



ABRE TU MUNDO

CCU

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

Correspondiente al período terminado
Al 30 de septiembre de 2009

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	
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
Nota 1 Información General	11
Nota 2 Resumen de las principales políticas contables	17
2.1 Bases de preparación	17
2.2 Bases de presentación	18
2.3 Información financiera por segmentos operativos	18
2.4 Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste	19
2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo	19
2.6 Instrumentos financieros	20
2.7 Deterioro de activos financieros	22
2.8 Inventarios	22
2.9 Pagos Anticipados	22
2.10 Propiedades, planta y equipos	22
2.11 Arrendