	Indefinida
Budweiser para Argentina y Uruguay	Diciembre 2025
Pepsi, Seven Up y Té Lipton	Marzo 2020
Crush, Canada Dry, Canada Dry Limón Soda	Diciembre 2018
Budweiser para Chile	Diciembre 2015
Austral	Septiembre 2015
Negra Modelo y Corona para Argentina	Diciembre 2014
Heineken, para Chile y Argentina	Junio 2013
Nestlé Pure Life	Diciembre 2012
Distribución Red Bull	Diciembre 2012
Gatorade	Marzo 2012

El domicilio social y las oficinas principales de la Compañía se encuentran ubicadas en la ciudad de Santiago en Avenida Vitacura N° 2670, comuna de Las Condes y su número de identificación tributaria (Rut) es 90.413.000-1.

Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía tiene un total de 5.366 trabajadores según el siguiente detalle:

	Número de trabajadores	
	Matriz	Consolidado
Ejecutivos Principales	67	220
Profesionales y técnicos	253	1.513
Trabajadores	82	3.633
Total	402	5.366

Compañía Cervecerías Unidas S.A. es controlada por Inversiones y Rentas S.A. (IRSA), la cual es propietaria en forma directa e indirecta del 66,1% de las acciones de la Compañía. IRSA es actualmente un negocio conjunto entre Quiñenco S.A. y Heineken Chile Limitada, sociedad controlada por Heineken Americas B.V., ambos con una participación patrimonial de un 50%.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio de CCU el 17 de marzo de 2010.

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes subsidiarias directas e indirectas significativas:

Subsidiaria	RUT	Porcentaje de participación con poder de voto		
		01 de enero de 2008	31 de diciembre de 2008	31 de diciembre de 2009
		%	%	%
Cervecera CCU Chile Ltda	96.989.120-4	100,0000	100,0000	100,0000
Compañía Cervecera Kunstmann S.A.	96.981.310-6	50,0007	50,0007	50,0007
Compañía Pisquera De Chile S.A.	99.586.280-8	80,0000	80,0000	80,0000
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	99,9426	99,9426	99,9426
Aguas CCU Nestlé Chile S.A. (1)	76.007.212-5	80,0000	80,0000	50,1000
New Ecusa S.A.	76.718.230-9	100,0000	100,0000	100,0000
Vending y Servicios CCU Ltda	77.736.670-K	100,0000	100,0000	100,0000
Fábrica de Envases Plásticos S.A.	86.150.200-7	100,0000	100,0000	100,0000
Transportes CCU Limitada	79.862.750-3	100,0000	100,0000	100,0000
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	100,0000	100,0000	100,0000
Financiera CRECCU S.A. (2)	76.041.227-9	0,0000	100,0000	100,0000
CCU Inversiones S.A. (3)	76.593.550-4	99,9420	99,9485	99,9723
Viña San Pedro Tarapacá S.A. (4)	91.041.000-8	58,1455	50,0000	50,0058
Cía. Cervecerias Unidas Argentina S.A. (5)	0-E	92,7970	95,9467	95,9647
Millahue S.A. (6)	91.022.000-4	99,9309	99,9309	99,9621
CCU Cayman Limited	0-E	100,0000	100,0000	100,0000
Southern Breweries Establishment	0-E	100,0000	100,0000	100,0000
CCU Investments Limited (7)	0-E	100,0000	100,0000	100,0000

Los principales movimientos ocurridos en la propiedad de las subsidiarias incluidas en los presentes estados financieros son los siguientes:

(1) Aguas CCU-Nestlé Chile S.A.

Con fecha 4 de junio de 2009 la sociedad Nestlé Waters Chile S.A. notificó a ECUSA su decisión de ejercer la opción irrevocable de comprar un 29,9% adicional de las acciones de Aguas CCU-Nestlé Chile S.A. La materialización de ésta opción significó a ECUSA reconocer, una utilidad antes de impuesto de M\$ 24.439.025, que se presenta bajo otras ganancias en el estado de resultados (**Nota 12**).

La celebración de esta compraventa fue efectuada con fecha 9 de julio de 2009, a través del pago de M\$29.874.428 (\$9,48763 por acción) por la compra de las acciones.

Con fecha 30 de septiembre de 2009, según Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas, de Aguas CCU-Nestlé Chile S.A. (Aguas CCU) y Nestlé Waters Chile S.A. (Waters Chile) se aprobó la fusión por Incorporación de Aguas CCU con Waters Chile siendo ésta última sociedad, la absorbente de la primera y continuadora legal.

Producto de la fusión el capital de Aguas CCU-Nestlé Chile S.A. queda en M\$49.799.375, dividido 100.000 acciones. La relación de canje de la nueva emisión a ser entregada a los accionistas de Aguas CCU fue de 0,00000949575196761 acciones de Waters Chile por cada acción de Aguas CCU.

Con lo anterior, los accionistas de la sociedad fusionada son Embotelladoras Chilenas Unidas S.A., Nestlé Chile S.A. y Comercializadora de Productos Nestlé S.A. con un 50,10%, 49,4010 % y 0,499% de participación respectivamente. La fusión fue registrada a partir del día 30 de septiembre de 2009 y no se produjeron efectos contables para sus accionistas.

En Junta General de Accionistas de Nestlé Waters Chile S.A. celebrada el 8 de julio de 2009, se aprobó reemplazar el nombre de Nestlé Waters Chile S.A. por el de de Aguas CCU-Nestlé Chile S.A.

(2) Financiera CRECCU S.A.

Con fecha 2 de octubre de 2008 se constituyó esta sociedad con un capital M\$1.000 dividido en 1.000 acciones nominativas, sin valor nominal de una misma y única serie. El capital fue suscrito y pagado por CCU S.A. y CCU Inversiones S.A. en 900 y 100 acciones respectivamente.

(3) CCU Inversiones S.A.

Con fecha 29 de diciembre de 2008, la Junta Extraordinaria de Accionistas aprueba un incremento de capital de M\$82.000.000 mediante la emisión de 1.747.211.827 acciones de pago sin valor nominal, las que serían ofrecidas a un precio de \$46,9319167445 cada una, elevándose de este modo el capital social a un total de M\$146.942.563 dividido en 3.654.799.597 acciones nominativas de la misma serie y sin valor nominal, el que deberá ser suscrito y pagado en dinero efectivo dentro del plazo de tres años a contar de esta fecha. Al 31 de diciembre de 2009, 3.546.362.954 acciones se encuentran suscritas e integradas.

Adicionalmente, en el mes de diciembre de 2008 CCU Inversiones S.A. compró en el mercado 844.478.445 acciones de VSP en M\$3.150.709. La plusvalía generada en esta adquisición respecto del valor patrimonial de esta inversión se reconoció con abono a resultados por un monto de M\$ 1.278.539.

Con fecha 3 de febrero de 2009, CCU Inversiones S.A. adquiere 2.344.130 acciones de Viña San Pedro Tarapacá S.A.

(4) Viña San Pedro Tarapacá S.A. y subsidiarias

Con fecha 28 de agosto de 2008 CCU S.A. adquirió 1.199.039.008 acciones de VSP en M\$4.456.924 incrementando su participación en VSP a un 63,15%. Esta transacción generó una plusvalía por M\$753.472 reconocido con abono a resultados.

Con fecha 3 de diciembre de 2008, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Viña San Pedro S.A. (VSP) y Viña Tarapacá Ex-Zavala (VT), aprobaron la fusión por absorción de Viña Tarapacá con Viña San Pedro, siendo la última sociedad la absorbente de la primera, a través de la aprobación de un aumento de capital de M\$ 30.193.541 dividido en 15.987.878.653 acciones (*Ver Nota 8*).

La plusvalía generada en esta adquisición ascendió a M\$1.133.054 que fue reconocida con abono a resultados.

Entre el 13 y el 20 de enero de 2009 en el curso del proceso de reorganización empresarial, Compañía Cervecerías Unidas S.A. efectúa venta de acciones de VSPT a su filial CCU Inversiones S.A. como sigue:

Transacción con fecha 13 de enero de 2009, CCU S.A. transfiere y vende a través de IM Trust S.A. Corredores de Bolsa a CCU Inversiones S.A. 13.052.199.079 acciones de VSPT valorizadas en M\$48.293.137.

Transacción con fecha 16 de enero de 2009, CCU S.A. aporta a Cervecera CCU Chile Ltda. 3.996.969.663 acciones de VSPT, valorizadas en M\$22.092.264.

Transacción con fecha 19 de enero de 2009, CCU S.A., transfiere y vende a través de IM Trust S.A. Corredores de Bolsa a CCU Inversiones S.A. 2.091.181.381 acciones de VSPT, valorizadas a M\$7.737.371.

Transacción con fecha 19 de enero de 2009, Cervecera CCU Chile Ltda., transfiere y vende a través de IM Trust S.A. Corredores de Bolsa a CCU Inversiones S.A. 3.996.969.663 acciones de VSPT, valorizadas en M\$14.788.787.

Con lo anterior al 31 de diciembre de 2009, CCU Inversiones S.A. posee el 50,01% de acciones de VSPT. Los restantes accionistas son Cía. Chilena de Fósforos S.A. y minoritarios en 30,00% y 19,99% respectivamente.

(5) Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A. y subsidiarias

Con fecha 1 de abril y 10 de junio de 2008, la sociedad recibe como aportes irrevocables de capital de Inversiones Invex CCU Ltda. US\$70.000.000 y US\$4.600.000 respectivamente, a cuenta de futuros aumentos de capital de la sociedad. Los primeros fueron capitalizados el 3 de junio de 2008 y los segundos el 26 de junio de 2008. Estas transacciones generaron una plusvalía por M\$949.528 reconocido con abono a resultados.

Con fecha 30 de mayo de 2008 CCU Cayman Branch transfiere a Inversiones Invex CCU Ltda. 264.188.240 acciones de que es titular en Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A. equivalentes a US\$109.835.718.

Con lo indicado anteriormente, al 31 de diciembre de 2009 los accionistas de CCU Argentina S.A. son Inversiones Invex CCU Ltda. y Anheuser Busch Inc. en 95,96% y 4,04% respectivamente.

Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA)

Con fecha abril, junio y julio de 2008 CICSA recibe aportes de capital desde CCU Argentina S.A. por US\$ 573.000, US\$85.000.000 y US\$4.027.000, respectivamente, a cuenta de futuros aumentos de capital de la sociedad, dirigidos a cubrir la compra de Inversora Cervecera S.A. (ICSA)

La venta, transferencia de las acciones y el pago del precio de ICSA por parte de CICSA estuvieron sujetos a la condición precedente de la aprobación de las autoridades de defensa de la competencia (actualmente la Secretaría de Comercio Interior) que fue ratificada el 31 de marzo de 2008. Tal operación fue registrada con efectos contables a partir de abril de 2008 y su pago se efectuó el 2 de abril de 2008 (***Ver Nota 8***).

(6) Millahue S.A.

Con fecha 3 de abril de 2009, la Compañía adquiere a terceros 8.000 acciones de Millahue S.A., aumentando su participación a 99,96%.

Según Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de mayo de 2008 se acordó modificar la razón social reemplazándola por Millahue S.A.

(7) CCU Investments Limited

Con fecha 30 de mayo de 2008 según sesión de Directorio, la sociedad aumenta su capital en US\$109.835.718 mediante la emisión de 109.835.718 acciones, las cuales fueron suscritas y pagadas por CCU Cayman Branch mediante el aporte del dominio de 264.188.240 acciones de Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A.

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard board (IASB), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios: Estado de Situación Financiera, terminados al 1 de enero y 31 de diciembre de 2008 y al 31 de diciembre 2009; Estados de Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2009.

Los estados financieros del 1 de enero y 31 de diciembre de 2008, y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en párrafo anterior. Para efectos comparativos, se han efectuado algunas reclasificaciones menores a los estados financieros al 31 de diciembre de 2008.

Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2008 se preparaban de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA), y normas e instrucciones impartidas por la SVS..

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Compañía. Todos los valores están redondeados a miles de pesos, excepto cuando se indica lo contrario.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, modificado por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluyendo instrumentos derivados) a valor justo con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su criterio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la **Nota 3** se revelan las materias que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las materias donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Norma, Mejoras y Enmiendas		Aplicación Obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
Mejora a IFRS 3	Combinación de negocios	1 de julio de 2009
Mejora a IFRS 1	Adopción inicial	1 de julio de 2009
IFRIC 17	Transferencias de activos de clientes	1 de julio de 2009
IFRIC 18	Extinción de deudas financieras con instrumentos de capital	1 de julio de 2009
Mejora a IAS 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de julio de 2009
Enmienda IFRS 1	Exenciones en la adopción inicial de las NIIF	1 de enero de 2010
Enmienda IAS 1	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2010
Enmienda IFRS 2	Transacciones con pago basado en la acción y liquidación en caja entre empresas del grupo	1 de enero de 2010
Mejora a la IAS 38	Activos intangibles	1 de enero de 2010
Enmienda de IAS 39	Instrumentos financieros: reconocimiento y medición	1 de enero de 2010
Enmienda IAS 32	Clasificación de emisiones de derechos de acciones	1 de febrero de 2010
IFRIC 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de julio de 2010
Enmienda IFRIC 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2011
Enmienda IAS 24	Partes vinculadas	1 de enero de 2011
Mejora a IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados del grupo en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Bases de consolidación

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente se deriva de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como menor valor. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la subsidiarias adquiridas, la diferencia se reconoce directamente, como una utilidad, en el estado de resultados.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizadas por transacciones entre las entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Compañía, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

El interés minoritario se presenta en el rubro Patrimonio Neto del Estado de Situación Financiera. La ganancia o pérdida atribuible al interés minoritario se presenta en el Estado Consolidado de Resultados Integrales después de la utilidad del ejercicio.

Negocios conjuntos

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual por medio del cual dos o más partes realizan una actividad económica que está sujeta a control conjunto, y normalmente involucra el establecimiento de una entidad separada en la cual cada controlador tiene una participación basada en un pacto controlador. La Compañía reconoce su participación en negocios conjuntos usando el método de participación. Los estados financieros de los negocios conjuntos en donde participa la Compañía son preparados para los mismos ejercicios de reporte, usando políticas contables consistentes. Se realizan ajustes para mantener en línea cualquier política contable diferente que pueda existir.

Cuando la Compañía contribuye o vende activos a las sociedades que se encuentran en control conjunto, cualquier porción de la utilidad o pérdida proveniente de la transacción es reconocida en base a la naturaleza de la transacción. Cuando la Compañía compra activos de estas sociedades, la Compañía no reconoce su porción de las utilidades del negocio conjunto sobre la transacción hasta que se vende o realiza el activo.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

Los segmentos operativos de la Compañía están compuestos por los activos y recursos destinados a proveer productos que están sujetos a riesgos y beneficios distintos a los de otros segmentos operativos y que normalmente corresponden a compañías operativas que desarrollan estas actividades de negocio y cuyos resultados operacionales son revisados de forma regular por sus respectivos Directores y por el Directorio de la Compañía, para tomar decisiones sobre los recursos ha ser asignados a los segmentos y evaluar su desempeño. Al establecer los segmentos a reportar, se han agrupado ciertos segmentos que tienen características económicas similares (*Ver Nota 7*).

El desempeño de los segmentos es evaluado en función de varios indicadores, de los cuales el resultado operacional, el EBITDA (de la sigla en inglés Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization; equivalente al Resultado de las operaciones más depreciaciones y amortizaciones), el margen EBITDA (% de EBITDA respecto de los ingresos totales), los volúmenes y los ingresos por venta son los principales. Las ventas entre segmentos son efectuadas bajo términos y condiciones comerciales normales de mercado y la información de ventas netas por ubicación geográfica esta basada en la ubicación de la entidad que produce y vende.

2.4 Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste

La Compañía utiliza el peso chileno como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Compañía desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo. La moneda funcional de la subsidiarias en Argentina es el peso argentino.

Las transacciones en monedas extranjeras y unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda o unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada balance, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y unidades reajustables son traducidos a pesos chilenos al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda o unidad de reajuste. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el resultado del ejercicio en la cuenta Diferencia de Cambio, en tanto las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste se registran en la cuenta Resultados por Unidades de Reajuste.

Para efectos de consolidación, los activos y pasivos de las subsidiarias cuya moneda funcional es distinta del peso chileno, son traducidos a pesos chilenos usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros y las diferencias de cambio originadas por la conversión de los activos y pasivos, son registradas en la cuenta de reserva del patrimonio Reserva de Conversión. Los ingresos, costos y gastos son traducidos al tipo de cambio promedio mensual para los respectivos ejercicios, en consideración a que no han existido dentro de cada mes fluctuaciones significativas en el tipo de cambio.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 1 de enero de 2008, 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2009, son los siguientes:

Pesos chilenos por unidad de moneda extranjera ó unidad de reajuste		Al 1 de enero de	Al 31 de diciembre de	Al 31 de diciembre de
		2008	2008	2009
		\$	\$	\$
Monedas extranjeras				
Dólar estadounidense	USD	496,89	636,45	507,10
Euro	EUR	730,94	898,81	726,82
Peso argentino	ARS	157,79	184,32	133,45
Dólar canadiense	CAD	506,26	521,72	481,12
Libra esterlina	GBP	989,43	918,27	814,49
Franco suizo	CHF	440,70	602,64	489,10
Dólar australiano	AUD	433,59	439,72	453,09
Corona danesa	DKK	98,04	120,62	97,69
Yen japonés	JPY	4,41	7,05	5,48
Real brasileño	BRL	280,32	271,70	290,94
Unidades de reajuste				
Unidad de fomento	UF	19.622,66	21.452,57	20.942,88

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos, los depósitos a plazo en entidades financieras, las inversiones en cuotas de fondos mutuos y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de retroventa, todas inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.6 Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en su balance general, cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del balance general cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado. Las compras o ventas normales de activos financieros se contabilizan a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

A la fecha de reconocimiento inicial, la administración clasifica sus activos financieros como (i) a valor justo a través de resultados y (ii) créditos y cuentas por cobrar, dependiendo del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos. Los activos financieros son reconocidos inicialmente a valor justo. Para los instrumentos no clasificados como a valor justo a través de resultados, cualquier costo atribuible a la transacción es reconocido como parte del valor del activo.

El valor justo de instrumentos que son cotizados activamente en mercados formales está determinado por los precios de cotización en la fecha de cierre de los estados financieros. Para inversiones donde no existe un mercado activo, el valor justo es determinado utilizando técnicas de valorización, entre las que se incluyen (i) el uso de transacciones de mercado recientes, (ii) referencias al valor actual de mercado de otro instrumento financiero de características similares, (iii) descuento de flujos de efectivo y (iv) otros modelos de valuación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los activos financieros como se describe a continuación:

Activos financieros a valor justo a través de resultado

Estos activos se valorizan a valor justo y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor justo se reconocen en el Estado Consolidado de Resultados Integrales.

Los activos a valor justo a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por la Compañía. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados, son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura.

Créditos y cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Los créditos y las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

El cálculo de la estimación por pérdida por deterioro, se determina aplicando porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad, hasta llegar a un 100% en la mayor parte de las deudas superiores a 180 días, a excepción de aquellos casos que, de acuerdo a política, se estiman pérdidas por deterioro parcialmente sobre análisis individuales caso a caso.

Los créditos y cuentas por cobrar comerciales corrientes no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y valor a pagar es reconocida en el Estado Consolidado de Resultados Integrales durante el período de duración del préstamo, utilizando el método de interés efectivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo Gastos Financieros.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses, con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha del cierre de los estados financieros.

Instrumentos derivados

Todos los instrumentos financieros derivados son reconocidos a la fecha de suscripción del contrato y revaluados posteriormente a su valor justo a la fecha de los estados financieros. Las utilidades y pérdidas resultantes de la medición a valor justo son registradas en el Estado de Resultados como utilidades o pérdidas por valor justo de instrumentos financieros a menos que el instrumento derivado califique, esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura.

Para calificar un instrumento financiero derivado como instrumento de cobertura para efectos contables, la Compañía documenta (i) a la fecha de la transacción o en el momento de su designación, la relación entre el instrumento de cobertura y la partida protegida, así como los objetivos y estrategias de la administración de riesgos, (ii) la evaluación, tanto a la fecha de suscripción como en una base continua, de la efectividad del instrumento utilizado para compensar los cambios en el valor justo o los flujos de caja de la partida protegida.

Una cobertura se considera efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuibles a riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor justo o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad comprendida en un rango de 80% a 125%.

Los instrumentos derivados que son designados como cobertura son contabilizados como coberturas de flujo de caja.

La porción efectiva del cambio en el valor justo de instrumentos derivados que son designados y califican como coberturas de flujos de caja es reconocida inicialmente en Reservas de Cobertura de Flujos de Caja en un componente separado del patrimonio. La utilidad o pérdida relacionada con la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el Estado de Resultados. Los montos acumulados en patrimonio son reclasificados a resultados en el mismo ejercicio en que la respectiva exposición impacta el Estado de Resultados. Cuando una cobertura de flujos de caja deja de cumplir con los criterios de contabilidad de cobertura, cualquier utilidad o pérdida acumulada que exista en patrimonio permanece en patrimonio y es reconocida cuando la transacción esperada es finalmente reconocida en el Estado de Resultados. Cuando se tiene la expectativa que una transacción esperada ya no ocurra, la utilidad o pérdida acumulada que exista en patrimonio se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados.

2.7 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha del balance general si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida es reconocido en el Estado Consolidado de Resultados Integrales bajo la cuenta Gastos de Administración.

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar en forma colectiva, para lo cual agrupa los activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados.

Si en un ejercicio posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada.

Cualquier reverso posterior de una pérdida por deterioro es reconocida en resultados en la medida que el valor libro del activo no excede su valor a la fecha de reverso.

2.8 Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre su costo de adquisición o producción y su valor neto realizable. El costo de producción de los productos terminados y de los productos en proceso incluye las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por el diferencial del valor. En dicha estimación de deterioro se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado.

El costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método FIFO (First in First Out) ó PEPS (Primero en Entrar Primero en salir). La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a un año.

Los materiales y materias primas adquiridas a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al valor de productos terminados usando el método FIFO.

2.9 Pagos Anticipados

Los pagos anticipados incluyen principalmente desembolsos relacionados con la confección de comerciales que están en proceso y que aún no han sido exhibidos, anticipos a proveedores de activos fijos y contratos de publicidad corrientes y no corrientes.

2.10 Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionado con ciertos activos calificados. Respecto de esto último es política de la Compañía capitalizar dichos intereses durante el período de construcción ó adquisición, en tanto esos activos califiquen por extensión del tiempo de puesta en operación y por los montos de inversión involucrados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades, planta y equipos, incluidos los bienes bajo arriendo financiero, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, considerando el valor residual estimado de estos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Terrenos	Indefinida
Edificios y construcciones	20 a 60
Maquinarias y equipos	10 a 15
Envases de vidrio	7 a 10
Muebles y enseres	5 a 10
Envases plásticos y contenedores	4 a 16
Activos de venta (coolers y mayolicas)	3 a 5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libro y se incluyen en el Estado Consolidado de Resultados Integrales.

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor justo como costo atribuido para terrenos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo revalorizado al 1 de enero de 2008 según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptado en Chile, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF, de acuerdo a lo indicado en **Nota 4 letra (a)**.

Cuando el valor libro de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su monto recuperable (**Ver Nota 2.15**).

2.11 Arrendamientos

Los contratos de arriendo se clasifican como financieros cuando el contrato transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 17 "Arrendamientos". Para los contratos que califican como arriendos financieros, se reconoce a la fecha inicial un activo y un pasivo por un valor equivalente al menor valor entre el valor justo del bien arrendado y el valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y la opción de compra. En forma posterior los pagos por arrendamiento se asignan entre el gasto financiero y la reducción de la obligación de modo que se obtiene una tasa de interés constante sobre el saldo de la obligación.

Los contratos de arriendo que no califican como arriendos financieros, son clasificados como arriendos operativos y los respectivos pagos de arrendamiento son cargados a resultados cuando se efectúan o se devengan.

2.12 Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos mantenidos por la Compañía con la finalidad de generar plusvalías y no para ser utilizadas en el transcurso normal de sus negocios y son registradas al costo histórico menos cualquier pérdida por deterioro.

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor justo como costo atribuido para propiedades de inversión a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

2.13 Activos biológicos

Los activos biológicos mantenidos por Viña San Pedro Tarapacá (VSPT o la Sociedad) y sus subsidiarias consisten en vides en producción. Las uvas cosechadas son utilizadas para la posterior producción de vinos.

Las vides en producción son valorizadas al costo histórico menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro. La producción agrícola (uva) proveniente de la vides en producción es valorizada a su valor de costo al momento de su cosecha.

Los costos asociados a la explotación agrícola son diferidos hasta la fecha en que efectúa la cosecha, momento en el cual pasan a formar parte del costo de los inventarios en proceso.

La depreciación de las vides en producción es realizada sobre una base lineal y se encuentra basada en la vida útil estimada de producción de 25 años, la cual es evaluada periódicamente. Los costos incurridos en la adquisición y plantación de nuevas vides son capitalizados.

La Sociedad utiliza la alternativa de costo histórico ya que no es posible determinar un modelo que satisfaga el concepto de valor justo, de acuerdo con la NIC 41, y que refleje de mejor manera dicho valor que el costo histórico. En **Nota 22** se explica con mayor profundidad la alternativa que utiliza la Sociedad.

2.14 Activos intangibles

Menor valor de inversiones y deterioro del menor valor de inversiones

El menor valor de inversiones representa el exceso de costo de una combinación de negocios sobre la participación de la Compañía en el valor justo de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes a la fecha de adquisición y es contabilizado a su valor de costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. El menor valor relacionado con adquisiciones de negocios conjuntos se incluye en el valor contable de la inversión.

Para efectos de pruebas de deterioro, el menor valor de inversiones es asignado a las Unidades Generadoras de Efectivo que se espera se beneficien de las sinergias de una combinación de negocios. Cada unidad o grupo de unidades (**UGES-*ver Nota 20***) representa el menor nivel dentro de la Compañía al cual el menor valor de inversiones es monitoreado para efectos de administración interna y el cual no es mayor que un segmento de negocios. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales es asignado el menor valor de inversiones son testeadas anualmente por deterioro o con mayor frecuencia cuando hay indicios que una unidad generadora de efectivo puede estar deteriorada, o que han cambiado algunas de las condiciones de mercado que le son relevantes.

El menor valor en adquisiciones de negocios conjuntos es evaluado por deterioro como parte de la inversión siempre que haya indicios que la inversión pueda estar deteriorada.

Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor libro de la unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, siendo el valor recuperable el mayor valor entre el valor justo de la unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta, y su valor en uso.

Una pérdida por deterioro es asignada primero al menor valor de inversiones para reducir su valor libro y luego a los otros activos de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro reconocida no es reversada en los ejercicios siguientes.

Marcas comerciales

Las marcas comerciales de la Compañía corresponden a activos intangibles de vida útil indefinida que se presentan a su costo histórico, menos cualquier pérdida por deterioro. La Compañía considera que mediante las inversiones en marketing las marcas mantienen su valor y por lo tanto se consideran con vida útil indefinida y no son amortizables. Estos activos se someten a pruebas de deterioro anualmente o cuando existan factores que indiquen una posible pérdida de valor (**Nota 2.15**).

Programas informáticos

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (4 a 7 años). Los costos de mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los desembolsos por estos conceptos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2009 no son significativos.

Derechos de agua

Los derechos de agua adquiridos por la Compañía corresponden al derecho de aprovechamiento de aguas existentes en fuentes naturales y fueron registrados a su costo atribuido a la fecha de transición. Dado que estos derechos son a perpetuidad no son amortizables, sin embargo anualmente son sometidos a evaluación de deterioro o cuando existen factores que indiquen una posible pérdida de valor.

2.15 Deterioro de activos no corrientes distintos del menor valor de inversiones

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. De no ser posible estimar el monto recuperable del activo deteriorado a nivel individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo al cual el activo pertenece.

El monto recuperable es definido como el mayor entre el valor justo, menos los costos de venta, y el valor en uso. El valor en uso es determinado mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros, asociados al activo o unidad generadora de efectivo, descontados a su valor presente, utilizando tasas de interés, antes de impuestos, que reflejan el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Anualmente la Compañía evalúa si los indicadores de deterioro sobre activos no corrientes que derivaron en pérdidas registradas en ejercicios pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

2.16 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 - Impuesto a la Renta. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

Obligación por impuesto a la renta

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros en base a la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha de que cierran los países en que opera la Compañía, que son Chile y Argentina.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto en aquellos casos en que la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no se vayan a revertir en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos originados por pérdidas tributarias, son reconocidos en la medida que es probable que en el futuro existan utilidades tributables contra las cuales se puedan imputar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias no utilizadas.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cierre de los estados financieros y es reducido, mediante una provisión de valuación, en la medida que se estime probable que ya no se dispondrá de suficientes utilidades tributables para permitir que se use todo o parte de los activos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido esté relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

2.17 Beneficios a los empleados

Vacaciones de los empleados

La Compañía registra el costo asociado a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Bonificaciones a empleados

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto para bonos cuando está obligada contractualmente o cuando dado el resultado a determinada fecha se estima que se pagará o devengará a final del año.

Indemnización por años de servicios

La Compañía registra un pasivo por el pago a todo evento de indemnizaciones por años de servicio, correspondiente a planes de beneficios definidos, derivado de los acuerdos colectivos e individuales suscritos con los trabajadores. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, las cuales han sido de un 7,6% y 7,7% para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2009, respectivamente. Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valoración de los pasivos afectos a estos planes son registradas directamente en resultados.

2.18 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a juicios civiles, laborales y tributarios por los que pudiese verse afectada la Compañía, y el pasivo generado por Depósito de garantías de envases y contenedores, entre otros (**Nota 26**).

2.19 Depósito de garantías de envases y contenedores

El pasivo por depósitos recibidos en garantía de envases y contenedores, entregados a los canales de venta para la comercialización de productos, es determinado mediante la estimación de los envases en circulación que se espera sean devueltos a la Compañía, basada en recuentos físicos anuales y la experiencia histórica, valorizados al promedio ponderado de las garantías de envase del año anterior más el valor de las garantías colocadas durante el año en curso, para cada tipo de envase.

Esta obligación es principalmente revelada en el pasivo no corriente debido a que la historia de colocación de envases en el mercado, realizada en un ejercicio de operación, supera la devolución recibida de clientes en similar ejercicio. Este pasivo no es descontado ya que es considerado pagadero a la vista y no posee cláusulas de reajustabilidad de ninguna índole en su origen.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos son medidos al valor justo de los beneficios económicos recibidos o por recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, impuestos específicos, devoluciones, descuentos y rapel.

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen después de que la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control eficaz; por lo general, esto significa que las ventas se registran al momento del traspaso de riesgos y beneficios a los clientes en conformidad con los términos convenidos en los acuerdos comerciales.

Venta de productos en el mercado doméstico

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta, tanto en Chile como Argentina, de cervezas, bebidas gaseosas, aguas minerales, aguas purificadas, néctares, vinos y licores, productos que son distribuidos a través de comercios minoristas, distribuidores mayoristas y cadenas de supermercados. Estos ingresos por ventas en los mercados

domésticos, netos del impuesto al valor agregado, impuestos específicos, devoluciones, descuentos y rapel a clientes, se reconocen al momento de la entrega de los productos conjuntamente con la transferencia de todos los riesgos y beneficios de los mismos.

Exportación de vinos y licores

En general las condiciones de entrega de la Compañía en las ventas de exportación se basan en los Incoterms 2000, siendo las reglas oficiales para la interpretación de términos comerciales emitidos por la Cámara de Comercio Internacional.

La estructura de reconocimiento de ingresos se basa en la agrupación de Incoterms, principalmente en los siguientes grupos:

- "FOB (Free on Board) y similares", donde el comprador organiza y paga por el transporte, por lo tanto, el punto de venta es la entrega de las mercancías al transportista contratado por el comprador, momento en que se reconocen los ingresos.
- "CIF (Cost, Insurance & Freight) y similares", mediante el cual la Compañía organiza y paga el gasto de transporte al exterior y algunos otros gastos, aunque la compañía deja de ser responsable de las mercancías una vez que han sido entregadas a la compañía marítima o aérea de conformidad con el plazo pertinente. El punto de venta es la entrega de la mercancía al transportista contratado por el vendedor para el transporte al destino, momento en que se reconocen los ingresos.

En el caso de existir discrepancias entre los acuerdos comerciales y los incoterms definidos para la operación, primarán los establecidos en los contratos.

2.21 Acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados

La Compañía celebra acuerdos comerciales con sus clientes, distribuidores y supermercados a través de los cuales se establecen (i) descuentos por volumen y otras variables del cliente, (ii) descuentos promocionales, que corresponden a una reducción adicional en el precio de los productos vendidos, con ocasión del desarrollo de iniciativas comerciales (promociones temporales), (iii) pago por servicios y otorgamiento de contraprestaciones (contratos de publicidad y promoción, uso de espacios preferentes y otros) y (iv) publicidad compartida, que corresponde a la participación de la Compañía en campañas publicitarias, revistas de promoción y apertura de nuevos puntos de venta.

Los descuentos por volumen y descuentos promocionales se reconocen como una reducción en el precio de venta de los productos vendidos. Los aportes para publicidad compartida se reconocen cuando se han desarrollado las actividades publicitarias acordadas con el distribuidor y se registran como gastos de comercialización incurridos.

Los compromisos con distribuidores o importadores en el ámbito de las exportaciones se reconocen cuando existe evidencia formal del acuerdo y su monto puede ser estimado con fiabilidad.

2.22 Costos de venta de productos

Los costos de venta incluyen el costo de producción de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen, entre sus principales, los costos de materias primas, costo de envasado, costos de la mano de obra del personal de producción, la depreciación de los activos relacionados a producción, la depreciación de los envases retornables, los pagos por licencias y los costos operativos y de mantenimiento de plantas y equipos.

2.23 Gastos de comercialización (marketing y ventas)

Los gastos de comercialización comprenden, principalmente, gastos de publicidad y promoción, las depreciaciones de activos de venta, gastos de marketing y ventas y el costo de activos de marketing (conjuntos, letreros, neones en instalaciones de clientes), las remuneraciones y compensaciones del personal de marketing y ventas.

2.24 Gastos de distribución

Los gastos de distribución comprenden todos aquellos gastos necesarios para entregar los productos a los clientes.

2.25 Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal de las unidades de apoyo, las depreciaciones de oficinas, equipos, instalaciones y muebles utilizados en estas funciones, las amortizaciones de activos no corrientes y otros gastos generales y de administración.

2.26 Medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren, excepto aquellos que pueden ser capitalizados de acuerdo a las NIIF.

Nota 3 Estimaciones y aplicaciones del criterio profesional

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones, y en algunos casos variar significativamente.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- La valoración de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones o fondos de comercio) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (**Nota 2.14 y Nota 19**).
- La valoración de marcas comerciales para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (**Nota 2.15 y Nota 19**).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados (**Nota 2.17 y Nota 28**).
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos (**Nota 2.10 y Nota 20**), activos biológicos (**Nota 2.13 y Nota 22**) e intangibles (programas informáticos) (**Nota 2.14 y Nota 19**).
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (**Nota 2.6 y Nota 6**).
- Los resultados fiscales de las distintas sociedades del Grupo, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros consolidados (**Nota 2.16, Nota 23**).
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes (**Nota 2.18, Nota 2.19 y Nota 26**).

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva.

Nota 4 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

Los presentes estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2009, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el ejercicio 2008 la Compañía emitió sus estados financieros consolidados de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile. Las cifras incluidas en estos estados financieros consolidados referidos al ejercicio 2008 han sido reconciliadas para ser presentadas con los mismos principios y criterios aplicados el 2009.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2008 y la fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2009.

Para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, la Compañía ha aplicado a la fecha de transición todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Combinaciones de negocio

La Compañía ha aplicado la exención otorgada por la NIIF 1 respecto a combinaciones de negocios. Por lo tanto, no ha re-expresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición.

Valor justo o revalorización como costo atribuido

Para los ítems de Propiedades, plantas y equipos (activos fijos), la Compañía ha considerado el costo corregido o revaluado bajo los principios contables generalmente aceptados en Chile como costo atribuido a la fecha de transición, ya que éste es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF, con la única excepción de los terrenos sobre los cuales se ha utilizado el valor justo como su costo atribuido al 1 de enero de 2008 y aquellas plantas incluidas bajo propiedades, plantas y equipos, que al ser analizadas en su conjunto con los terrenos, requerían ser ajustadas a valor justo.

El total de terrenos y de plantas revaluadas incluidos bajo propiedades, plantas y equipos registrados a valor justo a la fecha de transición asciende a M\$ 131.194.608, generando un ajuste de M\$ 92.689.976 con respecto al valor libro de los terrenos y dichas plantas previamente registrados bajo los Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile.

Por otra parte la totalidad de los terrenos incluidos bajo propiedades de inversión registrados a valor justo a la fecha de transición asciende a M\$ 15.801.327, resultando un ajuste de M\$ 10.333.133 con respecto al valor libro registrado previamente.

Reserva de conversión

NIIF 1 permite valorar en cero, a la fecha de transición, los saldos de las diferencias acumuladas por conversión de estados financieros de sociedades subsidiarias extranjeras que poseen una moneda funcional diferente a la de la Sociedad Matriz.

La Sociedad Matriz optó por esta exención, lo que se tradujo en transferir el saldo acumulado de la cuenta patrimonial Reservas de Conversión a los resultados acumulados a la fecha de transición, el que alcanzaba a una pérdida acumulada de M\$ 27.311.719.

Conciliación entre NIIF y principios contables generalmente aceptados en Chile

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan para la Compañía la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2008.
- Conciliación del Estado Consolidado de Resultados por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008.
- Estado Consolidado de Flujo de Efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.
- Conciliación de los Ingresos por Ventas Consolidados.

Conciliación del Patrimonio Neto

Conceptos	Nota	Al 1 de enero de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas comunes según PCGA en Chile			
Propiedades, plantas y equipos	(a)	43.144.484	53.902.534
Propiedades de inversión	(b)	10.333.133	10.333.133
Provisión por dividendo	(c)	(24.629.973)	(26.345.717)
Eliminación corrección monetaria	(d)	(2.159.054)	(48.107.708)
Instrumentos financieros a valor justo	(e)	2.805.527	6.437.905
Provisión indemnización por años de servicios	(f)	(8.161.377)	(8.148.983)
Moneda funcional de inversiones en el exterior	(g)	(33.480.491)	(40.762.033)
Costos de financiamiento relacionado a deudas	(h)	(3.568.028)	(2.951.045)
Impuestos diferidos	(i)	(8.308.609)	(6.185.100)
Interés Minoritario	(j)	4.069.228	3.847.622
Mayor valor de inversiones	(o)	385.233	4.499.825
Otros		(1.303.097)	1.098.336
Efecto de la transición a las NIIF		(20.873.024)	(52.381.231)
Patrimonio neto atribuible a los accionistas comunes según NIIF		380.922.836	443.864.564

Conciliación del Estado Consolidado de Resultados

Conceptos	Nota	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008 M\$
Resultado según PCGA en Chile		
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	(a)	10.758.050
Eliminación corrección monetaria	(d)	(12.434.818)
Instrumentos financieros a valor justo	(e)	(1.523.741)
Provisión indemnización por años de servicios	(f)	12.394
Moneda funcional de inversiones en el exterior	(g)	2.887.155
Costos de financiamiento a tasa efectiva	(h)	616.984
Impuestos diferidos	(i)	3.000.049
Interés minoritario	(j)	(1.652.103)
Capitalización del costo de financiamiento	(k)	1.844.779
Menor valor de inversiones	(l)	2.672.173
Gasto de marketing	(m)	(3.557.683)
Amortización de marcas comerciales	(n)	1.071.038
Mayor valor de inversiones	(o)	4.114.593
Otros		(25.931)
Efecto de la transición a las NIIF		7.782.939
Resultado según NIIF		90.413.642

Conciliación entre NIIF y principios contables generalmente aceptados en Chile

A continuación se describen los principales ajustes conciliatorios incluidos en los cuadros anteriores. Notas (a) y (d) a la (j) y (o) corresponden a patrimonio y resultado; Notas (b) y (c) corresponden a patrimonio y Notas (k) a la (n) corresponden a resultado:

(a) Propiedades, plantas y equipos

Para efectos de primera adopción, la Compañía procedió a revaluar todos los terrenos y aquellas plantas incluidas bajo propiedades, plantas y equipos, que al ser analizadas en su conjunto con los terrenos requerían ser ajustadas a valor justo.

La revaluación efectuada se realizó por única vez de acuerdo con NIIF 1 párrafo 16, en la cual se opta por la medición de una partida de propiedades, plantas y equipos a su valor justo y se utiliza este valor como costo atribuido en la fecha de transición. El valor justo de los activos revaluados ha sido determinado mediante tasaciones efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes respecto de los terrenos, y especialistas internos respecto de dichas plantas. Bajo PCGA en Chile la revaluación de estos activos a valor justo no era aceptada.

Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles y valores residuales efectuada como parte del análisis de Propiedades, plantas y equipos a nivel de componentes individuales. Los efectos resultantes de introducir los conceptos antes señalados generaron un menor cargo a resultados por concepto de depreciación.

Todo lo anterior significó lo siguiente:

	M\$
Retasación de terrenos y plantas (*) incluidas en propiedades, plantas y equipos	92.689.976
Homologación de vidas útiles y ajuste de valores residuales de plantas y equipos	(49.545.492)
Efecto neto en propiedades, plantas y equipos	43.144.484

(*) Según lo explicado anteriormente

(b) Propiedades de inversión

Para efectos de primera adopción, la Compañía procedió a revaluar los terrenos incluidos bajo propiedades de inversión. La revaluación efectuada se realizó por única vez de acuerdo con NIIF 1 y el nuevo valor corresponde al costo inicial del activo a partir de la fecha de transición. El valor justo de los activos revaluados ha sido determinado mediante tasaciones efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes. Bajo PCGA en Chile la revaluación de terrenos a valor justo no era aceptada.

(c) Provisión por dividendo

De acuerdo a lo estipulado en el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile y los estatutos de la Compañía, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas de la Sociedad, por la unanimidad de las acciones emitidas, la sociedad debe distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, habiéndose previamente absorbido las pérdidas acumuladas si las hubiere. La política de dividendos expuesta por el Directorio en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de abril de 2009, consiste en distribuir como dividendos al menos el 50% de la utilidad líquida distribuable. Bajo NIIF, la Compañía ha procedido a registrar la obligación sobre base devengada, neta de dividendos provisorios que se hubieren acordado a la fecha de cierre. Bajo PCGA en Chile, esta obligación era contabilizada sólo desde el momento en que se declaraba el dividendo.

(d) Eliminación de corrección monetaria

Chile y Argentina, países en que opera la Compañía, no son considerados economías hiperinflacionarias según lo establecido por NIC 29. Por lo tanto, la aplicación de contabilidad inflacionaria no es aceptada. Consecuentemente, la Compañía ha eliminado el efecto de corrección monetaria acumulada de las partidas no monetarias del balance, tales como los inventarios, excepto por aquellos ítems de Propiedades, plantas y equipos, propiedades de inversión, intangibles y patrimonio, en los cuales se consideró su valor contable corregido como costo atribuido a la fecha de transición y la revalorización del capital pagado, la cual ha sido mantenida hasta la fecha de adopción por ser consideradas aumentos de capital aprobados por los accionistas de la Compañía. Dado que el valor de estos activos se acercaba a su valor justo, la Compañía usó la excepción del costo atribuido.

(e) Instrumentos financieros a valor justo

NIC 39 requiere que las inversiones financieras clasificadas en las categorías “a valor justo con efecto en resultados”, e “instrumentos derivados” sean medidos a valor justo a cada fecha del estado de situación financiera, registrando los cambios en el valor justo en el estado integral de resultados para el caso de los instrumentos clasificados como “a valor justo con efecto en resultados” e instrumentos derivados. Los PCGA en Chile, no requerían la medición, tanto de las inversiones financieras como de los instrumentos derivados a valor justo en forma periódica. El ajuste conciliatorio consiste en la valorización de las inversiones financieras e instrumentos derivados a su valor justo.

(f) Provisión indemnización por años de servicios

Bajo NIIF, la determinación de la provisión por indemnización por años de servicios de la Compañía, para aquellos casos en que se encuentra pactada a todo evento es determinada mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio (Ver detalle de política contable en **Nota 2.17**), lo que requiere realizar estimaciones tales como la permanencia futura de los participantes del beneficio, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos, entre otros. Bajo los PCGA en Chile, estas indemnizaciones eran registradas mediante el método del valor actual, el cual sólo refleja el costo de otorgar el beneficio descontado a una tasa predeterminada. En el caso de los costos por indemnización por años de servicios que se han generado, como resultado de modificaciones a los convenios colectivos efectuadas entre los ejercicios 2005 y 2006, que incluyeron ampliación de los beneficios pactados, los correspondientes efectos generaron un cargo diferido que se estaba amortizando en los plazos promedio esperados de permanencia futura de los trabajadores. El ajuste conciliatorio ajusta el valor actual de la provisión a su valor actuarial y respecto del activo diferido antes mencionado, sin considerar su diferimiento.

(g) Moneda funcional de inversiones en el exterior

Bajo NIIF, los estados financieros son preparados teniendo en consideración la moneda funcional de cada una de las subsidiarias incluidas en la consolidación que para el caso de las subsidiarias mantenidas en Argentina es el peso argentino. Bajo PCGA en Chile, de acuerdo a lo establecido en el Boletín N° 64 del Colegio de Contadores de Chile, los activos y pasivos no monetarios de las subsidiarias en Argentina se controlaban en dólares históricos.

El efecto resultante de este cambio de moneda funcional generó un menor cargo a resultado por concepto de depreciación.

(h) Costos de financiamiento relacionados a deuda

Bajo PCGA en Chile los costos de financiamiento capitalizados no amortizados de bonos y préstamos, así como los costos de prepago y otros relacionados son diferidos como parte de los costos de financiamiento de los nuevos bonos y préstamos. NIC 39 requiere que la diferencia entre el valor de libros de un pasivo financiero cancelado, incluyendo los costos de financiamiento no amortizados y la contraprestación pagada, se debe reconocer en los resultados del ejercicio en que la obligación se extingue. Lo anterior significó, en la primera adopción, reconocer en resultado aquellas partidas que estando diferidas no calificaban con lo establecido en NIC 39.

Por su parte, los costos incurridos en la obtención de financiamiento son diferidos y amortizados linealmente sobre plazo de vigencia de la respectiva obligación. Bajo IAS 39 estos costos forman parte de la determinación de la tasa de interés efectiva y por lo tanto, son reconocidos en resultados por el método de interés.

(i) Impuestos Diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos diferidos consiste en 1) la eliminación de las cuentas complementarias de impuestos diferidos y 2) el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre PCGA en Chile y IFRS generó un abono por impuesto diferido en el estado de resultado relacionado fundamentalmente con la eliminación de la corrección monetaria sobre las Propiedades, plantas y equipos.

(j) Interés Minoritario

Bajo NIIF el patrimonio neto de la Compañía lo constituye tanto la participación correspondiente a los accionistas de la sociedad dominante como la de los accionistas minoritarios de sus afiliadas. Bajo PCGA en Chile, la participación minoritaria era clasificada en una línea entre el pasivo largo plazo y el patrimonio neto.

(k) Capitalización del costo de financiamiento

NIC 23 requiere que el costo de financiamiento proveniente de préstamos directamente o indirectamente relacionados a la construcción de activos calificados sea capitalizado como parte del activo (Ver detalle de política contable en [Nota 2.10](#)). Bajo los PCGA de Chile, la capitalización del costo de financiamiento era opcional en los casos que provengan de préstamos que no están directamente relacionados a la construcción del activo calificado. El ajuste conciliatorio consiste en 1) la capitalización del costo de financiamiento incurrido, a partir del año de transición a IFRS, en la construcción de activos calificados que provienen de préstamos no directamente relacionados y 2) el correspondiente aumento en la depreciación del activo relacionado.

(l) Menor valor de Inversión

NIIF 3 establece que el menor valor de inversiones no debe ser amortizado (ver política contable en [Nota 2.14](#)). Bajo los PCGA de Chile, el menor valor era amortizado linealmente sobre la vida esperada con un máximo de 20 años. El ajuste conciliatorio restituye la amortización del menor valor de inversiones realizado bajo PCGA de Chile desde la fecha de transición, ya que no corresponde amortizarlo si no está deteriorado para efectos de las NIIF.

(m) Gastos de Marketing

De acuerdo a PCGA en Chile, el material de merchandising se activaba y se llevaba a resultado en la medida que se consumía y el costo incurrido en la producción de comerciales se amortizaba durante su período de exhibición. De acuerdo a la NIC 38 ambos se llevan a resultado cuando se incurren los primeros, y desde la primera exhibición los segundos.

(n) Amortización de marcas comerciales

NIC 38 establece que las marcas comerciales pueden ser de amortización definida ó indefinida (ver detalle política contable [Nota 2.14](#)). Bajo PCGA de Chile las marcas comerciales eran amortizadas linealmente de acuerdo con el plazo máximo permitido de 20 años. El ajuste conciliatorio restituye la amortización de las marcas comerciales realizado bajo PCGA de Chile desde la fecha de transición, ya que corresponden a activos intangibles de vida indefinida.

(o) Mayor valor de inversión

De acuerdo a lo establecido en NIIF 3 el exceso de la participación de la entidad adquirente en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de la adquirida sobre el costo, se reconoció inmediatamente en resultados. Bajo PCGA de Chile el mayor valor de inversiones es reconocido como un menor activo que se amortiza en un período de 20 años, de acuerdo a lo indicado en la [Nota 2.2](#).

Conciliación Estado Consolidado de Flujo de Efectivo por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008.

Las principales diferencias entre PCGA en Chile y NIIF en la preparación del estado de flujos de efectivo dice relación con la clasificación de las cuotas pagadas por leasing financiero (incluidas como actividades de inversión en PCGA en Chile y como actividades de financiamiento bajo NIIF), los intereses pagados (incluidos como actividades de operación bajo PCGA en Chile y como actividades de financiamiento bajo NIIF).

Conciliación de los Ingresos por Ventas Consolidado

A continuación se presentan los principales ajustes y reclasificaciones que afectan el componente de ingresos por ventas.

Conceptos	Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008
	M\$
Ingresos por ventas según PCGA en Chile	781.789.468
Gastos por acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados (Rapel)	(19.838.997)
Eliminación corrección monetaria	(24.985.669)
Efecto de Conversión en Argentina	(26.775.532)
Ingresos por venta según NIIF	710.189.270

Nota 5 Administración de riesgos

Administración de riesgos

Para las empresas donde no existe interés minoritario significativo, la Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía provee un servicio centralizado a las empresas del grupo para la obtención de financiamiento y la administración de los riesgos de tipo de cambio, tasa de interés, liquidez, riesgo de inflación, riesgos de materias primas y riesgo de crédito. Esta función opera de acuerdo con un marco de políticas y procedimientos que es revisado regularmente para cumplir con el objetivo de administrar el riesgo proveniente de las necesidades del negocio.

Para aquellas empresas en que existe interés minoritario significativo (VSPT, CPCh, Aguas CCU Nestlé, CCU Argentina y Cervecera Kunstmann) esta responsabilidad recae en sus respectivas Gerencias de Administración y Finanzas. El Directorio cuando proceda es el responsable final del establecimiento y revisión de la estructura de administración del riesgo, como también revisar los cambios significativos realizados a las políticas de administración de riesgos y recibe información relacionada con sus actividades.

De acuerdo a las políticas de administración de riesgos, la Compañía utiliza instrumentos derivados solo con el propósito de cubrir exposiciones a los riesgos de tasas de interés y tipos de cambios provenientes de las operaciones de la Compañía y sus fuentes de financiamiento. La Compañía mantiene instrumentos derivados que no son tratados, contablemente, como de cobertura debido a que no califican como tal. Las transacciones con instrumentos derivados son realizadas exclusivamente por personal de la Gerencia de Administración y Finanzas y el departamento de auditoría interna revisa regularmente el ambiente de control de esta función. La relación con los clasificadores de riesgo y el monitoreo de restricciones financieras (covenants) también son administrados por ésta misma Gerencia.

La principal exposición de riesgos de la Compañía está relacionada con los tipos de cambio, tasas de interés, inflación, precios de materias primas (commodities), cuentas por cobrar clientes y liquidez. Con la finalidad de administrar el riesgo proveniente de algunas de estas exposiciones se utilizan diversos instrumentos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tipo de cambio provenientes de: a) su exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras, b) los ingresos por ventas de exportación, c) las compras de materias primas, insumos e inversiones de capital efectuadas en monedas extranjeras o indexadas a dichas monedas, y d) la inversión neta de subsidiarias mantenidas en Argentina. La mayor exposición a riesgos de tipo de cambio de la Compañía es la variación del peso chileno del dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina y el peso argentino.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene en Chile obligaciones en monedas extranjeras por MM\$ 55.898 que en su mayoría están denominadas en dólares estadounidenses. Las obligaciones en instituciones financieras en monedas extranjeras que devengan intereses variable (MM\$ 40.309) representan un 18% del total de tales obligaciones. El 82% restante esta denominado en pesos chilenos indexados por inflación (ver sección riesgo de inflación). Los MM\$ 55.898 de obligaciones en moneda extranjera incluyen préstamos por US\$ 70 millones (MM\$ 35.526) que son cubiertos mediante

contratos de cobertura de moneda y tasa de interés que convierten estas deudas en obligaciones en pesos chilenos ajustados por inflación a tasa de interés fija. Adicionalmente la Compañía mantiene activos en monedas extranjeras por MM\$ 27.364 que corresponden principalmente a cuentas por cobrar por exportaciones.

Respecto de las operaciones de las subsidiarias en Argentina la exposición neta pasiva en dólares estadounidenses y otras monedas es de MM\$ 4.175.

Para proteger el valor de la posición neta de los activos y pasivos en monedas extranjeras de sus operaciones en Chile, la Compañía adquiere contratos de derivados (forwards de monedas) para mitigar cualquier variación en el peso chileno respecto de otras monedas.

Al 31 de diciembre de 2009 la exposición neta activa (pasiva) de la Compañía en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados, es de MM\$ 1.150.

Del total de ingresos por ventas de la Compañía, tanto en Chile como Argentina, un 11% corresponde a ventas de exportación efectuadas en monedas extranjeras, principalmente dólares estadounidenses, euro, libra esterlina y otras monedas y del total de costos directos un 63% corresponde a compras de materias primas e insumos en monedas extranjeras ó que se encuentran indexados a dichas monedas. La Compañía no cubre activamente las eventuales variaciones en los flujos de caja esperados por estas transacciones.

Por otra parte, la Compañía se encuentra expuesta a los movimientos en los tipos de cambio relacionados con la conversión desde pesos argentinos a pesos chilenos de los resultados, activos y pasivos de sus subsidiarias en Argentina. La Compañía no cubre activamente los riesgos relacionados con la conversión de las subsidiarias, cuyos efectos son registrados en Patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2009, la inversión neta en subsidiarias argentinas asciende a \$88.847 millones.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto por diferencias de cambio reconocido en el Estados Consolidados de Resultados Integrales del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2009, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, asciende a una pérdida de MM\$1.390 (una pérdida de MM\$866 en 2008). Considerando la exposición al 31 de Diciembre del 2009, y asumiendo un aumento o disminución de un 10% en los tipos de cambio y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, se estima que el efecto sobre los resultados de la Compañía sería una utilidad (pérdida) después de impuesto de MM\$95 (utilidad (pérdida) de MM\$198 en 2008).

Considerando que aproximadamente el 11% de los ingresos por ventas de la Compañía corresponden a ventas de exportación efectuadas en Chile en monedas distintas del peso chileno y que en Chile aproximadamente un 60% de los costos están indexados al dólar estadounidense y asumiendo que el peso chileno se aprecie o (deprecie) un 10% respecto del conjunto de monedas extranjeras, manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto hipotético sobre los resultados de la Compañía sería una utilidad (pérdida) después de impuesto de MM\$5.507 (Utilidad (pérdida) de MM\$6.265 en 2008).

La inversión neta mantenida en subsidiarias que desarrollan sus actividades en Argentina asciende MM\$ 88.847 al 31 de Diciembre de 2009, (MM\$ 108.315 al 31 de diciembre de 2008). Asumiendo un aumento o disminución de un 10% en el tipo de cambio del peso argentino respecto del peso chileno y manteniendo todas las otras variables constantes, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una utilidad (pérdida) de MM\$8.885 (MM\$10.831 en 2008) que se registra con abono (cargo) a patrimonio neto.

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Compañía. La principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones con tasas de interés variable indexadas a LIBOR y TAB de 30 días. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía tiene un total de MM\$40.309 millones en deudas con tasas de interés indexadas LIBOR (MM\$108.570 millones al 31 de diciembre de 2008) y no mantiene obligaciones en deudas con tasas de interés indexada a TAB 30 (MM\$30.466, al 31 de diciembre de 2008). Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2009, nuestra estructura de financiamiento se encuentra compuesta (sin considerar los efectos del cross currency swaps) de aproximadamente un 18% en deuda con tasas de interés variable y un 82% en deudas con tasas de interés fija.

Para administrar el riesgo de tasas de interés, la Compañía posee una política de administración de tasas de interés que busca reducir la volatilidad de su gasto financiero y mantener un porcentaje ideal de su deuda en instrumentos con tasas fijas. La posición financiera se encuentra principalmente fija por el uso de deudas de corto y largo plazo e instrumentos derivados tales como cross currency interest rate swaps.

Al 31 de diciembre de 2009, luego de considerar el efecto de swaps de tasas de interés y de monedas, aproximadamente el 98 % de las deudas de largo plazo de la Compañía están con tasas de interés fijas.

Los términos y condiciones de las obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2009, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectiva, se encuentran detallados en **Nota 24** Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses:

Análisis de sensibilidad a las tasas de interés

El gasto financiero total reconocido en los estados consolidados de resultados integrales del periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2009, relacionado a deudas de corto y largo plazo asciende a MM\$12.443 (MM\$8.892 en 2008). Considerando que sólo un 2% del total de la deuda (neto de cross currency swaps) está sujeto a tasa de interés variable, si se asume un aumento o disminución de las tasas de interés en pesos chilenos y dólares estadounidenses de aproximadamente 100 puntos bases, y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como el tipo de cambio, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) de MM\$48 (MM\$305 en 2008) en el estado de resultados integrales.

Los análisis de sensibilidad descritos en los párrafos anteriores solamente son para efectos ilustrativos, ya que en la práctica las variables sensibilizadas rara vez cambian sin afectarse unas a otras y sin afectar otros factores que fueron considerados como constantes y que también afectan la posición financiera y de resultados de la Compañía.

Riesgo de inflación

La Compañía mantiene una serie de contratos con terceros indexados a UF como así mismo deuda financiera indexada a UF, lo que significa que la Compañía quede expuesta a las fluctuaciones de la UF, generándose incrementos en el valor de los contratos y pasivos reajustables por inflación en caso de que esta experimente un crecimiento. Este riesgo se ve mitigado debido a que la compañía tiene como política mantener constantes, dentro de las condiciones que permite el mercado, sus ingresos unitarios en UF.

Análisis de sensibilidad a la inflación

El resultado por unidades de reajuste total reconocido en los estados consolidados de resultados integrales del ejercicio de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2009, relacionado a deudas de corto y largo plazo indexados a la Unidad de Fomento, corresponde a una utilidad de MM\$4.190 (una pérdida de MM\$15.626 en 2008). Asumiendo un aumento (disminución) razonablemente posible de la Unidad de Fomento en aproximadamente 3% y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) de MM\$6.661 (MM\$5.930 en 2008) en el Estado Consolidado de Resultados Integrales.

Riesgo de precio de materias primas

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de cebada y malta para la producción de cervezas, concentrados, azúcar y envases plásticos utilizados en la producción de bebidas gaseosas, vinos a granel y uvas para la fabricación de vinos.

Cebada y malta

La Compañía en Chile se abastece de cebada y malta proveniente de productores locales y del mercado internacional. Con los productores locales se suscriben compromisos de abastecimiento a largo plazo, en los cuales el precio de la cebada se fija anualmente en función de los precios de mercado y con éste se determina el precio de la malta de acuerdo a los contratos. Las compras y los compromisos tomados exponen a la Compañía al riesgo de fluctuación de precios de estas materias primas. Durante el 2009, la Compañía compró 36.767 toneladas de cebada y 33.678 toneladas de malta.

Por su parte CCU Argentina adquiere toda la demanda de malta de productores locales. Esta materia prima representa aproximadamente el 30% del costo directo de cervezas en Chile y un 38% del costo directo de cervezas en Argentina. La Compañía no realiza actividades de cobertura sobre estas compras de materias primas.

Concentrados, Azúcar y envases plásticos

Las principales materias primas utilizadas en la producción de bebidas no alcohólicas son los concentrados, que se adquieren principalmente de los licenciatarios, el azúcar y las resinas plásticas en la fabricación de envases plásticos y contenedores. La Compañía se encuentra expuesta a riesgo de fluctuación en los precios de estas materias primas que representan en su conjunto un 61% del costo de venta de bebidas no alcohólicas. La Compañía no realiza actividades de cobertura sobre estas compras de materias primas.

Uvas y vinos

La principal materia prima utilizada por la subsidiaria VSPT para la producción de vinos son uvas cosechadas de producción propia y uvas y vinos adquiridos de terceros. Aproximadamente 50% del abastecimiento de vino de exportación proviene de sus viñedos propios, reduciendo de esta forma el efecto de volatilidad de los precios y asegurando el control de calidad de los productos. Aproximadamente el 95% del abastecimiento de vino para el mercado local es comprado a terceros. Durante el 2009, la Compañía compró el 60% de la uva y vino necesario de terceros a través de contratos a precios fijos. Adicionalmente, también realiza transacciones spot (o a precio contado) de vez en cuando dependiendo de las necesidades. Durante los años 2009 y 2008, la Compañía compró uvas y vinos por un total de MM\$14.844 y MM\$14.025, respectivamente, y no realiza actividades de cobertura sobre estas transacciones.

Análisis de sensibilidad a precios de materias primas

El total del costo directo en los estados consolidados de resultados del año 2009 asciende a MM\$254.700 (MM\$231.144 en 2008). Asumiendo un aumento (disminución) razonablemente posible en el costo directo de cada segmento de un 8% y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, el aumento (disminución) resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) de MM\$5.920 (MM\$5.414 en 2008) para Cervezas Chile, MM\$3.222 (MM\$3.072 en 2008) para Cervezas Argentina, MM\$6.104 (MM\$5.488 en 2008) para no Alcohólicas, MM\$5.100 (MM\$3.625 en 2008) para Vinos y MM\$1.283 (MM\$1.279 en 2008) para Licores.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de a) las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con clientes minoristas, distribuidores mayoristas y cadenas de supermercados de mercados domésticos; b) cuentas por cobrar por exportaciones; y c) los instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras, tales como depósitos a la vista, fondos mutuos, instrumentos adquiridos con compromiso de retroventa e instrumentos financieros derivados.

Mercado Doméstico

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos es administrado por la Gerencia de Administración de Crédito y Cobranza y es monitoreado por el Comité de Crédito de cada unidad de negocio. La Compañía posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente. Adicionalmente, la Compañía toma seguros de crédito que cubren el 90% de los saldos de las cuentas por cobrar individualmente significativas, cobertura que al 31 de diciembre de 2009 alcanza a 79% (77% al 31 de diciembre de 2008) del total de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales que se encuentran vencidas, pero no deterioradas, corresponden a clientes que presentan moras de menos de 17,4 días.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía tenía aproximadamente 145 clientes (104 clientes al 31 de diciembre de 2008) que adeudan más que \$ 5 millones cada uno y que en su conjunto representan aproximadamente el 86% del total de cuentas por cobrar comerciales. Hubo 36 clientes (23 clientes al 31 de diciembre de 2008) con saldos superiores a \$30 millones que representan aproximadamente un 71% (59% en 2008) del total de cuentas por cobrar. El 85% de estas cuentas por cobrar se encuentran cubiertas por el seguro de crédito antes mencionado o garantías hipotecarias.

Mercado Exportación

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de exportación es administrado por la Jefatura de Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia de Administración y Finanzas de VSPT. La Sociedad posee una amplia base de clientes, en más de ochenta países, que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. Adicionalmente, La Sociedad toma Seguros de Créditos que cubren el 89% de las cuentas por cobrar individualmente significativas, cobertura que al 31 de diciembre de 2009 alcanza al 66% (67% al 31 de diciembre del 2008) del total de las cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente. A parte de los seguros de crédito, el estar diversificado en diversos países y en las principales potencias mundiales aminora el riesgo de crédito.

Las cuentas por cobrar comerciales que se encuentran vencidas, pero no deterioradas, corresponden a clientes que presentan moras de menos de 15 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2009 hay 65 clientes (66 clientes al 31 de diciembre del 2008) que adeudan más de MM\$65 cada uno y que representan el 85% (85% al 31 de diciembre del 2008) del total de las cuentas por cobrar.

La Sociedad estima que no son necesarias provisiones de riesgo de crédito adicionales a las provisiones individuales y colectivas determinadas al 31 de diciembre de 2009. Ver análisis de vencimientos de cuentas por cobrar y provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar (**Nota 14**).

La Sociedad posee políticas que limitan la exposición al riesgo de crédito de contraparte con respecto a instituciones financieras y estas exposiciones son monitoreadas frecuentemente. Consecuentemente, la Sociedad no posee concentraciones de riesgo de crédito con instituciones financieras que deban ser consideradas significativas al 31 de diciembre de 2009.

Riesgo de liquidez

La Compañía administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo la principal fuente de liquidez los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Adicionalmente, la Compañía emite instrumentos de deuda y patrimonio en el mercado de capitales, mantiene líneas de financiamiento no utilizadas y efectivo y equivalentes al efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo móvil de doce meses. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía posee líneas de crédito no utilizadas por un total de MM\$238.132 y efectivo y equivalente al efectivo por MM\$137.354 para administrar las necesidades de liquidez de corto plazo.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Compañía estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados y derivados de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, basados en los flujos contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre de 2008	Valor libro	Menor a 1	Entre 1 y 5	Más de	Total
		año	años	5 años	
		M\$	M\$	M\$	
Pasivos financieros no derivados					
Préstamos bancarios	169.523.616	85.523.735	97.846.224	-	183.369.959
Obligaciones con el público	60.285.126	8.633.579	32.473.231	72.971.298	114.078.108
Arrendamientos Financieros	16.228.635	1.321.593	5.449.906	31.414.943	38.186.442
Sub-Total	246.037.377	95.478.907	135.769.361	104.386.241	335.634.509
Pasivos financieros derivados					
Cross Currency interest rate swaps	9.145.358	12.892.876	-	-	12.892.876
Forwards de moneda extranjera	1.436.624	1.436.624	-	-	1.436.624
Sub-Total	10.581.982	14.329.500	-	-	14.329.500
Total	256.619.359	109.808.407	135.769.361	104.386.241	349.964.009

Al 31 de diciembre de 2009	Valor libro	Menor a 1	Entre 1 y 5	Más de	Total
		año	años	5 años	
		M\$	M\$	M\$	
Pasivos financieros no derivados					
Préstamos bancarios	53.172.707	15.080.021	41.243.179	-	56.323.200
Obligaciones con el público	160.479.362	11.859.785	114.143.960	116.933.922	242.937.667
Arrendamientos Financieros	15.875.725	1.458.498	5.352.486	29.763.641	36.574.625
Sub-Total	229.527.794	28.398.304	160.739.625	146.697.563	335.835.492
Pasivos financieros derivados					
Cross Currency interest rate swaps	2.175.691	3.746.070	-	-	3.746.070
Forwards de moneda extranjera	439.040	439.040	-	-	439.040
Sub-Total	2.614.731	4.185.110	-	-	4.185.110
Total	232.142.525	32.583.414	160.739.625	146.697.563	340.020.602

Nota 6 Instrumentos financieros

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 01 de enero de 2008		Al 31 de diciembre 2008		Al 31 de diciembre 2009	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	116.702.623	-	55.299.985	-	137.353.669	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	852.712	19.743	4.535.652	39.212	1.330.478	14.012
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	121.112.748	-	147.488.609	-	134.503.176	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.733.556	284.457	5.902.504	295.382	8.021.709	273.475
Activos de cobertura	113.761	-	-	9.566.257	-	-
Total activos financieros	244.515.400	304.200	213.226.750	9.900.851	281.209.032	287.487
Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses	6.351.351	108.247.223	82.061.889	103.690.362	14.650.780	54.397.652
Obligaciones con el público	3.844.803	54.604.683	4.182.438	56.102.688	5.129.698	155.349.664
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	106.523.736	-	136.198.519	-	125.351.446	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.443.606	610.093	4.966.618	610.093	4.263.311	610.093
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	120.163.496	163.461.999	227.409.464	160.403.143	149.395.235	210.357.409
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultado	974.961	-	1.436.624	-	439.040	-
Pasivos de cobertura	-	18.514.878	9.145.358	-	83.907	2.091.784
Total pasivos financieros	121.138.457	181.976.877	237.991.446	160.403.143	149.918.182	212.449.193

Valor justo de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores justos, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con el valor libro incluidos en los estados consolidados de situación financiera:

a) Composición activos y pasivos financieros:

	Al 01 de enero de 2008		Al 31 de diciembre 2008		Al 31 de diciembre 2009	
	Valor libro	Valor Justo	Valor libro	Valor Justo	Valor libro	Valor Justo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	116.702.623	116.702.623	55.299.985	55.299.985	137.353.669	137.353.669
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	872.455	872.455	4.574.863	4.574.863	1.344.490	1.344.490
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	121.112.748	121.112.748	147.488.609	147.488.609	134.503.176	134.503.176
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.018.013	6.018.013	6.197.886	6.197.886	8.295.184	8.295.184
Activos de cobertura	113.761	113.761	9.566.257	9.566.257	-	-
Total activos financieros	244.819.600	244.819.600	223.127.600	223.127.600	281.496.519	281.496.519
Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses	114.598.575	106.578.172	185.752.251	178.665.142	69.048.432	55.822.879
Obligaciones con el público	58.449.485	60.450.384	60.285.126	51.543.602	160.479.362	147.142.795
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	106.523.736	106.523.736	136.198.519	136.198.519	125.351.446	125.351.446
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4.053.699	4.053.699	5.576.711	5.576.711	4.873.404	4.873.404
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	283.625.495	277.605.991	387.812.607	371.983.974	359.752.644	333.190.524
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultado	974.961	974.961	1.436.624	1.436.624	439.040	439.040
Pasivos de cobertura	18.514.878	18.514.878	9.145.358	9.145.358	2.175.691	2.175.691
Total pasivos financieros	303.115.334	297.095.830	398.394.589	382.565.956	362.367.375	335.805.255

El valor libro de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros aproxima al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, y para cuentas por cobrar, debido al hecho que cualquier pérdida por recuperabilidad ya se encuentra reflejada en las provisiones de pérdidas por deterioro.

El valor justo de activos y pasivos financieros no derivados sin cotización en mercados activos es estimado mediante el uso de flujos de cajas descontados calculados sobre variables de mercados observables a la fecha de los estados financieros. El valor justo de los instrumentos derivados activos y pasivos es estimado mediante el descuento de los flujos de caja futuros, determinados sobre información observable en el mercado o sobre variables y precios obtenidos de terceras partes.

b) Instrumentos financieros por categoría:

Al 1 de enero de 2008	Valor justo con cambio en resultado	Préstamos y cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Instrumentos financieros derivados	284.917	-	113.761	398.678
Valores negociables e Inversiones en otras sociedades	587.538	-	-	587.538
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	121.112.748	-	121.112.748
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	6.018.013	-	6.018.013
Efectivo y equivalente al efectivo	-	116.702.623	-	116.702.623
Total	872.455	243.833.384	113.761	244.819.600
Al 1 de enero de 2008	Valor justo con cambio en resultado	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos				
Préstamos que devengan intereses	-	-	173.048.060	173.048.060
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	106.523.736	106.523.736
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	4.053.699	4.053.699
Instrumentos Financieros derivados	974.961	18.514.878	-	19.489.839
Total	974.961	18.514.878	283.625.495	303.115.334

Al 31 de diciembre de 2008	Valor justo con cambio en resultado	Préstamos y cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Instrumentos financieros derivados	4.149.101	-	9.566.257	13.715.358
Valores negociables e Inversiones en otras sociedades	425.762	-	-	425.762
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	147.488.609	-	147.488.609
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	6.197.886	-	6.197.886
Efectivo y equivalente al efectivo	-	55.299.985	-	55.299.985
Total	4.574.863	208.986.480	9.566.257	223.127.600
Al 31 de diciembre de 2008	Valor justo con cambio en resultado	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos				
Préstamos que devengan intereses	-	-	246.037.377	246.037.377
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	136.198.519	136.198.519
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	5.576.711	5.576.711
Instrumentos Financieros derivados	1.436.624	9.145.358	-	10.581.982
Total	1.436.624	9.145.358	387.812.607	398.394.589
Al 31 de diciembre de 2009	Valor justo con cambio en resultado	Préstamos y cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Instrumentos financieros derivados	564.273	-	-	564.273
Valores negociables e Inversiones en otras sociedades	780.217	-	-	780.217
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	134.503.176	-	134.503.176
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	8.295.184	-	8.295.184
Efectivo y equivalente al efectivo	-	137.353.669	-	137.353.669
Total	1.344.490	280.152.029	-	281.496.519
Al 31 de diciembre de 2009	Valor justo con cambio en resultado	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos				
Préstamos que devengan intereses	-	-	229.527.794	229.527.794
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	125.351.446	125.351.446
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	4.873.404	4.873.404
Instrumentos Financieros derivados	439.040	2.175.691	-	2.614.731
Total	439.040	2.175.691	359.752.644	362.367.375

Instrumentos derivados

El detalle de los vencimientos, el número de contratos derivados, los nominales contratados, los valores justos y la clasificación de estos instrumentos derivados por tipo de contrato al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	Al 01 de enero de 2008				Al 31 de diciembre de 2008				Al 31 de diciembre de 2009			
	Número contratos	Nominal Miles	Activo M\$	Pasivo M\$	Número contratos	Nominal Miles	Activo M\$	Pasivo M\$	Número contratos	Nominal Miles	Activo M\$	Pasivo M\$
Cross currency interest rate swaps USD	2	171.133	113.761	18.514.878	2	170.587	9.566.257	9.145.358	1	70.056	-	2.175.690
Menos de 1 año	-	1.133	113.761	-	1	100.587	-	9.145.358	-	56	-	83.906
Entre 1 y 5 años	2	170.000	-	18.514.878	1	70.000	9.566.257	-	1	70.000	-	2.091.784
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards USD	33	(84.874)	284.917	974.961	59	(43.057)	4.260.295	1.119.951	30	49.508	39.512	373.969
Menos de 1 año	33	(84.874)	284.917	974.961	59	(43.057)	4.260.295	1.119.951	29	43.758	39.512	343.128
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	1	5.750	-	30.841
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards Euro	-	-	-	-	19	(9.095)	-	429.545	12	(6.731)	315.174	-
Menos de 1 año	-	-	-	-	19	(9.095)	-	429.545	12	(6.731)	315.174	-
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards CAD	-	-	-	-	1	(770)	-	9.323	7	(1.400)	-	8.488
Menos de 1 año	-	-	-	-	1	(770)	-	9.323	7	(1.400)	-	8.488
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards GBP	-	-	-	-	1	(1.180)	11.001	-	5	(2.490)	153.003	-
Menos de 1 año	-	-	-	-	1	(1.180)	11.001	-	5	(2.490)	153.003	-
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos derivados de inversión	35	-	398.678	19.489.839	82	-	13.837.553	10.704.177	55	-	507.689	2.558.147
Efecto Neto Derivados				19.091.161			3.133.376					2.050.458

Estos contratos derivados han sido tomados para proteger la exposición al riesgo de tipo de cambio. En el caso de los forward la Compañía no cumple con los requerimientos formales de documentación para ser clasificados como instrumentos de coberturas, y en consecuencia los efectos son registrados en resultados en la cuenta Otras ganancias (pérdidas) separado de la partida protegida.

Para el caso de los Cross Currency Interest Rate Swap, estos califican como cobertura de flujo de caja, de los flujos asociados al pasivo de los créditos sindicados de los bancos JP Morgan Chase y BBVA S.A. New York Branch, revelado en la **Nota 24**.

Al 1 de enero de 2008							
Entidades	Naturaleza de los riesgos que estan cubiertos	Derechos		Obligaciones		Valor razonable del activo (pasivo) neto	Vencimiento
		Moneda	Monto	Moneda	Monto		
Banco BBVA	Flujo por tasa de interés y tipo de cambio en obligaciones bancarias	USD	34.970.508	UF	36.410.741	113.761	23.05.2012
Banco JP Morgan Chase Bank	Flujo por tasa de interés y tipo de cambio en obligaciones bancarias	USD	50.063.745	UF	69.535.574	(18.514.878)	09.11.2009
Al 31 de diciembre de 2008							
Entidades	Naturaleza de los riesgos que estan cubiertos	Derechos		Obligaciones		Valor razonable del activo (pasivo) neto	Vencimiento
		Moneda	Monto	Moneda	Monto		
Banco BBVA	Flujo por tasa de interés y tipo de cambio en obligaciones bancarias	USD	44.680.339	UF	39.803.191	9.566.257	23.05.2012
Banco JP Morgan Chase Bank	Flujo por tasa de interés y tipo de cambio en obligaciones bancarias	USD	63.889.569	UF	76.012.881	(9.145.358)	09.11.2009
Al 31 de diciembre de 2009							
Entidades	Naturaleza de los riesgos que estan cubiertos	Derechos		Obligaciones		Valor razonable del activo neto	Vencimiento
		Moneda	Monto	Moneda	Monto		
Banco BBVA	Flujo por tasa de interés y tipo de cambio en obligaciones bancarias	USD	35.525.570	UF	38.860.469	2.175.691	23.05.2012

En Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales, bajo cobertura de flujo de caja se ha reconocido al 31 de diciembre de 2008 y 2009 un abono de M\$5.156.120 y un cargo M\$6.507.854 antes de impuestos, correspondientes al fair value de los instrumentos Cross Currency Swap.

Jerarquías de valor justo

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera, se clasifican de la siguiente forma, basado en la forma de obtención de su valor justo:

- Nivel 1 Valor justo obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.
- Nivel 2 Valor justo obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).
- Nivel 3 Valor justo obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco liquidas.

Al cierre de cada ejercicio la Compañía presenta la siguiente estructura de obtención del valor justo de sus instrumentos financieros registrados a valor justo en el estado de situación financiera:

Al 01 de enero de 2008	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Justo		
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo	986.216	587.538	398.678	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	587.538	587.538	-	-
Instrumentos financieros derivados	284.917	-	284.917	-
Activos de cobertura	113.761	-	113.761	-
Pasivos financieros a valor justo	19.489.839	-	19.489.839	-
Pasivos de cobertura	18.514.878	-	18.514.878	-
Otros pasivos financieros	974.961	-	974.961	-

Al 31 de diciembre de 2008	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Justo		
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo	14.141.120	425.762	13.715.358	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	425.762	425.762	-	-
Instrumentos financieros derivados	4.149.101	-	4.149.101	-
Activos de cobertura	9.566.257	-	9.566.257	-
Pasivos financieros a valor justo	10.581.982	-	10.581.982	-
Pasivos de cobertura	9.145.358	-	9.145.358	-
Pasivos financieros a valor justo con cambios en resultados	1.436.624	-	1.436.624	-

Al 31 de diciembre de 2009	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Justo		
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo	1.344.490	780.217	564.273	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	780.217	780.217	-	-
Instrumentos financieros derivados	564.273	-	564.273	-
Pasivos financieros a valor justo	2.614.731	-	2.614.731	-
Pasivos de cobertura	2.175.691	-	2.175.691	-
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultado	439.040	-	439.040	-

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no ha realizado transferencia de instrumentos entre las categorías 1 y 2 que sean consideradas significativas.

Calidad crediticia de activos financieros

La Compañía utiliza dos sistema de evaluación crediticia para sus clientes: a) Los clientes que cuentan con seguro de crédito son evaluados por los criterios de riesgo externo (informes comerciales, morosidad y protestos que están disponibles en el mercado local), capacidad de pago y situación patrimonial que exige la compañía de seguros para poder otorgar cobertura de crédito; b) el resto de los clientes tiene una evaluación crediticia a través de un modelo de riesgo ABC, el que considera el riesgo interno (morosidad y protestos), riesgo externo (informes comerciales, morosidad y protestos que están disponible en el mercado local) y capacidad de pago y situación patrimonial. La tasa de incobrabilidad de los dos últimos años ha sido poco significativa.



Nota 7 Información financiera por segmentos operativos

Las operaciones de la Compañía son presentadas en cinco segmentos operativos. Los gastos corporativos son presentados separadamente. Las políticas contables utilizadas para los segmentos son las mismas que las usadas en los Estados Financieros Consolidados que se describen en la **Nota 2**.

Segmento	Operaciones incluídas en los segmentos
Cervezas Chile	Cervecera CCU Chile y Cía.Cervecera Kunstmann
Cervezas Argentina	CCU Argentina
Bebidas sin alcohol	Embotelladoras Chilenas Unidas y Aguas CCU Nestlé
Vinos	Viña San Pedro Tarapacá
Licores	Compañía Pisquera de Chile
Otros (*)	UES y UAC

(*) UES: Unidades Estratégicas de Servicio: Transportes CCU, Comercial CCU y Plasco
UAC: Unidades de Apoyo Corporativo alocadas en la Matriz.

Las operaciones de la Compañía se desarrollan exclusivamente en Chile y Argentina para los segmentos cervezas y vinos, los demás segmentos operan solo en Chile.

No existe ningún cliente de la Compañía que represente más del 10% de los ingresos consolidados.

El seguimiento de los segmentos se realiza también a nivel de resultado de la operación, EBITDA. Para estos efectos, se presentan a continuación los estados de resultados consolidados mostrando dichos conceptos.



Información por segmentos operativos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2009

	Cervezas Chile		Cervezas Argentina		Bebidas sin alcohol		Vinos		Licores		Otros		Total	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por ventas clientes externos	268.038.655	275.870.166	115.268.179	137.223.776	182.530.764	198.377.566	92.670.303	124.703.206	38.479.584	38.286.110	13.201.785	2.083.371	710.189.270	776.544.195
Ingresos por ventas entre segmentos	2.019.775	2.299.537	(80.744)	71.989	4.540.641	3.134.026	561	22.674	319.742	543.508	(6.799.975)	(6.071.734)	-	-
Total ingresos por ventas	270.058.430	278.169.703	115.187.435	137.295.765	187.071.405	201.511.592	92.670.864	124.725.880	38.799.326	38.829.618	6.401.810	(3.988.363)	710.189.270	776.544.195
Costos de ventas	(111.191.030)	(114.107.969)	(55.622.993)	(61.153.726)	(93.993.459)	(101.075.448)	(53.891.350)	(77.855.019)	(20.501.708)	(20.602.427)	(378.283)	9.696.218	(335.578.823)	(365.098.371)
Margen bruto	158.867.400	164.061.734	59.564.442	76.142.039	93.077.946	100.436.144	38.779.514	46.870.861	18.297.618	18.227.191	6.023.527	5.707.855	374.610.447	411.445.824
Costos de comercialización, distribución y administración	(83.434.098)	(86.071.964)	(49.297.035)	(58.814.012)	(71.465.825)	(75.502.932)	(28.939.067)	(35.054.774)	(12.053.411)	(11.802.296)	(5.902.540)	(6.344.883)	(251.091.976)	(273.590.861)
Otros ingresos (gastos) de operación	(537.437)	(798.416)	359.104	97	21.115	(246.917)	463.240	403.511	(228.234)	(4.288)	394.025	173.051	471.813	(472.962)
Resultados de operaciones	74.895.865	77.191.354	10.626.511	17.328.124	21.633.236	24.686.295	10.303.687	12.219.598	6.015.973	6.420.607	515.012	(463.977)	123.990.284	137.382.001
Gastos financieros, netos													(4.797.440)	(10.366.890)
Resultado por unidades de reajuste													(15.626.490)	4.190.023
Diferencia de cambio													(865.556)	(1.390.070)
Utilidad (pérdida) de negocios conjuntos													1.563.872	1.349.144
Otras utilidades (pérdidas)													1.562.817	21.924.632
Utilidad antes de impuestos													105.827.487	153.088.840
Impuesto a la renta													(10.524.247)	(11.723.673)
Utilidad del ejercicio													95.303.240	141.365.167
Participaciones Minoritarias													(4.889.598)	(13.327.694)
Utilidad de tenedores de acciones													90.413.642	128.037.473
EBITDA	89.869.711	92.137.504	14.770.681	21.943.232	30.661.561	34.375.206	15.573.995	19.100.484	7.773.507	8.221.096	5.262.734	5.735.628	163.912.189	181.513.150

Ingresos por ventas netos por ubicación geográfica	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2009
	M\$	M\$
Chile	587.170.614	627.135.185
Argentina	123.018.656	149.409.010
Total	710.189.270	776.544.195

En **Nota 9** se muestra la distribución de los ingresos por venta en nacionales y exportaciones.

Depreciación de propiedades, plantas y equipos, y amortización de software	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2009
	M\$	M\$
Cervezas Chile	14.973.847	14.946.151
Cervezas Argentina	4.144.171	4.615.108
Bebidas sin alcohol	9.028.324	9.688.911
Vinos	5.270.309	6.880.886
Licores	1.757.534	1.800.489
Otros	4.747.720	6.199.604
Total	39.921.905	44.131.149

Inversiones de capital (adiciones de propiedad, planta y equipos y software)	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2009
	M\$	M\$
Cervezas Chile	21.571.949	22.554.263
Cervezas Argentina	8.174.805	8.566.565
Bebidas sin alcohol	21.049.648	11.466.838
Vinos	3.887.182	3.703.568
Licores	1.277.772	1.294.402
Otros (1)	4.723.266	10.306.840
Total	60.684.622	57.892.476

(1) En Otros se incluyen las inversiones de capital correspondientes a las Unidades de Apoyo Corporativo.

Activos por segmentos	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2009
	M\$	M\$
Cervezas Chile	243.410.754	118.363.310
Cervezas Argentina	151.965.854	183.526.011
Bebidas sin alcohol	114.907.466	258.712.683
Vinos	259.009.693	50.239.782
Licores	51.397.700	250.969.299
Otros (2)	261.011.335	241.961.808
Total	1.081.702.802	1.103.772.893

(2) En Otros se incluye el menor valor de inversiones y los activos correspondientes a las Unidades de Apoyo Corporativo.

Activos por ubicación geográfica	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2009
	M\$	M\$
Chile	909.948.518	967.863.734
Argentina	171.754.284	135.909.159
Total	1.081.702.802	1.103.772.893

Información adicional de segmentos

A continuación se presenta el Estado de Resultados de acuerdo a como la Compañía gestiona sus operaciones:

Estado de Resultados Integrales	Nota	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
		2008	2009
		M\$	M\$
Ingresos por ventas	9	710.189.270	776.544.195
Costo de ventas		(335.578.823)	(365.098.371)
Margen bruto		374.610.447	411.445.824
Otros ingresos de operación		2.485.542	2.362.077
Gastos de Mercadotecnia		(99.164.910)	(106.015.907)
Gastos de distribución		(75.309.895)	(89.354.339)
Gastos de administración		(76.617.171)	(78.220.615)
Otros gastos de operación		(2.013.729)	(2.835.039)
Resultado de las operaciones		123.990.284	137.382.001
Gastos financieros netos	11	(4.797.440)	(10.366.890)
Participación en utilidad (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	19	1.563.872	1.349.144
Diferencias de cambio	11	(865.556)	(1.390.070)
Resultado por unidades de reajuste	11	(15.626.490)	4.190.023
Mayor valor reconocido inmediatamente		4.148.509	9.215
Otras ganancias (pérdidas) netas	12	(2.585.692)	21.915.417
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		105.827.487	153.088.840
Impuestos a las ganancias	23	(10.524.247)	(11.723.673)
Utilidad (pérdida) del ejercicio proveniente de actividades continuadas		95.303.240	141.365.167
Utilidad (pérdida) del ejercicio proveniente de actividades descontinuadas, después de impuestos		-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		95.303.240	141.365.167
Utilidad (pérdida) atribuible a:			
Tenedores de acciones		90.413.642	128.037.473
Participaciones minoritarias		4.889.598	13.327.694
Utilidad (pérdida) de ejercicio		95.303.240	141.365.167
Utilidad (pérdida) por acción (pesos)		283,87	402,00
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades continuadas (pesos)		283,87	402,00
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades descontinuadas		-	-
Depreciación y Amortización		39.921.905	44.131.149
EBITDA (1)		163.912.189	181.513.150

(1) Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization; Equivalente a Resultado de las operaciones más depreciaciones y amortizaciones.

Los resultados de segmentos operativos no incluyen otros ítemes que no representan flujos de efectivo, diferentes de depreciación y amortización.

Información por segmentos de negocios conjuntos

La administración de la Compañía revisa la situación financiera y resultado de operaciones de la totalidad de sus negocios conjuntos que se describen en **Nota 8**. La información presentada a continuación en relación a los negocios conjuntos, en base 100 por ciento, de Valles de Chile S.A. (segmento vinos), Cervecería Austral S.A. (segmento cervezas), Foods S.A. y Promarca S.A. (segmento otros), representa los montos que no se han consolidado en los estados financieros de la Compañía debido a que las inversiones en negocios conjuntos se contabilizan bajo el método de participación como se indica en **Nota 2.2**.

Información por segmentos del negocio conjunto

A continuación se indican los montos de cada entidad.

	31 de diciembre de 2008			31 de diciembre de 2009		
	Valles de Chile S.A.	Cervecería Austral S.A.	Foods S.A.y Promarca S.A.	Valles de Chile S.A.	Cervecería Austral S.A.	Foods S.A.y Promarca S.A.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	4.014.665	5.126.582	15.010.587	4.604.576	5.206.879	20.596.495
Resultados operacionales	(233.226)	428.326	1.960.512	(191.417)	248.974	3.052.972
Resultado del ejercicio	(35.691)	492.708	2.072.825	(124.803)	200.320	2.620.599
Inversiones de capital	1.574.209	496.142	4.794.337	687.598	295.362	977.520
Depreciación y amortización	(251.611)	(168.201)	(469.683)	(426.263)	(251.325)	(531.004)
Activos corrientes	5.541.335	3.194.569	7.179.069	5.854.126	3.346.631	9.090.226
Activos no corrientes	12.001.487	2.738.950	40.016.217	13.000.582	2.774.576	42.583.581
Pasivos corrientes	1.498.278	858.965	6.166.233	2.818.974	865.205	8.114.932
Pasivos no corrientes	421.228	149.572	33.504	537.222	130.540	423.955

Nota 8 Combinaciones de negocios

Adquisiciones en el año 2009

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no ha efectuado combinaciones de negocios que sean significativas.

Adquisiciones en el año 2008

Viña Tarapacá Ex-Zavala

Con fecha 3 de diciembre de 2008 y con efecto al 1 de octubre de 2008, según Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Viña San Pedro S.A.(VSP) y de Viña Tarapacá Ex-Zavala (VT), se aprobó por unanimidad la fusión por incorporación de VT con VSP, siendo esta última entidad la absorbente, mediante la aprobación del aumento de capital de M\$ 30.193.541 dividido en 15.987.878.653 acciones.

Dado lo anterior el capital social de VSPT quedó expresado en la cantidad de 39.969.696.632 acciones.

La relación de canje de la nueva emisión a ser entregada a los accionistas de VT fue de 1.480,30828321 acciones de VSP por cada acción de VT.

La fusión se sustentó en el plan de cumplir los objetivos estratégicos de la Compañía. En el mediano plazo, Viña Tarapacá mantenía marcas comerciales de alto reconocimiento, con una importante participación en segmentos de precio con mayor crecimiento y menor volatilidad de costos.

Las sinergias que sustentaron esta operación se fundamentaron principalmente en una mejora de cobertura del mercado local y de exportación, ahorros asociados a los gastos de distribución, administración, ventas y costos de envasado por los mayores volúmenes de compras.

Además se aprobó la modificación de los estatutos sociales relativa al cambio del nombre de la sociedad, reemplazándolo por Viña San Pedro Tarapacá S.A. (VSPT)

Viña Tarapacá Ex-Zavala, antes de la fusión, se ubicaba como el cuarto grupo exportador de Vinos de Chile con ventas por 1,4 millones de cajas, equivalente a un 3,5% de participación de mercado. Además se ubicaba como cuarto actor en el mercado doméstico con un 2,7% de participación y tercero en vinos finos con un 15%.

Esta sociedad mantenía participación mayoritaria en cinco viñas ubicadas en Chile y Argentina. En Chile Viña Misiones de Rengo S.A.; Vitivinícola del Maipo S.A.; Viña del Mar Casablanca S.A.; Transportes y Logística Sursol S.A. y en Argentina Bodega Tamarí desde 2003.

A continuación se detalla el valor justo y valor libro de los activos y pasivos identificables de Viña Tarapacá Ex Zavala S.A. incorporados en la fusión, como también los activos intangibles identificados y menor valor generado en la adquisición:

	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.375.664	1.375.664
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13.147.893	12.320.893
Inventarios	16.735.170	13.986.637
Propiedades, plantas y equipos	29.271.205	37.348.559
Activo Biológico	4.919.082	5.979.279
Activos intangibles- Marcas	1.821.814	12.625.824
Activos intangibles - derechos de agua	324.575	324.575
Otros activos	655.639	655.639
Total activos	68.251.042	84.617.070
Préstamos que devengan intereses	14.520.968	14.520.968
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.565.875	4.565.875
Provisiones	2.590.336	2.992.736
Obligaciones por beneficios a los empleados	294.539	1.027.978
Otros pasivos	2.118.167	1.397.563
Total pasivos	24.089.885	24.505.120
Total de activos netos adquiridos		60.111.950
Menor valor de inversión (*)		23.556.206
Monto pagado mediante intercambio de acciones	-	83.668.156

(*) Los efectos que generaron, producto de la combinación de negocio, en los registros iniciales fueron la mejor estimación a dicha fecha. Durante los periodos 2008 y 2009, de acuerdo a la NIIF N° 3 se ajustó este menor valor inicial en M\$ 5.292.062, como se indica en **Nota 19**.

El costo total de la adquisición ascendió a M\$ 22.399.380 y fue pagada completamente en efectivo. El que incluye M\$ 307.116 por concepto de costos directamente asociados a la adquisición.

Inversora Cervecera S.A. (ICSA)

El 2 de abril de 2008, la filial Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA) tomó el control de Inversora Cervecera S.A. (ICSA) mediante la adquisición del 100% de sus acciones con derecho a voto. Posterior a la adquisición, y producto de las sinergias a ser alcanzadas, los directorios de ambas compañías decidieron fusionar ambas compañías, siendo CICSA la continuadora de ICSA.

ICSA era una compañía que participaba de aproximadamente un 5,8% del mercado cervecero Argentino a través de las marcas de cerveza Palermo, Imperial y Bieckert. La capacidad productiva anual de ICSA alcanzaba aproximadamente los 2,7 millones de hectolitros proveniente de su única planta ubicada en Luján (Provincia de Buenos Aires). Imperial es una marca tradicional argentina perteneciente al segmento premiun nacional. Se relanzó en octubre 2008 con el objetivo de reposicionarla como “la cerveza especial” preferida de los argentinos. Palermo y Bieckert son marcas nacionales que convierten a CCU Argentina en líder del segmento precio.

Se espera que la adquisición de ICSA permita a la filial CICSA aumentar su capacidad productiva, a través de la ampliación de sus activos productivos, crecimiento en su participación de mercado, a través de las diversas **marcas** comercializadas y participación en mercados locales y extranjeros de ICSA, como también mejoras operativas producto de las sinergias obtenidas en las funciones operacionales y administrativas.

A continuación se detalla el valor justo y valor libro de los activos y pasivos identificables de ICSA inmediatamente antes de la adquisición, como también los activos intangibles identificados y menor valor generado en la adquisición:

	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	115.322	115.322
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.824.843	6.824.843
Inventarios	1.095.561	1.082.291
Propiedades, plantas y equipos	14.547.628	13.856.905
Activos intangibles	4.595.305	10.670.582
Otros activos	2.115.761	1.913.100
Total activos	29.294.420	34.463.043
Préstamos que devengan intereses	22.832.471	22.832.471
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.203.840	3.203.840
Provisiones	969.242	969.242
Otros pasivos	3.486.172	5.370.766
Total pasivos	30.491.725	32.376.319
Total de activos netos adquiridos	-	2.086.724
Menor valor de inversión	-	19.156.299
Monto pagado en efectivo	-	21.243.023

El menor valor de inversión se origina principalmente por las expectativas de sinergias que se pueden alcanzar producto de la integración de actividades productivas, de comercialización, reducción de costos y simplificación de áreas operativas. Este menor valor fue asignado a la unidad generadora de efectivo Argentina y será testeado de acuerdo a lo indicado en la **Nota 19**.

El costo total de la adquisición ascendió a M\$ 21.243.023 y fue pagada completamente en efectivo. El costo total de adquisición incluye M\$ 157.353 por concepto de costos directamente asociados a la adquisición.

Esta operación significó, asimismo, el pago de un pasivo a Quilmes que mantenía ICESA por M\$28.762.999.

A la fecha de adquisición, el movimiento neto de efectivo proveniente de la adquisición fue el siguiente:

	M\$
Costo adquisición:	
Efectivo pagado	21.085.670
Costos asociados a la adquisición	157.353
Total	21.243.023
Otros costos pagados en efectivo	28.920.352
Efectivo pagado	21.085.670
Salida neta de efectivo	50.006.022

Como consecuencia de estas adquisiciones y producto de las fusiones de las operaciones de CICSA con ICESA y Viña San Pedro con Viña Tarapacá, no es posible determinar la contribución a los resultados netos realizada por ICESA y Viña Tarapacá a partir de las fusiones.

Nota 9 Ventas netas

Las ventas netas distribuidas por doméstico y exportación es la siguiente:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008 M\$	2009 M\$
Ventas a clientes domésticos	646.544.174	687.040.509
Ventas de exportación	63.645.096	89.503.686
Total	710.189.270	776.544.195

Las ventas están netas de gastos de rapel (acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados) que anteriormente se reflejaban como gastos de marketing y de comercialización (Ver [Nota 4 Conciliación de Ingresos por Ventas Consolidados](#)).

Nota 10 Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008 M\$	2009 M\$
Costos directo	231.143.588	254.699.552
Materiales y mantenciones	22.476.520	23.545.492
Remuneraciones	85.642.246	93.967.170
Transporte y distribución	81.072.176	89.986.572
Publicidad y promociones	57.080.593	57.815.012
Arriendos	4.910.320	6.030.822
Energía	19.693.630	18.375.332
Depreciaciones y amortizaciones	39.921.906	44.131.149
Utilidad (pérdida) en venta de activos	(1.146.962)	(833.186)
Otros gastos	45.404.969	51.444.279
Total	586.198.986	639.162.194

Nota 11 Resultados financieros

La composición de los resultados financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2008 y 2009 es la siguiente:

Resultados Financieros	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008 M\$	2009 M\$
Gastos financieros	(8.891.801)	(12.442.847)
Ingresos financieros	4.094.361	2.075.957
Gastos financieros netos	(4.797.440)	(10.366.890)
Resultados por unidades de reajuste	(15.626.490)	4.190.023
Diferencias de cambio	(865.556)	(1.390.070)
Total	(21.289.486)	(7.566.937)

Nota 12 Otras Ganancias y pérdidas

El detalle de la cuenta otras ganancias (pérdidas) es el siguiente:

Otras ganancias pérdidas	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2009
	M\$	M\$
Resultado venta participación en filial (*)	-	24.439.025
Resultados Contratos Derivados	(2.352.432)	(2.845.237)
Valor bursátil valores negociables	(233.260)	321.629
Total	(2.585.692)	21.915.417

(*) De acuerdo a lo mencionado en la **Nota 1 numeral 1**, se reconoció una utilidad por la venta del 29,9% de las acciones de Aguas CCU – Nestlé Chile S.A.

Nota 13 Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo se componen como sigue:

	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	14.869.629	12.262.357	11.310.763
Depósitos overnight	45.252.766	1.119.941	367.965
Saldos en bancos	4.739.894	5.144.050	14.470.651
Depósitos a plazo	25.349.529	6.900.130	21.821.105
Inversiones en cuotas de fondos mutuos	301.117	10.529.215	16.021.218
Instrumentos adquiridos con compromiso de retroventa	26.189.688	19.344.292	73.361.967
Total	116.702.623	55.299.985	137.353.669

El total acumulado de flujos de efectivo provenientes de combinaciones de negocios al 31 de diciembre del 2008 asciende a:

Total combinaciones de negocios bajo NIIF 3	Al 31 de diciembre de 2008
	M\$
Total pagado por adquisiciones de negocios:	
Monto pagado en efectivo y equivalentes al efectivo por adquisiciones de negocios	(72.405.402)
Suma de efectivo y equivalentes al efectivo en entidades adquiridas	1.490.986
Total	(70.914.416)

Durante el ejercicio 2008 en el marco del proceso de compra de Viña Tarapacá, CCU y su subsidiaria CCU Inversiones S.A. efectuaron compras de acciones de Viña San Pedro en el mercado local por M\$ 7.607.633.

Durante el ejercicio 2009, no se efectuaron combinaciones de negocio. En el mes de julio del 2009 la Compañía recibió M\$ 29.874.428 producto del pago en efectivo de la venta del 29,9% de acciones de Aguas CCU-Nestlé Chile S.A. **(Ver Nota 1 numeral(2))**

Nota 14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los saldos de deudores comerciales y cuentas por cobrar son los siguientes:

	Al 1 de enero de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Deudores comerciales			
Cervezas Chile	28.562.393	25.725.758	27.731.135
Cervezas Argentina	9.297.855	16.288.433	13.206.733
Bebidas sin alcohol	23.202.339	20.816.163	21.687.909
Vinos	24.038.737	36.083.948	32.881.403
Licores	8.558.611	7.403.789	7.903.018
Otros	12.885.976	25.286.593	25.782.161
Otras cuentas por Cobrar	18.166.250	20.383.440	9.222.374
Estimación para pérdidas por deterioro	(3.599.413)	(4.499.515)	(3.911.557)
Total	121.112.748	147.488.609	134.503.176

Las cuentas por cobrar de la Compañía están denominadas en las siguientes monedas:

	Al 1 de enero de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Pesos chilenos	93.098.541	105.414.476	96.818.174
Pesos argentinos	10.427.850	17.537.045	14.977.301
Dólares estadounidenses	14.890.937	18.285.785	13.433.986
Euros	1.513.213	4.772.407	6.248.625
Otras monedas	1.182.207	1.478.896	3.025.090
Total	121.112.748	147.488.609	134.503.176

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Total	Saldos Vigentes	Saldos vencidos		
			0 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses
Deudores comerciales					
Cervezas Chile	27.731.135	24.259.239	2.523.448	200.877	747.571
Cervezas Argentina	13.206.733	9.831.714	1.207.719	715.685	1.451.616
Bebidas sin alcohol	21.687.909	18.188.375	2.449.439	161.697	888.398
Vinos	32.881.403	25.285.734	6.274.908	246.190	1.074.571
Licores	7.903.018	7.067.229	534.252	39.156	262.381
Otros (1)	25.782.161	21.686.112	2.832.903	371.071	892.075
Otras cuentas por cobrar	9.222.374	9.182.763	3.526	36.085	0
Subtotal	138.414.733	115.501.166	15.826.195	1.770.761	5.316.612
Estimación para pérdidas por deterioro	(3.911.557)	-	(199.833)	(358.661)	(3.353.063)
Total	134.503.176	115.501.166	15.626.362	1.412.100	1.963.549

(1) incluye, principalmente, Comercial CCU que realiza ventas multicategorías por cuenta de Cervecera CCU Chile, ECCUSA, CPCH, VSPT y FOODS

La Compañía comercializa sus productos a través de clientes minoristas, mayoristas, cadenas y supermercados.

Al 31 de diciembre de 2009, las cuentas por cobrar a las tres cadenas de supermercados más importantes de Chile y Argentina representan el 35,5% del total de éstas.

Tal como se indica en Nota de Administración de Riesgos (**Nota 5**) en Riesgo de Crédito, la Compañía toma seguros de crédito que cubren aproximadamente un 90% de los saldos de las cuentas por cobrar. Por dicha razón, la Administración de la Compañía estima que no se requieren provisiones para pérdidas por deterioro adicionales a las constituidas de acuerdo con los análisis de antigüedad efectuados.

En relación con aquellos saldos vencidos superiores a 6 meses y respecto de los cuales no se han constituido estimaciones para pérdidas por deterioro, corresponde principalmente a partidas protegidas por seguros de crédito.

Adicionalmente, existen montos vencidos en este rango, que de acuerdo a política se estiman pérdidas por deterioro parcialmente en base un análisis individual caso a caso.

El movimiento de la estimación por pérdidas por deterioro de las cuentas a cobrar es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Saldo inicial	3.599.413	4.499.515
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	400.155	722.545
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	(490.076)	(771.784)
Estimaciones provenientes de las combinaciones de negocios	827.000	(225.354)
Efecto Conversión a moneda presentación	163.023	(313.365)
Total	4.499.515	3.911.557

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Los montos indicados como transacciones en cuadro adjunto, corresponden a operaciones comerciales con empresas relacionadas, las que son efectuadas bajo condiciones de mercado, en cuanto a precio y condiciones de pago. No existen estimaciones de incobrables que rebajen saldos por cobrar y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas.

Condiciones de los saldos y transacciones con empresas relacionadas:

- (1) Corresponden a operaciones del giro social pactadas en pesos, de las sociedades que no están amparadas por un contrato de cuenta corriente mercantil, que no generan intereses y cuya condición de pago es, habitualmente, a 30 días.
- (2) Corresponden a operaciones del giro social pactadas en pesos. El saldo parcial devenga interés a tasa activa bancaria (TAB) de 90 días más un spread anual. Estos intereses se pagarán o cargarán a la cuenta corriente mercantil.
- (3) Corresponden a operaciones del giro social pactadas en moneda extranjera, que no están amparadas por un contrato de cuenta corriente mercantil, que no generan intereses, cuya condición de pago es, habitualmente, a 30 días y se presentan a tipo de cambio de cierre.
- (4) Corresponde a contrato de acuerdo entre la filial Compañía Pisquera de Chile S.A. con Cooperativa Agrícola Control Pisquero de Elqui y Limari Ltda. por depuración de los aportes realizados por esta última. Se estipula un interés anual de 3% sobre el capital, con pagos anuales a realizar en ocho cuotas anuales y sucesivas de UF1.124 cada una. Los vencimientos corresponden al 28 de febrero de cada año, a contar del año 2007 y un bullet de UF9.995, con vencimiento el 28 de febrero de 2014.
- (5) Corresponde a un anticipo del precio recibido por la futura compraventa de una parte del condominio industrial en desarrollo. El saldo no esta sujeto a intereses.

En el cuadro de transacciones se han incluido todas aquellas transacciones con entidades relacionadas por montos anuales acumulados superiores al 5% del resultado del periodo o partidas individuales superiores al 0,5% del resultado de cada ejercicio.

Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

Se presentan cuentas mercantiles con empresas relacionadas según detalle adjunto, valorizadas según los términos definidos en los contratos de cuentas corrientes mercantiles que se han suscrito, cuando corresponda.

El detalle de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas al 1 de enero de 2008, 31 de diciembre de 2008 y 2009 es el siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Corriente:

Rut	Sociedad	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 01 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
						M\$	M\$	M\$
0-E	ANHEUSER BUSCH INTERNATIONAL, INC	(3)	ACCIONISTAS DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTOS	DOLAR	1.123.974	2.486.394	1.646.535
0-E	HEINEKEN SUPPLY CHAIN	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EURO	3.792	-	98.541
0-E	LATINCERMEX	(3)	RELACIONADA DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTOS	DOLAR	746	-	-
0-E	HEINEKEN INTERNATIONAL	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EURO	94.903	-	580
0-E	HEINEKEN BROUWERIJEN B.V	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EURO	-	-	258.181
0-E	HEINEKEN NEDERLAND SUPPLY	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EURO	-	-	78.167
76736010-K	PROMARCA S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	ARRIENDO DE MARCAS	CLP	439.195	301.861	832.569
77051330-8	CERVECERIA KUNSTMANN LIMITADA	(1)	ACCIONISTAS DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	35.455	46.625	129.454
77755610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA	(1)	SUBSIDIARIA DE NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	62.724	163.657	136.917
77755610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA	(1)	SUBSIDIARIA DE NEGOCIO CONJUNTO	ARRIENDO DE GRUAS	CLP	-	-	679
79903690-4	SOCIEDAD AGRICOLA Y GANADERA RIO NEGRO LTDA.	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	12.210	10.822	12.686
81805700-8	COOP.AGR. CONTROL PISQUERO DE ELQUI Y LIMARI LTDA .	(4)	ACCIONISTAS DE SUBSIDIARIA	ANTICIPO DE COMPRA	CLP	39.751	39.500	37.752
81981500-3	TERCIADO Y ELEBORACIÓN DE MADERAS S.A.	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	-	2.859	452
84833100-7	CIA. AGRICOLA Y FORESTAL EL ALAMO LTDA.	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	-	1.613	-
90081000-8	CIA. CHILENA DE FOSFOROS S.A.	(1)	ACCIONISTAS DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	-	-	66.390
91021000-9	MADECO S.A.	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	-	269	575
91705000-7	QUIÑENCO S.A	(1)	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	-	431	1.222
96427000-7	INVERSIONES Y RENTA S.A.	(1)	MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	-	5.287	5.287
96919980-7	CERVECERÍA AUSTRAL S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	46.990	65.206	242.440
97004000-5	BANCO DE CHILE	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	7.746	31.303	9.392
99531920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	75.838	89.991	142.482
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	153.570	386.838	154.086
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(2)	NEGOCIO CONJUNTO	INTERESES	CLP	-	-	20.205
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	RAPEL	CLP	-	280.639	-
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(2)	NEGOCIO CONJUNTO	REMESAS ENVIADAS	CLP	3.636.662	1.789.209	3.584.978
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	SERVICIO DE TRANSPORTE	CLP	-	200.000	307.683
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	SERVICIO DE VENTA	CLP	-	-	139.290
0-E	CÍA. CERVECERA DEL TRÓPICO	(3)	RELACIONADA DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTOS	US\$	-	-	115.166
Total						5.733.556	5.902.504	8.021.709



No corriente:

Rut	Sociedad	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 01 de enero de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
81805700-8	COOP.AGR. CONTROL PISQUERO DE ELQUI Y LIMARI LTDA .	(4)	ACCIONISTAS DE SUBSIDIARIA	ANTICIPO DE COMPRA	CLP	284.457	295.382	273.475
Total						284.457	295.382	273.475

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

El detalle de las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 1 de enero de 2008, 31 de diciembre de 2008 y 2009:

Corriente:

Rut	Sociedad	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 01 de enero de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
0-E	ANHEUSER LATIN AMERICA DEVELOPMENT CORPORATION	(3)	ACCIONISTAS DE SUBSIDIARIA	LICENCIAS Y ASESORIA TECNICA	ARG	484.080	792.845	781.328
0-E	ANHEUSER BUSCH INTERNATIONAL, INC	(3)	ACCIONISTAS DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	USD	-	-	69.349
0-E	CÍA. CERVECERA DEL TRÓPICO	(3)	RELACIONADA DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	USD	-	-	43.680
0-E	HEINEKEN NEDERLAND SUPPLY	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	COMPRA DE PRODUCTO	EURO	-	-	583.034
0-E	HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	LICENCIAS Y ASESORIA TÉCNICA	EURO	1.307.548	1.333.694	449.508
0-E	CERVECERÍA MODELO S.A.	(3)	RELACIONADA DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	USD	250.329	144.777	41.826
76736010-K	PROMARCA S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	ARRIENDO DE MARCA	CLP	810.034	914.371	848.860
77051330-8	CERVECERÍA KUNSTMANN LIMITADA.	(1)	ACCIONISTAS DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	CLP	6.143	-	10.235
77755610-K	COMERCIAL PATAGONA LIMITADA	(1)	SUBSIDIARIA DE NEGOCIO CONJUNTO	SERVICIOS	CLP	17.286	37.463	26.109
81805700-8	COOP. AGR. CONTROL PISQUERO DE ELQUI Y LIMARI LTDA .	(1)	ACCIONISTAS DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	CLP	8.901	348.457	60.985
90081000-8	CIA. CHILENA DE FÓSFOROS S.A.	(1)	ACCIONISTAS DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	CLP	-	-	263
90299000-3	CIA NACIONAL DE TELÉFONOS TELEFÓNICA DEL SUR S.A	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	SERVICIOS DE TELEFONIA	CLP	830	1.266	-
96908430-9	TELEFÓNICA DEL SUR SERVICIOS INTERMEDIOS S. A.	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	SERVICIOS DE TELEFONIA	CLP	-	354	1.861
96919980-7	CERVECERÍA AUSTRAL S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	CLP	243.530	61.113	271.906
97004000-5	BANCO DE CHILE	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	SERVICIOS	CLP	5.175	-	948
99531920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	CLP	690	36.958	2.723
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	DESCUENTO FLETEROS	CLP	-	-	71.576
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	CLP	309.060	764.320	530.630
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	VENTAS EN CONSIGNACION	CLP	-	531.000	459.508
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(2)	NEGOCIO CONJUNTO	REMESAS RECIBIDAS	CLP	-	-	8.982
Total						3.443.606	4.966.618	4.263.311

No corriente:

Rut	Sociedad	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 01 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
						M\$	M\$	M\$
99542980-2	FOODS COMPANIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(5)	NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE TERRENO	CLP	610.093	610.093	610.093
Total						610.093	610.093	610.093

Transacciones más significativas y efectos en resultados:

A continuación se detallan las transacciones más significativas y sus efectos en el Estado Integral de Resultados de las transacciones con entidades relacionadas no incluidas en la consolidación:

Rut	Sociedad	Relación	Transacción	Al 31 de diciembre de 2008		Al 31 de diciembre de 2009	
				Montos	(Cargos)/Abonos (Efecto Resultado)	Montos	(Cargos)/Abonos (Efecto Resultado)
				M\$	M\$	M\$	M\$
0-E HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.		RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	615.664	142.896	677.341	265.946
0-E HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.		RELACIONADA DE LA MATRIZ	LICENCIAS Y ASESORIA TECNICA	1.177.013	(1.177.013)	1.710.108	(1.710.108)
0-E CIA CERVECERA DEL TROPICO		ACCIONISTAS COMUNES	COMPRA DE PRODUCTO	1.482.607	-	2.291.434	-
0-E ANHEUSER BUSH LAD CORPORATION		ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	LICENCIAS Y ASESORIA TECNICA PAGADA	2.179.880	(2.179.880)	2.598.574	(2.598.574)
0-E ANHEUSER BUSH INTERNATIONAL, INC		ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTOS	6.638.060	1.569.761	4.234.646	1.706.857
76.736.010-K PROMARCA S.A.		NEGOCIO CONJUNTO	ARRIENDO DE MARCAS	1.100.506	(1.100.506)	1.195.439	(1.195.439)
77.755.610-K COMERCIAL PATAGONA LTDA.		NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	911.857	376.152	702.648	289.851
79.740.770-4 SERV. DE TRANSPORTE INTEGRAL LTDA		NEGOCIO CONJUNTO	SERVICIOS PAGADOS	850.122	(850.122)	8.826	(8.826)
81.805.700-8 COOP.AGR.CONTROL PISQUERO DE ELQUI Y LIMARY LTDA.		ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE UVA	4.586.864	-	4.660.216	-
96.919.980-7 CERVECERÍA AUSTRAL S.A.		NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	708.466	-	-	-
97.004.000-5 BANCO DE CHILE		RELACIONADA AL CONTROLADOR	DERIVADO	5.659.392	(51.333)	1.586.430	81.863
99.531.920-9 VIÑA VALLES DE CHILE S.A.		NEGOCIO CONJUNTO	REMESAS RECIBIDAS	605.595	-	1.409.800	-
99.531.920-9 VIÑA VALLES DE CHILE S.A.		NEGOCIO CONJUNTO	REMESAS ENVIADAS	615.537	-	1.372.762	-
99.531.920-9 VIÑA VALLES DE CHILE S.A.		NEGOCIO CONJUNTO	APORTE DE CAPITAL	4.244.005	-	-	-
99.542.980-2 FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A		NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	6.547.667	-	5.497.440	-
99.542.980-2 FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A		NEGOCIO CONJUNTO	REMESAS RECIBIDAS	-	-	3.584.978	-



Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto por nueve miembros, los cuales permanecen por un periodo de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de abril de 2009. El Presidente y Vicepresidente del Directorio, así como los integrantes del Comité de Directores, del Comité de Auditoría y del Comité de Negocios fueron designados en sesión de Directorio.

Conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2009, la remuneración de los directores consiste en una dieta por asistencia a cada sesión de UF100 por director y el doble para el Presidente, además de una participación en su conjunto equivalente al 3% de los dividendos que se distribuyeren, en la misma proporción para cada director. En caso que los dividendos distribuidos excedan 50% de las utilidades líquidas, la participación del Directorio se calculará sobre un máximo de 50% de dichas utilidades. Adicionalmente, los directores que integran el Comité de Directores y el Comité de Negocios perciben una dieta de UF25 y UF17, respectivamente, por cada sesión a la que asisten. Aquellos directores que forman parte del Comité de Auditoría reciben una dieta mensual de UF25.

De acuerdo a lo anterior al 31 de diciembre de 2009 los directores percibieron por dieta y participación MM\$ 1.698. Adicionalmente, se cancelaron MM\$103 por concepto de dieta y participación ejecutivos principales de la matriz.

A continuación se presentan la compensación total percibida por los ejecutivos principales de CCU Matriz durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009.

	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$
Sueldos y Salarios	4.266.267
Beneficios a corto plazo para los empleados	2.360.013
Beneficio por terminación de contrato	101.586
Total	6.727.866

La remuneración percibida durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 por los ejecutivos principales de la matriz asciende a MM\$ 6.626 brutos. La Compañía otorga a los ejecutivos principales bonos anuales, de carácter facultativo, discrecional y variable, no contractual, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas individuales y corporativas, y en atención a los resultados del ejercicio.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de año 2009 se pagaron MM\$ 102 en indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos.

Nota 16 Inventarios

Los saldos de inventario se componen como sigue:

	Al 1 de enero de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Productos terminados	15.572.975	32.394.527	27.018.356
Productos en proceso	1.832.848	3.179.290	2.518.463
Productos en proceso explotación agrícola	3.430.588	5.457.610	5.812.712
Materias primas	47.903.459	80.102.968	66.893.566
Materias primas en tránsito	2.036.235	2.639.457	3.652.383
Materiales e insumos	2.989.504	3.889.406	3.800.433
Estimación a valor neto realizable y obsolescencia	(987.994)	(3.067.563)	(1.626.278)
Total	72.777.615	124.595.695	108.069.635

La Compañía castigó un total de M\$ 920.337 y M\$ 616.716 del rubro durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2009, respectivamente.

Al 1 de enero de 2008, 31 de diciembre de 2008, y 31 de diciembre de 2009, la Compañía no tiene prendas sobre sus inventarios para garantizar obligaciones financieras.

Nota 17 Pagos anticipados

La compañía mantiene los siguientes gastos pagados por anticipado:

	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Seguros	755.693	910.920	1.042.546
Publicidad	7.887.705	6.513.114	6.034.543
Proveedores	3.076.557	3.192.971	2.426.302
Anticipo contrato de producción (*)	2.953.887	-	-
Otros	1.653.317	516.333	855.152
Total	16.327.159	11.133.338	10.358.543
Corriente	9.720.758	8.643.249	8.921.387
No Corriente	6.606.401	2.490.089	1.437.156
Total	16.327.159	11.133.338	10.358.543

(*) Durante el año 2006 la subsidiaria CICSA firmó un contrato con ICESA, con el objeto de reservar la capacidad producción de cerveza por un período de 10 años. Con motivo de la posterior fusión entre CICSA e ICESA este contrato quedó sin efecto.

Nota 18 Inversiones en Negocios conjuntos

Al 1 de enero de 2008, 31 de diciembre de 2008 y 2009, la Compañía participa en forma directa del 50% de la propiedad de las Sociedades Cervecería Austral S.A., Foods Compañía de Alimentos CCU S.A., Viña Valles de Chile S.A. y Promarca S.A.

El valor proporcional de las inversiones en negocios conjuntos al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Cervecería Austral S.A.	4.107.867	4.354.614	4.457.501
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	7.331.473	12.268.439	13.394.987
Viña Valles de Chile S.A.	3.829.503	7.811.658	7.749.256
Promarca S.A.	17.544.791	17.906.337	17.683.016
Total	32.813.634	42.341.048	43.284.760

Los valores antes mencionados incluyen los menores valores generados en la adquisición de los siguientes negocios conjuntos, que se presentan netos de cualquier pérdida por deterioro:

	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Cervecería Austral S.A.	1.894.770	1.894.770	1.894.770
Promarca S.A.	1.423.584	1.556.340	1.519.364
Total	3.318.354	3.451.110	3.414.134

Los resultados devengados en negocios conjuntos son los siguientes:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008 M\$	2009 M\$
Cervecería Austral S.A.	238.091	103.311
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	282.827	51.364
Viña Valles de Chile S.A.	(17.845)	(62.403)
Promarca S.A.	1.060.799	1.256.872
Total	1.563.872	1.349.144

Los cambios en las inversiones en negocios conjuntos durante los ejercicios es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Saldo al inicio	32.813.634	42.341.048
Inversiones en negocios conjuntos	8.963.674	1.036.500
Participación en los resultados de negocios conjuntos	1.563.872	1.349.144
Dividendos recibidos	(832.009)	(1.444.566)
Otras variaciones	(168.123)	2.634
Saldo final	42.341.048	43.284.760

En relación a las inversiones en negocios conjuntos, cabe mencionar lo siguiente:

Viña Valles de Chile S.A.

Sociedad anónima cerrada, dedicada a la explotación conjunta de las viñas Tabalí y Leyda, para la producción de vinos Premium.

Durante los meses de mayo y junio de 2008, fue suscrito y pagado el aumento de capital social aprobado en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de mayo de 2008, ascendente a M\$8.000.000, mediante la emisión de 200.000 acciones ordinarias nominativas y sin valor nominal. La filial Viña San Pedro Tarapacá S.A. suscribió 100.000 acciones lo que le permitió mantener su participación en esta sociedad (50%).

Respecto de los pasivos contingentes de Viña San Pedro Tarapacá S.A. otorgó un "Confort Letter" a favor de los acreedores de Viña Valles de Chile por UF 169.000 y M\$3.500.000.

Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.

Sociedad anónima cerrada, dedicada a la producción y comercialización de productos alimenticios dentro de los cuales se puede destacar todo tipo de golosinas, helados, jugos, bebidas, snacks, productos lácteos y sus derivados, entre otros.

Con fecha 23 de diciembre de 2008, se celebró la Sexta Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la que se acordó aumentar el capital de la Sociedad a la suma de M\$31.936.337. Para tales efectos, se propuso aumentar el capital en M\$2.073.000, mediante la emisión de 2.073.000 acciones de pago, las que deberán ser íntegramente suscritas y pagadas en dinero efectivo, dentro del plazo máximo de tres años contado desde la fecha de celebración de esta Junta. Dicha suscripción fue cancelada en su totalidad en enero de 2009, manteniendo cada accionista su porcentaje de participación (50% cada uno respectivamente).

Con fecha 26 de octubre de 2007, se celebró la Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la que se acordó reformar el estatuto social, y aumentar el capital social. Como consecuencia de lo anterior se acordó aumentar el capital de la Sociedad a la suma de M\$ 27.763.946. Para tales efectos, se propuso aumentar el capital en M\$ 13.205.146, mediante la emisión de 13.205.146 acciones de pago, las que deberían ser íntegramente suscritas y pagadas en dinero efectivo, dentro del plazo máximo de un año contado desde la fecha de celebración de ésta Junta. Dicha suscripción fue cancelada en su totalidad en diciembre de 2007 y enero de 2008 por M\$ 3.277.798 y M\$ 9.927.348 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2009 la sociedad comercializa sus productos en forma directa, no obstante durante el período 2008 se incluye dentro de su valor patrimonial proporcional una utilidad no realizada por M\$338.886, generada por ventas de productos a la filial ECUSA S.A.

Promarca S.A.

Es una sociedad anónima cerrada cuya actividad principal es la adquisición, desarrollo y administración de marcas comerciales y su licenciamiento a los operadores de éstas.

Según contrato entre New Ecusa S.A. y Watt's S.A. de fecha 22 de diciembre del 2006, se acuerda una cláusula que estipula que si los productos elaborados con las marcas adquiridas incrementan porcentualmente sus ingresos durante un periodo de tres años, New Ecusa S.A. deberá cancelar un precio eventual por los derechos de las marcas adquiridas. New Ecusa S.A. estimó probable el pago del precio eventual registrando una provisión para tal efecto, (provisión corto plazo en 2009 y largo plazo en 2008).

Considerando que el pago del precio eventual contingente corresponde a parte del valor de las marcas que adquirió New Ecusa S.A., este pasivo fue reconocido como aumento en el valor de inversión en negocio conjunto.

Cervecería Austral S.A.

Es una sociedad anónima cerrada que opera una planta elaboradora de cerveza en el extremo sur de Chile, siendo la cervecera más austral del mundo.

Estas sociedades son entidades controladas en forma conjunta como resultado de la suscripción de un pacto controlador entre inversionistas y la Compañía. El pacto controlador establece los términos y condiciones de actuación conjunta de los distintos inversionistas partícipes, con relación a la obtención y mantención del control, y a los acuerdos que se adopten en las juntas de accionistas y en las sesiones de directorio de estas Sociedades.

Consecuentemente, la Compañía registra esta inversión conjunta mediante el método de valor patrimonial bajo el rubro "Inversiones en negocios conjuntos" en el estado de situación financiera.

La información financiera resumida de los principales rubros de los estados financieros de las sociedades mencionadas anteriormente al 31 de diciembre de 2009 se encuentra detallada en la **Nota 7** – Información financiera por segmentos.

La Compañía no tiene pasivos contingentes relacionados con los negocios conjuntos Foods Compañía de Alimentos CCU S.A., Cervecería Austral S.A. y Promarca S.A. al 31 de diciembre de 2009.

Nota 19 Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Menor valor de inversiones	Marcas comerciales	Programas informáticos	Derechos de agua	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2008					
Costo histórico	23.131.160	7.401.874	9.901.753	278.559	40.713.346
Amortización acumulada	-	-	(8.949.076)	-	(8.949.076)
Valor libro	23.131.160	7.401.874	952.677	278.559	31.764.270
Al 31 de diciembre de 2008					
Adiciones	10.270	454.572	1.874.219	-	2.339.061
Adiciones por comb. de negocios	43.088.319	23.296.406	-	324.575	66.709.300
Enajenaciones	-	-	-	(88.223)	(88.223)
Amortización	-	-	(788.408)	-	(788.408)
Efecto de conversión	6.789.336	3.651.673	(298.109)	-	10.142.900
Valor libro	73.019.085	34.804.525	1.740.379	514.911	110.078.900
Al 31 de diciembre de 2008					
Costo histórico	73.019.085	34.804.525	11.477.863	514.911	119.816.384
Amortización acumulada	-	-	(9.737.484)	-	(9.737.484)
Valor libro	73.019.085	34.804.525	1.740.379	514.911	110.078.900
Al 31 de diciembre de 2009					
Adiciones	-	-	1.496.071	88.255	1.584.326
Adiciones por comb. de negocios	4.916.248	-	-	-	4.916.248
Amortización	-	-	(1.028.021)	-	(1.028.021)
Efecto de conversión	(7.765.215)	(4.090.983)	(219.686)	-	(12.075.884)
Valor libro	70.170.118	30.713.542	1.988.743	603.166	103.475.569
Al 31 de diciembre de 2009					
Costo histórico	70.170.118	30.713.542	12.754.248	603.166	114.241.074
Amortización acumulada	-	-	(10.765.505)	-	(10.765.505)
Valor libro	70.170.118	30.713.542	1.988.743	603.166	103.475.569

La Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre intangibles.

Los menores valores reconocidos en los ejercicios 2008 y 2009, corresponden a la adquisición de Viña Tarapacá e Inversora Cervecera S.A.

De acuerdo a la NIIF N°3, durante el ejercicio 2008 y 2009 se ajustó el costo de la combinación de negocios, generado por la fusión por incorporación de la subsidiaria Viña San Pedro S.A. con Viña Tarapacá Ex-Zavala S.A. El ajuste señalado ascendió a M\$5.292.062, el cual corresponde a M\$375.814 entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2008 y M\$4.916.248 durante el año 2009.

Los menores valores de inversiones adquiridos en combinaciones de negocios son asignados a la fecha de adquisición a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de UGEs que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios. El valor libro de los menores valores de inversiones asignados a las UGEs dentro de los segmentos de la Compañía son los siguientes:



Segmento	Unidad Generadora de Efectivo (UGE)	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
		M\$	M\$	M\$
Cervezas Argentina	CCU Argentina S.A. y filiales	2.215.854	28.162.116	20.396.901
Bebidas no alcoholicas	Embotelladora Chilenas Unidas S.A.	7.563.763	7.563.763	7.563.763
Vinos	Viña San Pedro Tarapacá S.A.	3.542.356	27.484.018	32.400.266
Licores	Compañía Pisquera de Chile S.A.	9.808.549	9.808.549	9.808.549
Otros		638	639	639
Total		23.131.160	73.019.085	70.170.118

El menor valor de inversión asignado a las UGE es sometido a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que alguna de las UGE pueda estar deteriorada. El valor recuperable de cada UGE es determinado como el mayor entre su valor en uso o valor justo menos costos de venta. Para la determinación del valor en uso, la Compañía ha utilizado proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basado en los presupuestos y proyecciones revisadas por la administración superior para igual periodo. Las tasas de descuentos reflejan la evaluación del mercado respecto a los riesgos específicos de las unidades generadoras de efectivo. Las tasas de descuento se han estimado en base al costo promedio ponderado de capital (WACC de su sigla en inglés "Weighted Average Costo of Capital").

En relación a las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles, la administración no ha evidenciado indicios de deterioro respecto de sus intangibles.

El detalle de las marcas comerciales se presenta a continuación:

Marcas	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Marcas comercial Cerveza Argentina	486.466	14.812.014	10.723.991
Marcas comercial Cervezas Chile	286.518	286.518	286.518
Marcas comerciales Pisco	585.298	1.039.870	1.039.870
Marcas comerciales Vinos	6.043.592	18.666.122	18.663.163
Total	7.401.874	34.804.524	30.713.542

Nota 20 Propiedades, plantas y equipos

El movimiento de las propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2008 y 2009, es el siguiente:

	Terrenos, edificios y construcciones	Maquinarias y equipos	Envases y contenedores	Activos de promoción	Activos en construcción	Muebles, enseres y vehículos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2008							
Costo histórico	276.337.689	229.906.539	152.044.975	70.582.923	77.634.476	22.216.700	828.723.302
Depreciación acumulada	(81.157.009)	(155.451.974)	(109.684.431)	(58.833.510)	-	(20.090.301)	(425.217.225)
Valor libro	195.180.680	74.454.565	42.360.544	11.749.413	77.634.476	2.126.399	403.506.077
Al 31 de diciembre de 2008							
Adiciones	-	-	-	-	68.717.139	-	68.717.139
Adiciones de costo histórico por comb. de negocios	43.874.414	11.693.160	7.434.685	20.750	75.240	2.626.490	65.724.739
Adiciones de depreciación acumulada por comb. de negocios	(4.522.054)	(3.500.945)	(4.681.151)	(2.247)	-	(1.812.878)	(14.519.275)
Efecto conversión costo histórico	5.766.966	5.756.612	1.990.043	1.366.942	111.393	314.472	15.306.428
Transferencias	25.311.189	23.730.895	15.764.976	5.583.089	(73.231.529)	2.841.380	-
Enajenaciones	(15.158)	(47.509)	(1.298)	(25.696)	-	(105.106)	(194.767)
Depreciación	(7.200.821)	(14.893.686)	(9.878.643)	(5.033.129)	-	(2.127.218)	(39.133.497)
Efecto conversión depreciación	(306.829)	(1.911.493)	(939.314)	(1.115.405)	-	(194.176)	(4.467.217)
Valor libro	258.088.387	95.281.599	52.049.842	12.543.717	73.306.719	3.669.363	494.939.627
Al 31 de diciembre de 2008							
Costo histórico	351.275.100	271.039.697	177.233.381	77.528.008	73.306.719	27.893.936	978.276.841
Depreciación acumulada	(93.186.713)	(175.758.098)	(125.183.539)	(64.984.291)	-	(24.224.573)	(483.337.214)
Valor libro	258.088.387	95.281.599	52.049.842	12.543.717	73.306.719	3.669.363	494.939.627
Al 31 de diciembre de 2009							
Adiciones	-	-	-	-	59.209.448	-	59.209.448
Efecto conversión costo histórico	(8.068.308)	(11.898.925)	(5.118.378)	(3.048.588)	(626.483)	(500.851)	(29.261.533)
Transferencias	22.671.454	20.156.145	17.828.728	5.248.581	(75.440.262)	9.535.354	-
Enajenaciones	(768.228)	(90.088)	(917)	(70.270)	-	(75.877)	(1.005.380)
Depreciación	(9.398.565)	(12.408.315)	(10.666.484)	(4.973.415)	-	(5.656.349)	(43.103.128)
Efecto conversión depreciación	758.103	4.592.663	2.215.413	2.357.696	-	418.649	10.342.524
Valor libro	263.282.843	95.633.079	56.308.204	12.057.721	56.449.422	7.390.289	491.121.558
Al 31 de diciembre de 2009							
Costo histórico	365.110.018	279.206.829	189.942.814	79.657.731	56.449.422	36.852.562	1.007.219.376
Depreciación acumulada	(101.827.175)	(183.573.750)	(133.634.610)	(67.600.010)	-	(29.462.273)	(516.097.818)
Valor libro	263.282.843	95.633.079	56.308.204	12.057.721	56.449.422	7.390.289	491.121.558

Los costos por intereses capitalizados al 31 de diciembre de 2009 ascendieron a M\$1.887.742 (M\$1.937.568 al 31 de diciembre de 2008).

Por la naturaleza de los negocios de la Compañía en el valor de los activos no se considera al inicio una estimación por costo de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

La Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedad, planta y equipo, excepto por el terreno y edificio que se encuentra bajo arrendamiento financiero.

En relación a las pérdidas por deterioro de valor de las propiedades, plantas y equipos, la administración no ha evidenciado indicios de deterioro respecto de éstos.

Activos bajo arrendamiento financiero:

El valor libro de terrenos y edificios corresponde a contratos de arrendamiento financiero del edificio de la casa matriz y filiales. Estos bienes no son de propiedad de Sociedad hasta que se ejerzan las respectivas opciones de compra.

	Al 1 de enero de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Terrenos	322.903	723.222	723.222
Edificios	11.198.315	11.063.187	10.948.783
Maquinarias y Equipos	791.143	784.393	1.136.945
	12.312.361	12.570.802	12.808.950

En **Nota 24 letra b)** se indica el detalle de los contratos de arrendamiento, y además se concilia el importe total de los pagos de arrendamientos mínimos futuros y su valor presente respecto de estos activos, las opciones de compra que se gatillan en Compañía Cervecería Kunsmann S.A. y CCU S.A.

Nota 21 Propiedades de inversión

El movimiento de propiedades de inversión durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2009, es el siguiente:

	Terrenos M\$	Edificios M\$	Total M\$
Al 1 de enero de 2008			
Costo histórico	15.801.327	-	15.801.327
Valor libro	15.801.327		15.801.327
Al 31 de diciembre de 2008			
Efecto de conversión	701.715	-	701.715
Valor libro	16.503.042		16.503.042
Al 31 de diciembre de 2008			
Costo histórico	16.503.042	-	16.503.042
Valor libro	16.503.042		16.503.042
Al 31 de diciembre de 2009			
Adiciones	-	60.000	60.000
Depreciación	-	(133)	(133)
Efecto de conversión	(1.271.601)	-	(1.271.601)
Valor libro al 31 de diciembre 2009	15.231.441	59.867	15.291.308
Al 31 de diciembre de 2009			
Costo histórico	15.231.441	60.000	15.291.441
Depreciación acumulada	-	(133)	(133)
Valor libro	15.231.441	59.867	15.291.308

Bajo propiedades de inversión se incluyen 22 terrenos en Chile mantenidos para propósito plusvalía de los cuales 3 de ellos se encuentran arrendados generando un ingreso por M\$3.778 durante el ejercicio 2009. Por otra parte, se incluyen 2 terrenos en Argentina que se encuentran arrendados generando un ingreso por M\$45.574 por el ejercicio 2009. Adicionalmente los gastos asociados al total de estas propiedades de inversión ascienden a M\$145.741 por el ejercicio terminados al 31 de diciembre de 2009.

Los valores asociados a las propiedades de inversión mantenidas por la compañía al 31 de diciembre de 2009, se encuentran valorizadas en el rango de valores de mercado para propiedades de las mismas características.

En relación a las pérdidas por deterioro de valor de las propiedades de inversión, la administración no ha evidenciado indicios de deterioro respecto de éstos.

La Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedades de inversión.

Nota 22 Activos biológicos

La Compañía, a través de sus filiales Viña San Pedro Tarapacá, posee activos biológicos en la forma de vides productoras de uvas. Las vides en producción son cultivadas tanto en tierras arrendadas como propias.

La uva cosechada de estas vides es utilizada en la elaboración de vinos de marcas propias comercializadas tanto en el mercado doméstico como en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, la Compañía mantenía aproximadamente 4.385 y 4.587 hectáreas, respectivamente, de cultivos de vides, de las cuales el 100% de las hectáreas corresponden a vides en estado productivo. Del total de las hectáreas antes mencionadas aproximadamente el 90% corresponden a tierras propias, en tanto el restante 10% corresponde a tierras arrendadas.

Las vides en formación son registradas al costo histórico y sólo comienzan a ser depreciadas cuando son transferidas a fase de producción, lo cual ocurre al tercer año de plantadas cuando las parras comienzan a producir uva en forma comercial (en volúmenes que justifican los manejos orientados a la producción y su posterior cosecha).

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, los cultivos de vides en producción permitieron cosechar un total aproximado de 39,4 millones de kilos y 47,7 millones de kilos de uva, respectivamente.

Como parte de las actividades de administración de riesgo, las subsidiarias utilizan contratos de seguros para los daños sobre activos biológicos producto de la naturaleza u otros. Adicionalmente, las vides, ya sea en estado productivo o en formación, no se encuentran afectas a restricciones de título de ninguna índole, ni tampoco han sido constituidas como garantías de pasivos financieros.

La depreciación de las vides en producción es realizada sobre una base lineal y se encuentra basada en la vida útil estimada de producción de 25 años, la cual es evaluada periódicamente. Las vides en formación no son depreciadas hasta que entran en producción.

De acuerdo a la NIC 41, las alternativas para valorizar los activos biológicos son: i) precio de mercado; ii) modelo de valorización basado en el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados del activo y iii) finalmente, si las anteriores no se pueden determinar con fiabilidad, se usa en su lugar el costo histórico amortizado. En relación con la primera alternativa, dado que no existe profundidad de mercado (ocurren muy pocas transacciones de viñedos anualmente) se hace difícil hacer un ejercicio de homologación. Por otra parte, en relación con la segunda alternativa esta resultaría de gran complejidad, debido a que la producción propia de uva no se vende a terceros, sino que se utiliza en la producción de los propios vinos, por lo que no se tiene un precio objetivo de mercado para dicha uva. Adicionalmente, el intentar asignarle a la producción propia los precios de la uva comprada a terceros, es un ejercicio teórico de gran subjetividad, ya que para cada cepa existe una gama muy amplia de calidades y de valles productores, siendo esta uva normalmente distinta y complementaria de la producción propia. Adicionalmente, no existen precios públicos ni niveles de calidad oficiales para el resto de las uvas varietales, reserva y premium que se transan en el mercado. Por lo tanto, este ejercicio de homologación de uvas propias con uvas de terceros no se conjuga con la práctica del negocio por lo heterogéneo del producto y por la gran subjetividad que ello implica.

En consecuencia queda como única opción aplicar la tercera alternativa del costo histórico amortizado para valorizar nuestros activos biológicos, que a juicio de la Compañía, es la mejor aproximación posible al valor justo.

Si bien no es posible, por las razones ya mencionadas, establecer fehacientemente un rango para el valor justo, la administración estima que éste sería superior al costo amortizado, y que no existen evidencias de deterioro.

El movimiento de activos biológicos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2009, es el siguiente:

ACTIVOS BIOLÓGICOS	Vides en producción
	M\$
Al 1 de enero de 2008	
Costo histórico	16.913.205
Depreciación acumulada	(4.989.603)
Valor libro	11.923.602
Al 31 de diciembre de 2008	
Adiciones de costo histórico por comb. de negocios	7.555.040
Adición de depreciaciones por comb. de negocios	(1.575.761)
Depreciación	(814.673)
Efecto de conversión	197.783
Valor libro	17.285.991
Al 31 de diciembre de 2008	
Costo histórico	24.666.029
Depreciación acumulada	(7.380.038)
Valor libro	17.285.991
Al 31 de diciembre de 2009	
Depreciación	(896.916)
Efecto de conversión	(358.688)
Valor libro	16.030.387
Al 31 de diciembre de 2009	
Costo histórico	24.307.340
Depreciación acumulada	(8.276.953)
Valor libro	16.030.387

Nota 23 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

Cuentas por cobrar por impuestos

El detalle de los impuestos por cobrar, es el siguiente:

	Al 1 de enero de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Impuesto por recuperar año anterior	44.938	2.057	718.763
Impuestos en reclamo	750.462	500.357	1.295.620
Créditos por impuestos Argentinos	524.533	557.527	1.698.356
Pagos provisionales mensuales	932.783	7.937.234	3.243.020
PPM-Proveniente de combinación de negocio	-	1.070.749	-
Pago provisional utilidades absorbidas	-	6.423.257	1.065.412
Otros créditos	1.000.686	1.006.355	1.031.863
Total	3.253.402	17.497.536	9.053.034

Cuentas por pagar por impuestos

El detalle de los impuestos por pagar, es el siguiente:

	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Impuesto de primera categoría	6.251.731	3.462.593	7.320.528
Impuesto único Artículo N° 21	47.471	103.850	59.902
Impuesto ganancia mínima presunta filiales Argentina	325.539	161.647	273.562
Otros	393.845	393.845	394.485
Total	7.018.586	4.121.935	8.048.477

Gasto por impuesto

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2009, es el siguiente:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008 M\$	2009 M\$
Gasto por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	(2.253.665)	(3.007.001)
Beneficio por pérdidas tributarias	6.150.543	8.605.661
Total de utilidad por impuesto diferido	3.896.878	5.598.660
Gasto tributario corriente	(13.629.567)	(17.019.939)
Ajustes respecto al ejercicio anterior	(791.558)	(302.394)
Utilidad (gasto) por impuesto a la renta	(10.524.247)	(11.723.673)

Los impuestos diferidos relacionados con partidas cargadas o abonadas directamente a la cuenta otros resultados integrales del patrimonio son los siguientes:

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008 M\$	2009 M\$
Resultado por cobertura de flujo de caja	(876.541)	1.106.335
Cargo (abono) a patrimonio	(876.541)	1.106.335

Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de la Compañía al 31 de diciembre de 2008 y 2009 representa un 9,9% y un 7,7% respectivamente del resultado antes de impuesto. A continuación se presenta una conciliación entre dicha tasa efectiva de impuesto y la tasa estatutaria de impuesto vigente en Chile.

	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de			
	2008		2009	
	M\$	Tasa efectiva %	M\$	Tasa efectiva %
Utilidad antes de impuesto	105.827.487	0,0	153.088.840	0,0
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(17.990.673)	17,0	(26.025.103)	17,0
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Efectos tributarios reorganizaciones	9.070.926	-8,6	10.123.491	-6,6
Ingresos no imponibles (neto)	774.030	-0,7	7.309.642	-4,8
Provisión de valuación sobre pérdidas tributarias	(178.873)	0,2	(67.090)	0,0
Efectos de tasas de impuestos en Argentina	(1.408.099)	1,3	(2.762.219)	1,8
Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior	(791.558)	0,7	(302.394)	0,2
Impuesto a la renta	(10.524.247)	9,9	(11.723.673)	7,7

Impuestos diferidos

El impuesto diferido incluido en el balance general es el siguiente:

	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	568.438	566.828	576.944
Provisiones	3.539.598	3.976.395	5.751.917
Provisión por deterioro de inventarios	150.227	160.584	237.977
Indemnización por años de servicio	1.721.576	1.385.223	1.257.170
Valorización de inventarios	655.433	708.364	479.406
Contratos de derivados	3.740.133	752.038	365.397
Publicidad	483.318	578.306	128.255
Amortización intangibles	503.502	720.668	681.982
Otros activos	1.510.589	7.260.681	3.631.409
Pérdidas tributarias	4.481.725	6.165.913	11.838.922
Provisión de valuación	(465.719)	(1.221.547)	(950.269)
Total activos por impuestos diferidos	16.888.820	21.053.453	23.999.110
Pasivos por impuesto diferido			
Depreciación de activos fijos	25.970.782	34.220.074	34.909.947
Garantía de envases y contenedores	3.169.593	3.199.990	3.336.996
Gastos capitalizados de software	500.542	637.222	328.147
Gastos de operación agrícola	1.698.836	1.596.484	1.999.451
Contratos de derivados	494.636	1.284.712	16.819
Activación costos indirectos fabricación	681.807	1.645.641	1.784.439
Intereses y gastos diferidos colocación bonos	281.891	271.983	331.418
Intangibles	-	-	1.842.091
Terrenos	-	-	1.804.989
Otros pasivos	6.118.429	8.287.357	4.317.971
Total pasivos por impuestos diferidos	38.916.516	51.143.463	50.672.268
Total	(22.027.696)	(30.090.010)	(26.673.158)

No se han registrado impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre el valor tributario y contable que generan las inversiones en subsidiarias, por lo tanto, tampoco se reconoce impuesto diferido por los Ajustes de Conversión y Ajustes de Negocios Conjuntos.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente en Chile, las pérdidas tributarias son de aplicación indefinida, no existiendo un plazo de expiración para las mismas. Respecto de Argentina, las pérdidas tributarias tienen una duración de 5 años.

Cuando la Compañía estima que no existe probabilidad de recuperar las pérdidas tributarias integrales en su totalidad, procede a constituir una provisión de valuación.

Análisis del movimiento del impuesto diferido por ejercicio	Imp. Diferidos M\$
Al 1 de enero de 2008	(22.027.696)
Al 31 diciembre de 2008	
Impuestos diferidos por combinación de negocios	(4.692.070)
Impuestos diferidos absorción Pérdidas Tributarias	(6.424.807)
Efecto por diferencia de conversión	(264.610)
Abono a resultados por impuestos diferidos	3.896.880
Abono a patrimonio por impuestos diferidos	(876.540)
Otros movimientos de impuestos diferidos	298.833
Movimiento del ejercicio	(8.062.314)
Al 31 de diciembre de 2008	(30.090.010)
Al 31 diciembre de 2009	
Impuestos diferidos por combinación de negocios	(3.456.803)
Abono a resultados por impuestos diferidos	5.598.660
Efecto por diferencia de conversión	50.958
Cargo a patrimonio por impuestos diferidos	1.106.335
Otros movimientos de impuestos diferidos	117.702
Movimiento del ejercicio	3.416.852
Al 31 de diciembre de 2009	(26.673.158)

Nota 24 Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses, clasificados por tipo de obligación y por su clasificación en el estado de situación financiera, son los siguientes:

	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	99.978.861	169.523.616	53.172.707
Obligaciones con el público	58.449.485	60.285.126	160.479.362
Obligaciones por arrendamientos financieros	14.619.714	16.228.635	15.875.725
Total	173.048.060	246.037.377	229.527.794
Corriente	10.196.154	86.244.327	19.780.477
No corriente	162.851.906	159.793.050	209.747.317
Total	173.048.060	246.037.377	229.527.794

Los vencimientos y tasas de interés de estas obligaciones son los siguientes:

	Tasa de Interés	Moneda	01 de enero de 2008	31 de diciembre de 2008	Porción corriente	Porción no corriente			Al 31 de diciembre de 2009
			M\$	M\$	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	M\$	
									M\$
Préstamos Bancarios									
JP Morgan Chase Manhattan (1)	-	USD	50.251.953	63.889.560	-	-	-	-	-
BBVA S.A. New York Branch (1)	0,76%	USD	34.782.300	44.680.339	28.570	35.497.000	-	-	35.525.570
Banco Crédito e Inversiones	3,60%	UF	9.442.136	10.572.216	10.165.261	-	-	-	10.165.261
Banco Santander Chile	-	CLP	-	32.722.529	-	-	-	-	-
Banco de Chile	-	CLP	273.850	4.418.003	-	-	-	-	-
Banco Estado de Chile	-	CLP	-	1.682.371	-	-	-	-	-
Banco Estado de Chile	-	USD	-	185.724	-	-	-	-	-
Banco Estado de Chile	6,00%	EUR	-	-	156.413	-	-	-	156.413
Banco BICE	4,43%	USD	-	-	1.204.072	3.422.925	-	-	4.626.997
Banco Corp Banca	-	UF	-	2.027.181	-	-	-	-	-
Banco Corp Banca	-	CLP	-	4.936.095	-	-	-	-	-
Banco BBVA	3,50%	CLP	387.181	385.000	445.019	-	-	-	445.019
Banco Santander Río Arg	5,80%	USD	-	65.154	88.946	-	-	-	88.946
Banco BBVA Argentina	5,40%	USD	2.028.677	608.712	92.588	-	-	-	92.588
Banco BBVA Argentina	-	ARG	66.653	-	-	-	-	-	-
Banco Patagonia	7,50%	USD	245.714	1.133.545	778.578	-	-	-	778.578
Banco Patagonia	18,00%	ARG	-	-	212.749	-	-	-	212.749
Banco San Juan	6,00%	USD	-	928.001	772.501	-	-	-	772.501
Banco San Juan	17,00%	ARG	-	-	205.509	-	-	-	205.509
Bank Boston N.A.	-	USD	686.399	-	-	-	-	-	-
Citibank N.A.	-	USD	12.323	1.289.186	-	-	-	-	-
Banco Nacional de Valores	-	USD	1.801.675	-	-	-	-	-	-
Banco Regional de Cuyo	6,50%	USD	-	-	102.576	-	-	-	102.576
Subtotal			99.978.861	169.523.616	14.252.782	38.919.925	-	-	53.172.707
Obligaciones con el público									
Bonos Serie A	3,80%	UF	26.224.078	27.068.973	1.979.079	7.781.305	15.095.730	-	24.856.114
Bonos Serie E	4,00%	UF	32.225.407	33.216.153	2.076.908	9.913.653	17.844.576	-	29.835.137
Bonos Serie H	4,25%	UF	-	-	520.701	-	41.885.760	-	42.406.461
Bonos Serie I	3,00%	UF	-	-	553.010	62.828.640	-	-	63.381.650
Sub-total			58.449.485	60.285.126	5.129.698	80.523.598	74.826.066	-	160.479.362
Arrendamientos financieros									
Consorcio Nacional de Seguros S.A.	7,07%	UF	13.483.033	14.689.590	56.858	766.761	13.463.864	-	14.287.482
Banco de Chile	5,80%	UF	1.136.681	1.539.045	-	566.602	680.189	-	1.246.791
Banco Santander Chile	7,20%	UF	-	-	341.140	312	-	-	341.452
Subtotal			14.619.714	16.228.635	397.998	1.333.675	14.144.053	-	15.875.725
Total			173.048.060	246.037.377	19.780.478	120.777.198	88.970.119	-	229.527.794

(1) Esta obligación se encuentra cubierta por un contrato Cross Currency Swap (Nota 6).

Ver detalle del valor justo de los préstamos bancarios, obligaciones por arrendamientos financieros y obligaciones con el público en Nota 6 – Instrumentos financieros.



Las tasas efectivas de las obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2009, corresponden a las siguientes:

Bonos Serie A	3,96%
Bonos Serie E	4,52%
Bonos Serie H	4,26%
Bonos Serie I	3,18%

Los préstamos y obligaciones están pactados en varias monedas y devengan intereses a tasas fijas y variables. El detalle de estas obligaciones clasificadas por moneda y tipo de interés, (excluyendo el efecto de los contratos cross currency interest rate swap), son las siguientes:

	31 de diciembre de 2008		31 de diciembre de 2009	
	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dólares estadounidense	4.210.322	108.569.899	1.835.189	40.152.567
Pesos chilenos	13.678.340	30.465.657	445.019	-
Pesos argentinos	-	-	418.258	-
Unidades de fomento	89.113.159	-	186.520.348	-
Otros	-	-	-	156.413
Total	107.001.821	139.035.556	189.218.814	40.308.980

Los términos y condiciones de las principales obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre de 2009, son los siguientes:

a) Préstamos Bancarios

BBVA sucursal Nueva York – Préstamo bancario

Con fecha 23 de noviembre de 2007, la Compañía obtuvo, a través de su agencia en Cayman, un préstamo bancario de la sucursal de Cayman del banco BBVA por un total de 70 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 4,5 años con vencimiento el 23 de mayo de 2012.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la tasa Libor dólar a 3 años más un margen fijo de 0,27%. La Compañía amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

El riesgo de tipo de cambio y tasa de interés al cual se encuentra expuesta la Compañía producto de este crédito sindicado es mitigado mediante el uso de contratos Swap de monedas y tasas USD-CLP (Cross Currency Swap). Ver detalle de las estrategias de cobertura de la Compañía en **Nota 5** – Administración de riesgos financieros y **Nota 6** – Activos y Pasivos de cobertura.

Este crédito obliga a la Compañía a cumplir los siguientes índices financieros (covenants (1)) y requerimientos específicos:

- Mantener una cobertura de intereses consolidada mayor o igual a 3 para Compañía Cervecerías Unidas S.A. consolidado, medida al final de cada trimestre y considerando los últimos 12 meses.
- Mantener una razón de endeudamiento consolidada menor o igual a 3, para Compañía Cervecerías Unidas S.A. consolidado.
- Mantener un patrimonio consolidado mínimo de UF 15 millones al final de cada trimestre para Compañía Cervecerías Unidas S.A.

Adicionalmente este crédito obliga a la Compañía a cumplir ciertas restricciones de carácter afirmativo, tales como, mantener seguros, etc.; y también a cumplir ciertas restricciones de carácter negativo, tales como no dar prendas, excepto las autorizadas por el contrato, no hacer fusiones excepto las permitidas, y no vender activos fijos, excepto bajo los términos establecidos por el contrato.

Al 1 de enero de 2008, 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre 2009, la Compañía estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros y requerimientos específicos requeridos por este préstamo bancario.

(1) Los covenants se determinaron en base a las normas contables chilenas, y serán adaptados a IFRS en caso de ser necesario.

Banco Crédito e Inversiones – Crédito sindicado

Con fecha 22 de agosto de 2005, la filial Pisquera de Chile S.A. renegó un crédito sindicado con los bancos BCI, BBVA y Raboinvestment por un total de UF 468.982 a un plazo de 5 años con vencimiento el 12 de agosto de 2010.

Este crédito sindicado devenga intereses a una tasa fija anual de 3,6%. La Compañía amortiza intereses y capital en forma semestral.

Producto de esta obligación la filial debe cumplir con cierta obligación de información además de cumplir con los siguientes índices financieros (covenants (1)):

- Mantener una cobertura de gastos financieros netos de deuda subordinada durante toda la vigencia del contrato, no inferior a 3 veces, a contar del 30 de junio de 2007 hacia adelante.
- Mantener permanentemente una razón de endeudamiento, durante toda la vigencia del contrato, no superior a 1,5 excluyendo la deuda subordinada que se agrega al patrimonio.
- Mantener un patrimonio, superior a UF700.000 al 31 de diciembre de 2006 y mantener a partir de los estados financieros del 31 de diciembre 2007 un patrimonio por un monto superior a UF800.000.

Adicionalmente este crédito obliga a la Compañía Pisquera de Chile a cumplir ciertas restricciones de carácter afirmativo, tales como, mantener seguros, mantener la propiedad de activos esenciales y también a cumplir ciertas restricciones de carácter negativo, tales como no hacer fusiones, divisiones, etc., excepto las permitidas, y no dar en prenda, hipoteca o constituir cualquier caución o derecho real sobre cualquier activo fijo que registre un valor individual contable superior a UF10.000, excepto bajo los términos establecidos por el contrato, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, la Compañía estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros y requerimientos específicos requeridos por este crédito sindicado.

Banco BICE – Préstamo bancario

Con fecha 14 de mayo de 2009, las filiales de Viña San Pedro Tarapacá, Viña Misiones de Rengo S.A., Viña del Mar de Casablanca S.A., y Viña Santa Helena S.A., suscribieron, cada una, un préstamo bancario con el banco BICE por un total de 3 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 4 años con vencimiento el 15 de mayo de 2013.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la tasa Libor dólar a 3 años más un margen fijo de 4,5%. La Compañía amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

Este crédito no requiere cumplimientos de indicadores financieros (covenants) ni cumplimientos de otros requerimientos específicos.

Banco Estado – Préstamo bancario

Con fecha 6 de abril de 2009, la filial Viña San Pedro Tarapacá, suscribió un préstamo bancario con el banco Estado por un total de 5 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 3 años con vencimiento el 6 de abril de 2012.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la tasa Libor dólar a 3 años más un margen fijo de 4,5%. La Compañía amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

Este crédito no requiere cumplimientos de indicadores financieros (covenants) ni cumplimientos de otros requerimientos específicos.

(1) Los covenants se determinaron en base a las normas contables chilenas, y serán adaptados a IFRS en caso de ser necesario.

b) Obligaciones por arrendamientos financieros

Los acuerdos de arrendamiento financiero más significativos son los siguientes:

CCU S.A.

En diciembre de 2004 la Compañía vendió un terreno previamente clasificado como propiedad de inversión. Como parte de la transacción se contempló que la Compañía arrendara once pisos en un edificio en construcción sobre el terreno antes mencionado.

El edificio se terminó durante el año 2007, firmando CCU con fecha 28 de junio de 2007 un contrato de arrendamiento por 25 años con la Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., por un monto total de UF 688.635,63 con un interés anual del 7,07%. El valor actual del contrato ascendió a M\$ 10.403.632 al 31 de diciembre de 2007.

El contrato otorgó además a CCU el derecho u opción de adquirir los bienes objeto de contrato (inmuebles, muebles e instalaciones) a partir del mes 68 de vigencia. Las rentas de arriendo comprometidas obedecen a condiciones de mercado.

Para los propósitos de los PCGA chilenos, en 2004 la Compañía reconoció una ganancia de M\$3.108.950 por la porción del edificio que la Compañía no arrendó y un pasivo M\$2.260.851 que se difirió hasta el término de la construcción del Edificio, momento en que la Compañía registró la operación como leasing financiero.

Compañía Cervecera Kunstmann S.A

Con fecha 19 de abril 2005 la subsidiaria Compañía Cervecera Kunstmann S.A. adquirió una planta de producción cervecera y un restaurante mediante un contrato de arriendo con opción de compra con el Banco de Chile por la suma de UF 20.489 pagaderos en 168 cuotas devengando un interés anual de 9,1 %. Al momento del vencimiento del contrato la Compañía puede adquirir el bien mediante el pago UF 32,09 más el impuesto al valor agregado, cantidad que deberá ser pagada dentro de los treinta días siguientes al vencimiento de la última renta de arrendamiento de este contrato.

Con fecha 26 de junio 2007 la Compañía adquirió el terrero de una superficie de 35.581 metros cuadrados, ubicado en el Bayo de la comuna de Valdivia mediante un contrato de arriendo con opción de compra con el Banco de Chile por la suma de UF 7.716,56 pagadero en 121 cuotas devengando un interés anual de 5,8 %. Al momento del vencimiento del contrato la Compañía puede ejercer la opción de compra en la misma fecha que termine el presente contrato, debiendo pagar la cantidad de UF 84,66, más todos los gastos que origine la compraventa, cantidad que deberá ser pagada conjuntamente con la última renta de arrendamiento de este contrato.

Con fecha 31 de agosto de 2008 la Compañía adquirió un cocedor de granos para la producción de cerveza, marca Kaspar Schul mediante un contrato de arriendo con opción de compra con el Banco de Chile por la suma UF 43.969 pagaderos en 61 cuotas devengando un interés de 4,13 %. Al momento del vencimiento del contrato la Compañía puede adquirir el bien mediante el pago UF 800,28 más el impuesto al valor agregado y más todos los gastos, derechos e impuestos que origine la compraventa, cantidad que deberá ser pagada conjuntamente con la última renta de arrendamiento de este contrato.

A continuación se presenta el detalle de los pagos futuros y el valor presente de las obligaciones por arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2009:

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables	Al 31 de diciembre de 2009		
	Monto bruto	Interés	Valor presente
	M\$	M\$	M\$
Menor a 1 año	1.458.498	1.060.500	397.998
Entre 1 y 5 años	5.352.486	4.018.811	1.333.675
Más de 5 años	29.763.641	15.619.588	14.144.053
Total	36.574.625	20.698.899	15.875.726

c) Obligaciones con el público

Bonos serie A – subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá

Con fecha 13 de junio de 2005, la subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá inscribió en el registro de valores una emisión de bonos públicos por un total de UF1.500.000 a 20 años plazo con vencimiento el 15 de julio de 2025. Esta emisión fue colocada en el mercado local el 20 de julio de 2005, con un premio ascendente a M\$227.378.

Esta obligación devenga intereses a una tasa fija anual de 3,8% y amortiza intereses y capital en forma semestral.

Producto de esta obligación, la subsidiaria ha asumido el compromiso de cumplir ciertos índices financieros (covenants (1)), calculados sobre su balance consolidado o individual, y condiciones que se detallan a continuación:

- Control sobre filiales, que represente al menos el 30% del EBITDA consolidado del emisor VSPT.
- No efectuar inversiones en instrumentos emitidos por personas relacionadas distintas de sus filiales.
- No vender ni transferir activos esenciales que pongan en peligro la continuidad de su giro social actual.
- Mantener al final de cada trimestre una razón de endeudamiento, medida sobre los estados financieros consolidados, no superior a 1,2 veces.
- Mantener una cobertura de gastos financieros en relación al EBITDA establecida al final de cada trimestre y en forma retroactiva para períodos de doce meses, medida sobre los estados financieros consolidados e individuales, no inferior a 3 veces.
- Mantener al final de cada trimestre un patrimonio mínimo de UF 4 millones.

Al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, la Compañía estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros requeridos por esta emisión pública.

(1) Los covenants se determinaron en base a las normas contables chilenas, y serán adaptados a IFRS en caso de ser necesario.

Bonos serie E

Con fecha 18 de octubre de 2004, la Compañía inscribió en el registro de valores una emisión de bonos públicos por un total de UF2.000.000 a 20 años plazo con vencimiento el 1 de diciembre de 2024. Esta emisión fue colocada en el mercado local el 1 de diciembre de 2004, con un descuento ascendente a M\$897.857.

Esta obligación devenga intereses a una tasa fija anual de 4,0% y amortiza intereses y capital en forma semestral.

Producto de esta obligación pública, la Compañía ha asumido el compromiso de cumplir ciertos índices financieros (covenants (1)), calculados sobre su balance consolidado o individual, y condiciones que se detallan a continuación:

- Mantener permanentemente una razón de endeudamiento, medida sobre los estados financieros consolidados, no superior a 1,5 veces.
- Mantener permanentemente una razón de endeudamiento, medida sobre los estados financieros individuales, no superior a 1,7 veces.
- Mantener una cobertura de gastos financieros, establecida al final de cada trimestre y considerando los 4 últimos trimestres consecutivos a la FECU que se presenta, medida sobre los estados financieros consolidados e individuales, no inferior a 3 veces.
- Mantener activos libres de gravámenes por un monto igual, a lo menos, a 1,2 veces sus pasivos exigibles no garantizados, calculados y medidos trimestralmente sobre los estados financieros individuales y consolidados.
- Mantener, directa o indirectamente, la propiedad de más del cincuenta por ciento de las acciones suscritas y pagadas y de los derechos sociales de las siguientes sociedades: Cervecera CCU Chile Limitada, Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. y Viña San Pedro Tarapacá S.A., excepto en los casos y bajo los términos establecidos en el contrato.
- Mantener, directamente o a través de una sociedad filial, la propiedad de la marca comercial "CRISTAL" denominativa para cerveza clase 32 del clasificador internacional, y no ceder su uso, excepto a sus sociedades filiales.
- Mantener un patrimonio, tanto a nivel individual como consolidado, por un monto a lo menos igual a UF 15 millones.
- No vender, ni transferir activos del emisor y sus filiales que representan más del 25% del valor total de los activos en los últimos estados financieros consolidados auditados del Emisor.
- No efectuar inversiones en instrumentos emitidos por personas relacionadas, excepto en los casos y bajo los términos establecidos en el contrato.

Al 31 de diciembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, la Compañía estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros requeridos por esta emisión pública.

(1) Los covenants se determinaron en base a las normas contables chilenas, y serán adaptados a IFRS en caso de ser necesario.

Bonos serie H e I

Con fecha 15 de marzo de 2009, la Compañía inscribió en el registro de valores los bonos series H e I por un total de UF2.000.000 y UF 3.000.000, respectivamente, a 20 años plazo. Esta emisión fue colocada en el mercado local el 2 de abril de 2009, con un descuento ascendente a M\$156.952 y M\$413.181, respectivamente.

Esta obligación devenga intereses a una tasa fija anual de 4,25% para la serie H y 3,0% para la serie I. Ambas series amortizan intereses semestralmente. El capital es amortizado semestralmente para la serie H y bullet para la serie I.

La presente emisión fue suscrita con el Banco Santander Chile en calidad de representante de los tenedores de bonos y banco pagador y requiere que la Compañía de cumplimiento a los siguientes indicadores financieros (covenants (1)) y requerimientos específicos:

- Mantener una razón de endeudamiento consolidado, medido sobre los estados financieros consolidados, no superior a 1,5 veces.
- Mantener una cobertura de gastos financieros consolidada no inferior a 3,0 veces.
- Mantener un patrimonio, a nivel consolidado, reflejado en cada una de sus FECU trimestrales consolidadas, por un monto a lo menos igual a 15 millones de Unidades de Fomento.
- Mantener activos libres de gravámenes por un monto igual, a lo menos, a 1,2 veces el monto insoluto de la deuda financiera sin garantías.
- Mantener, directa o indirectamente, la propiedad de más del 50% de los derechos sociales y de las acciones suscritas y pagadas, respectivamente Cervecera CCU Chile Limitada y Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.,
- No vender, ni permitir que sean vendidos, ni ceder en propiedad y no transferir y/o de cualquier modo, enajenar, ya sea mediante una transacción o una serie de transacciones, directa o indirectamente, activos de su propiedad y de sus filiales necesarios para mantener en Chile, directamente y/o a través de una o más filiales, una capacidad instalada nominal para la elaboración de cervezas y bebidas de fantasía, igual o superior en conjunto a 15,9 de millones de hectólitros anuales, excepto en los casos y bajo los términos establecidos en este contrato de emisión de bonos.
- Mantener, directamente o a través de una sociedad filial, la propiedad de la marca comercial "CRISTAL", denominativa o palabra, para cerveza, en la clase 32 del clasificador internacional de productos y servicios para el registro de marcas comerciales, y no ceder su uso, excepto a sus sociedades filiales.
- No efectuar inversiones en instrumentos emitidos por personas relacionadas, excepto en los casos y bajo los términos establecidos en este contrato.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros y requerimientos específicos requeridos por esta emisión pública.

(1) Los covenants se determinaron en base a las normas contables chilenas, y serán adaptados a IFRS en caso de ser necesario.

Nota 25 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Proveedores	103.421.080	136.123.573	125.245.336
Documentos por pagar	3.102.656	74.946	106.110
Total	106.523.736	136.198.519	125.351.446
Corriente	106.523.736	136.198.519	125.351.446
No corriente	-	-	-
Total	106.523.736	136.198.519	125.351.446

Nota 26 Provisiones

Al 1 de enero de 2008, 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2009, el total de provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera son las siguientes:

	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Litigios	1.479.493	1.061.110	981.662
Depósito garantías de envases	8.896.790	9.537.644	9.704.826
Otros	2.730.760	3.788.963	3.717.436
Total	13.107.043	14.387.717	14.403.924
Corriente	1.311.025	2.262.026	3.747.286
No corriente	11.796.018	12.125.691	10.656.638
Total	13.107.043	14.387.717	14.403.924

A continuación se presenta el movimiento de las provisiones durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2009:

	Litigios	Depósito garantías de envases	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2008	1.479.493	8.896.790	2.730.760	13.107.043
Al 31 diciembre de 2008				
Constituidas	481.343	6.296.125	2.338.964	9.116.432
Utilizadas	(692.409)	(5.655.272)	(1.280.760)	(7.628.441)
Liberadas	(375.481)	-	-	(375.481)
Efecto de conversión	168.164	-	-	168.164
Al 31 de diciembre de 2008	1.061.110	9.537.643	3.788.964	14.387.717
Al 31 diciembre de 2009				
Constituidas	228.709	6.015.850	2.167.433	8.411.992
Utilizadas	(192.524)	(5.848.668)	(2.238.960)	(8.280.152)
Efecto de conversión	(115.633)	-	-	(115.633)
Al 31 de diciembre de 2009	981.662	9.704.825	3.717.437	14.403.924

El vencimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Litigios	Depósito garantías de envases (1)	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
A menos de 1 año	29.850	-	3.717.436	3.747.286
Entre 2 y cinco años	951.812	-	-	951.812
Mas de 5 años	-	9.704.826	-	9.704.826
Total	981.662	9.704.826	3.717.436	14.403.924

(1) Dadas las características de los riesgos que cubren estas provisiones, no es posible determinar un calendario razonable de fechas de pago si, en su caso, las hubiere.

Litigios

El detalle de los principales litigios a los cuales se encuentra expuesta la Compañía a nivel consolidado se describen en [Nota 31](#).

La administración considera que de acuerdo con el desarrollo de estos litigios a la fecha, las provisiones constituidas sobre los antecedentes caso a caso cubren adecuadamente los eventuales efectos adversos que puedan derivarse de los litigios mencionados.

Nota 27 Otros pasivos

	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Dividendo de la matriz provisionado acordado por directorio	14.969.635	14.969.635	19.110.172
Dividendo de la matriz provisionado según política	24.629.973	26.345.717	44.908.565
Dividendos de la matriz acordados pendientes de cobro	644.562	653.935	722.519
Dividendos de las subsidiarias según política	694.983	1.123.560	8.731.981
Obligación por Beneficios a empleados	17.976.391	22.516.979	21.582.149
Otros	14.270	82.902	18.946
Total	58.929.814	65.692.728	95.074.332
Corriente	49.050.738	53.411.170	83.673.738
No corriente	9.879.076	12.281.558	11.400.594
Total	58.929.814	65.692.728	95.074.332

Nota 28 Beneficios al personal

La Compañía otorga beneficios de corto plazo y por terminación de empleo como parte de sus políticas de compensación.

La sociedad Matriz y sus filiales mantienen contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal, cuyas principales características se describen a continuación:

Beneficios de corto plazo

Los beneficios de corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, vacaciones y compensaciones a través de bonos. Estos beneficios son registrados al momento que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

- i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.
- ii. Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo generado por el término de la relación laboral.

El costo de estos beneficios son cargados a resultados en la cuenta relacionadas a "Gastos de personal" .

Al 1 de enero de 2008, 31 de diciembre de 2008 y 2009, el total de beneficios al personal registrados en el estado consolidado de situación financiera son los siguientes:

Beneficios al personal	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Beneficios de corto plazo	6.446.388	8.476.596	8.492.967
Beneficios por terminación de empleos	11.530.003	14.040.383	13.089.182
Total	17.976.391	22.516.979	21.582.149
Corriente	8.097.314	10.235.216	10.181.347
No corriente	9.879.077	12.281.763	11.400.802
Total	17.976.391	22.516.979	21.582.149

A continuación se detallan la composición de beneficios de corto plazo y por terminación de empleo.

Bonificaciones a empleados

Los beneficios de corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por vacaciones registradas (sobre base devengada) y compensaciones de bonos y participaciones. Estos beneficios son registrados al momento que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto no son descontados.

Al 1 de enero de 2008, 31 de diciembre de 2008 y 2009, las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

Beneficios al personal corto plazo	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Vacaciones	3.556.250	4.425.710	4.749.363
Bonos y compensaciones	2.890.138	4.050.886	3.743.604
Total	6.446.388	8.476.596	8.492.967

La Compañía registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.

Gastos del personal

Los montos registrados en el estado consolidado por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2008 y 2009, son los siguientes:

Gastos del personal	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008	2009
	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	62.051.130	68.771.618
Beneficios a corto plazo a los empleados	8.946.833	9.534.606
Beneficio por terminación de contrato	4.437.893	4.085.491
Otros gastos de personal	10.206.390	11.575.455
Total	85.642.246	93.967.170

Indemnización por años de servicio

La Compañía registra un pasivo por el pago a todo evento de indemnizaciones por años de servicio, derivado de los acuerdos colectivos e individuales suscritos con ciertos grupos de trabajadores. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasa de descuento. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. La tasa de descuento se determina por referencia a curvas de tasas de interés de mercado para bonos empresariales de alta calidad con una duración promedio equivalentes a los plazos estimados para el pago de dichas indemnizaciones más la inflación esperada por el Banco Central, y el margen aplicable a empresas con rating equivalente a AA o superior. La tasa de descuento ha sido de un 7,6% para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008 y de un 7,7% para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009.

Al 1 de enero de 2008, 31 de diciembre de 2008 y 2009, los beneficios por terminación de empleos registrados son los siguientes:

Indemnización por años de servicio	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Corriente	1.650.927	1.758.619	1.688.380
No corriente	9.879.076	12.281.764	11.400.802
Total	11.530.003	14.040.383	13.089.182

El movimiento de las obligaciones por terminación de empleos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008 y 2009, es el siguiente:

Beneficios por terminación de empleos	Indemnización por años de servicio
	M\$
Saldo de inicio	11.530.003
Saldo al 1 de enero de 2008	11.530.003
Al 31 de diciembre de 2008	
Costo del servicio corriente	508.238
Costo por intereses	872.521
(Ganancias) pérdidas actuariales	1.037.633
Beneficios pagados	(1.057.513)
Costo servicio pasado	85.405
Provenientes de combinaciones de negocios	1.027.978
Otros	36.118
Al 31 de diciembre de 2008	14.040.383
Al 31 de diciembre de 2009	
Costo del servicio corriente	522.041
Costo por intereses	1.073.826
(Ganancias) pérdidas actuariales	(1.679.151)
Beneficios pagados	(1.010.298)
Costo servicio pasado	78.038
Otros	64.344
Al 31 de diciembre de 2009	13.089.183

Los montos registrados en el estado consolidado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2008 y 2009, son los siguientes:

Gasto reconocido por beneficios por terminación de empleos	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de	
	2008 M\$	2009 M\$
Costo del servicio corriente	508.238	522.041
Costo por intereses	872.521	1.073.826
Costo servicios pasado	85.405	78.038
(Ganancias) pérdidas actuariales	1.037.633	(1.226.522)
Beneficios pagados no provisionados	2.117.746	3.277.025
Otros	(183.650)	361.083
Total gasto reconocido Estado Consolidado de Resultados Integrales	4.437.893	4.085.491

Hipótesis actuariales

Como es mencionado en la **Nota 2.17** - Beneficios a los empleados, la obligación por indemnización por años de servicios es registrada a su valor actuarial. Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de la obligación por indemnización por años de servicios al 31 de diciembre de 2008 y 2009 son las siguientes:

Hipótesis Actuariales	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009	
Tabla de mortalidad	RV-2004	RV-2004	RV-2004	
Tasa de interés anual	7,7%	7,6%	7,7%	
Tasa de rotación retiro voluntario	1,0%	1,0%	1,0%	
Tasa de rotación necesidades de la EE	0,5%	0,5%	0,5%	
Incremento salarial	3,7%	3,7%	3,7%	
Edad de jubilación	Gerentes	60	60	
	Otros	Hombres	65	65
	Mujeres	60	60	

Análisis de sensibilidad

A continuación se presenta una sensibilidad basada en aumento y disminución de 1% en la tasa de descuento:

Análisis de Sensibilidad	31 de diciembre de 2008	31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Aumento del 1% en la Tasa de Descuento (Ganancia)	1.313.130	1.229.575
Disminución del 1% en la Tasa de Descuento (Pérdida)	(1.622.376)	(1.446.067)

Nota 29 Interés Minoritario

Patrimonio	Al 1 de enero de 2008	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$	M\$
Viña San Pedro Tarapacá S.A.	38.695.865	90.789.752	91.812.160
Aguas Ccu-Nestlé Chile S.A.	2.410.979	3.140.115	9.443.645
Compañía Pisquera de Chile S.A.	3.123.342	3.532.582	3.862.106
Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A.	3.545.047	4.442.037	3.504.707
Compañía Cervecera Kunstmann S.A.	1.637.707	1.821.399	2.102.190
Otros	321.210	371.921	252.164
Total	49.734.150	104.097.806	110.976.972

Resultado	Al 31 de diciembre de 2008	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Viña San Pedro Tarapacá S.A.	2.203.890	5.245.563
Aguas Ccu-Nestlé Chile S.A.	1.264.635	6.091.256
Compañía Pisquera de Chile S.A.	649.686	961.369
Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A.	227.457	398.695
Compañía Cervecera Kunstmann S.A.	448.711	555.671
Otros	95.219	75.140
Total	4.889.598	13.327.694

Nota 30 Patrimonio neto atribuible a los accionistas comunes

Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2009, el capital social de la Compañía presenta un saldo de M\$215.540.419, compuesto por un total de 318.502.872 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Compañía ha emitido solamente una serie única de acciones ordinarias, las cuales gozan de los mismos derechos de votos sin preferencia alguna. Estas acciones ordinarias se encuentran admitidas para ser transadas en la bolsa de comercio de Santiago de Chile y bolsa electrónica de Chile, y en la forma de ADS ("American Depositary Shares"), en bolsa de comercio de Nueva York (NYSE) con una equivalencia de 5 acciones por cada ADS.

La Compañía no ha realizado emisiones de acciones o de instrumentos convertibles durante el ejercicio que hagan variar el número de acciones vigentes al 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2009.

Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Compañía el acceso a los mercados de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

Estado de otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, el detalle de ingresos y gastos integrales del ejercicio es el siguiente:

	Saldo Bruto M\$	Impuesto M\$	Saldo Neto M\$
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:			
Cobertura flujo de caja	5.156.120	(876.541)	4.279.579
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	16.866.352	-	16.866.352
Saldo otros ingresos y gastos integrales al 31 de diciembre de 2008	22.022.472	(876.541)	21.145.931
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:			
Cobertura flujo de caja	(6.507.854)	1.106.335	(5.401.519)
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	(34.738.643)	-	(34.738.643)
Saldo otros ingresos y gastos integrales al 31 de diciembre de 2009	(41.246.497)	1.106.335	(40.140.162)

Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes en circulación durante dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31 de diciembre de 2008	31 de diciembre de 2009
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	90.413.642	128.037.473
Número promedio ponderado de acciones	318.502.872	318.502.872
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	283,87	402,00

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, la Compañía no ha emitido instrumentos convertibles o de otra índole que creen efectos dilutivos.

Utilidad líquida distribuible

En relación a la Circular de la SVS N°1945 el Directorio de la Compañía acordó, con fecha 4 de noviembre de 2009, que la utilidad líquida distribuible para el ejercicio 2009 será lo que se refleja en los estados financieros como Utilidad del Ejercicio atribuible a los Tenedores de acciones, sin efectuar ajustes sobre la misma.

Dividendos

La política de dividendos de la Compañía consiste en distribuir anualmente como dividendo al menos el 50% de las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, la Compañía pagó los siguientes dividendos, ya sea en carácter provisorio o definitivo:

N° dividendo	Fecha de pago	Tipo dividendo	Dividendos por acción	Relacionado con ejercicio
234	11/01/2008	Provisorio	47	2007
235	28/04/2008	Definitivo	102,19655	2007
236	09/01/2009	Provisorio	47	2008
237	28/04/2009	Definitivo	108,66083	2008

Otras Reservas

Las reservas que forman parte del patrimonio de la Compañía son las siguientes:

Reservas de conversión: Esta reserva nace principalmente de la traducción de los estados financieros de subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es distinta a la moneda de presentación de los estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2008 asciende a una reserva positiva de M\$15.817.197, mientras que al 31 de diciembre de 2009 asciende a una reserva negativa de M\$16.172.158.

Reservas de cobertura: Esta reserva nace de la aplicación de contabilidad de cobertura de los pasivos financieros utilizados como tal. Esta reserva se reversa al término de la vigencia de los contratos o bien cuando la operación deje de calificar como contabilidad de cobertura, lo que ocurra primero. Los efectos de la reserva son traspasados a resultados. Al 31 de diciembre de 2008 y 2009 ascienden a reservas positivas de M\$6.363.663 y M\$962.144 respectivamente, neto de sus impuestos diferidos.

Otras reservas varias: Al 31 de diciembre de 2008 y 2009 ascienden a reservas negativas de M\$10.016.131 y M\$9.984.431. Estas reservas corresponden principalmente a los siguientes conceptos:

- Ajuste por retasación del activo fijo efectuado en 1979, abono por M\$4.087.396.
- Corrección monetaria del capital pagado registrado al 31 de diciembre de 2008 según lo señalado en Oficio Circular N°456 de la SVS, cargo por M\$17.615.333.

Nota 31 Contingencias y Compromisos

Contratos de arrendamiento operativo

El monto total de las obligaciones de la Compañía con terceras partes por contratos de arriendo no cancelables son los siguientes:

Contratos de arriendo no cancelables	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$
Dentro de 1 año	1.906.706
Entre 1 y 5 años	4.430.372
Más de 5 años	5.585.120
Total	11.922.198

Contratos de compra y convenios de suministros

El monto total de las obligaciones de la Compañía con terceras partes por contratos de compra y convenio de suministros al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Acuerdos de compra y convenios de suministros M\$	Contratos de compra de uva y vino M\$
Dentro de 1 año	45.018.001	2.643.480
Entre 1 y 5 años	99.708.785	4.376.326
Más de 5 años	38.125.988	3.959.248
Total	182.852.774	10.979.054

Compromisos de inversiones de capital

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene compromisos de inversión de capital relacionados con propiedad, planta y equipos e Intangibles (software) aproximadamente por un monto de \$47.993 millones, respectivamente.

Litigios

A continuación se indican las causas más significativas que enfrenta la Compañía y sus filiales, incluyendo todas aquellas causas que presentan un grado de posibilidad de ocurrencia a lo menos en un grado mínimo y cuyos montos comprometidos sean superiores a M\$ 25.000. También se consideran aquellas en que los montos comprometidos se encuentran indeterminados.

Juicios y reclamos

Sociedad	Tribunal	N° de Causa o Rol	Materia	Etapa Procesal	Monto Comprometido
Compañía Cervecerías Unidas S.A. (CCU)	14° Juzgado Civil de Santiago	1293-2005	Demanda de nulidad e indemnización de perjuicios por traspaso de acciones	Pendiente para la vista y fallo de la causa en segunda instancia. El Fallo primera instancia fue contrario a los intereses de CCU.	M\$ 600.000
Compañía Cervecerías Unidas S.A. (CCU)	2° Juzgado del Trabajo de Santiago	930-2007	Demandado de forma subsidiaria por indemnización de perjuicios por accidente del trabajo	Pendiente Recurso Casación del demandante. Con fallo segunda instancia favorable parcialmente a intereses de los demandados.*	M\$ 40.000
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. (ECUSA)	Juzgado del Trabajo de Rancagua	92800-2000	Demandado de forma subsidiaria por despido injustificado	Recurso de Casación declarado inadmisibile. Pendiente ejecutoria de la sentencia que condenó a Ecusa a pago subsidiario.	M\$ 27.000
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. y Transportes CCU Ltda. (ECUSA y TCCU)	9° Juzgado del Trabajo de Santiago	3601-2004	Demandados de forma subsidiaria en cobro de remuneraciones por tiempo de cambio de ropa	Pendiente resolución solicitud nulidad todo lo obrado presentada por la demandada principal, que se opuso al cumplimiento de la sentencia de segunda instancia que confirmó fallo primera instancia contrario a los intereses de las compañías.	Indeterminado
Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA)	Primera Instancia en Argentina		Demanda por supuesta resolución intempestiva a contrato de distribución	Se presentaron los alegatos. Pendiente sentencia de primera instancia.	USD\$64.000
Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA)	Segunda Instancia en Argentina		Demanda por incumplimiento de contrato venta de planta	Pendiente liquidación y ejecución de la sentencia parcialmente desfavorable a CICSA.	USD\$177.000
Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA)			Reclamo administrativo de municipios por tasas de publicidad y propaganda.	Proceso se encuentra en etapa administrativa, agotada lo cual (dependiendo de los resultados) la intención de la empresa es continuar la discusión en la instancia judicial.	US\$2.044.000

* El recurso de casación fue interpuesto por el demandante con fecha 4 de enero de 2010.

La compañía y sus subsidiarias han constituido provisiones para cubrir estas contingencias por un total de M\$ 1.061.110 y M\$ 981.662 al 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2009, respectivamente.

Garantías

Al 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2009, la Compañía Matriz no ha otorgado garantías directas como parte de sus operaciones habituales de financiamiento. Sin embargo, su subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá S.A. ha constituido garantías indirectas en la forma de fianzas solidarias producto de operaciones de financiamiento efectuadas por su subsidiaria Finca la Celia S.A. en la república de Argentina.

A continuación se resumen los principales términos de las garantías indirectas constituídas:

La subsidiaria Finca la Celia S.A. mantiene deudas financieras con bancos locales en Argentina avaladas por su sociedad matriz Viña San Pedro Tarapacá S.A. a través de cartas stand by emitidas por el Banco Estado de Chile según el siguiente detalle:

Institución	Monto	Fecha de vencimiento
Banco Francés (BBVA)	US\$ 0,2 millones	Marzo 2010
Banco Patagonia	US\$ 1,9 millones	Marzo 2010
Banco San Juan	US\$ 1,9 millones	Marzo 2010
Banco Regional de Cuyo	US\$ 0,2 millones	Febrero 2010

Los stand by antes mencionados son emitidos por la subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá S.A. según el vencimiento de las deudas financieras negociadas con los bancos argentinos y se encuadran dentro de la política de financiación aprobada el Directorio de dicha subsidiaria con fecha 29 de Enero de 2009.

Nota 32 Medio ambiente

Al 31 de diciembre de 2008 y 2009, la Compañía ha efectuado desembolsos con cargo a los resultados del ejercicio por M\$ 1.246.559 y M\$ 1.161.047 más desembolsos capitalizables por M\$ 220.647 y M\$ 984.635 que consistieron principalmente en la operación, mantención y monitoreo de los sistemas de manejo de residuos líquidos, sólidos y gaseosos generados en nuestras plantas productivas, así como inversiones efectuadas para mejorar nuestros procesos en vías de cumplir de manera sustentable con las regulaciones ambientales establecidas.

Nota 33 Eventos posteriores

A. Información del 17 de marzo sobre el terremoto:

A la fecha de hoy, transcurridos 18 días del evento, nuestra mejor evaluación de los efectos del terremoto sobre las operaciones de CCU es la siguiente:

1. Felizmente no hubo personas fallecidas o accidentes de importancia que afectaran a los empleados de CCU.
2. La Compañía cuenta con pólizas de seguros y anticipamos una significativa cobertura de los daños y perjuicios sufridos. Sin embargo, debido a la gran cantidad de variables existentes, a la sobre demanda que han enfrentado los liquidadores de seguro y al tiempo que requiere todo este proceso, el impacto financiero no ha sido determinado aún. Los resultados del primer trimestre de 2010, a ser publicados en mayo próximo, debieran reflejar preliminarmente este impacto.
3. Toda la fuerza de ventas y todos los centros de distribución, incluyendo aquellos correspondientes a las áreas más afectadas del país, están actualmente en operación.
4. Todas las plantas productivas, de todas las categorías de producto, están en plena operación, salvo la bodega de vinos de Isla de Maipo y la planta de cervezas de Santiago, las que ya se encuentran operando parcialmente.
5. La filial Viña San Pedro Tarapacá S.A. tiene asegurada suficiente capacidad para satisfacer los requerimientos de la vendimia 2010.
6. Antes de lo previsto, la planta de Santiago ha vuelto a operar, aún cuando en forma parcial. Todos los esfuerzos siguen encaminados a restablecer dichas operaciones en su totalidad en los próximos meses. La planta cervecera de Temuco y las plantas de Argentina se han movilizado a su máximo para compensar durante marzo la menor producción de Santiago. Esperamos que a comienzos de abril la producción en la planta de Santiago se restablezca a un nivel tal que permita satisfacer la demanda sólo con producción local.

B. Información de interés del 3 de marzo sobre el terremoto:

Con fecha 3 de marzo de 2010, y en respuesta al Oficio Circular N° 574 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, la Compañía informó, respecto de los efectos e impactos relacionados con el terremoto y tsunami ocurrido el día 27 de febrero de 2010, lo siguiente:

1. Las operaciones de gaseosas, aguas purificadas, bebidas funcionales, té, aguas minerales y confites sufrieron daños menores por lo que nos hemos abocado a labores de limpieza, orden y reparaciones que nos permitirán retomar nuestras operaciones con normalidad desde hoy. Nuestra operación de pisco no sufrió daños y ha estado en operación permanentemente.
2. En relación a la operación de cervezas en Santiago, que experimentó daños en sus áreas de filtración y envasado, la Compañía inició de inmediato un Plan de Contingencia orientado a dos propósitos: (a) restaurar la condición de todas las instalaciones al estado que tenían previo al siniestro, en un plazo que se estima demorará aproximadamente dos a tres meses, y (b) un plan de mitigación para procurar mantener la capacidad de atender a la demanda normalmente en el intertanto. Este plan contempla una reasignación temporal de la producción dentro del sistema CCU, a las plantas productivas que fueron menos afectadas, en Chile, y a las plantas cerveceras de Argentina, de manera de compensar la menor producción temporal que afectará durante los próximos dos a tres meses a la planta cervecera de Santiago.
3. Respecto de la situación de vinos, ésta fue informada directamente por la filial Viña San Pedro Tarapacá S.A. a esta Superintendencia con esta misma fecha, el cual se adjunta a la presente (*ver anexo*).
4. La operación logística está operativa en distinto grado, dependiendo de su ubicación respecto del epicentro. Adicionalmente está afectada en estos primeros días por las complicaciones propias de la situación en la zona amagada: red vial dañada, limitaciones a la compra de combustible, falta de seguridad en ciertas zonas de distribución, comunicaciones interrumpidas y carencia de energía eléctrica. Por su parte, hemos sufrido mermas en el inventario de productos terminados del orden de 200 mil hectolitros en las distintas categorías, además de pérdidas en los inventarios de materias primas y materiales de fabricación. Los referidos inventarios serán repuestos en breve gracias al Plan de Contingencia y al apoyo de nuestros proveedores.
5. La Compañía cuenta con seguros que cubren adecuadamente los daños y perjuicios originados por este siniestro (activos fijos, existencias y perjuicio por paralización entre otros).
6. Nuestras Oficinas Corporativas en Santiago sufrieron daños menores, por lo que estamos operando normalmente.

Por último, CCU no tiene conocimiento de víctimas fatales ni accidentes mayores ocurridos a su personal en las plantas o centros de distribución.

Con el plan de mitigación, seguros comprometidos y la colaboración de las autoridades para obtener los permisos necesarios, estimamos que se cubrirían adecuadamente los daños y perjuicios.

La información contenida en la presente comunicación refleja a cuatro días de ocurrido el siniestro nuestro mejor entendimiento de los efectos causados por el terremoto, y en el eventual caso de que surjan nuevos antecedentes de relevancia los informaremos a la SVS y al público en su momento.

Anexo VSPT

Información de interés del 3 de marzo sobre el terremoto, emitida por VSPT:

Por medio de la presente y en respuesta al Oficio Circular de la referencia, en virtud del cual se solicitó a las empresas informar sobre la situación y el estado de sus instalaciones y operaciones tras el terremoto ocurrido el pasado sábado 27 de Febrero, informamos a Ud. lo siguiente:

- a) No se han producido daños significativos a las instalaciones y equipos en nuestras bodegas de Molina, Lontué, Rengo, San Fernando, Requinoa, Casablanca y María Pinto, que impidan la continuidad de nuestras actividades. Estamos focalizados a la evaluación más precisa de los daños, a labores de limpieza y reparaciones, que nos permitan retomar nuestras operaciones con normalidad en el curso de la próxima semana.



- b) Sin embargo, nuestra bodega de Isla de Maipo ha sufrido daños importantes y tendremos una mejor estimación del reinicio de sus actividades una vez que se realicen los peritajes necesarios para ello. Las operaciones de envasado y vendimia que tenían lugar en Isla de Maipo serán derivadas momentáneamente a las bodegas mencionadas en la letra anterior.
- c) Nos encontramos preparados para llevar a cabo la vendimia de la temporada 2010.
- d) Nuestras plantaciones no han sufrido daño.
- e) Se han registrado pérdidas en nuestras existencias de vino, tanto en granel como envasado. Nuestra mejor estimación al día de hoy es que hemos perdido aproximadamente 9,4 millones de litros de vino a granel. Estamos evaluando las pérdidas de vino envasado.
- f) Nuestras Oficinas Corporativas en Santiago sufrieron daños menores, por lo que estamos operando normalmente.

Informamos que existen seguros comprometidos que cubren las instalaciones, maquinarias y equipos, inventarios, viñedos, perjuicios por paralización, entre otros.

- C. No existen otros hechos posteriores entre la fecha de cierre y la fecha de presentación de estos Estados Financieros que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.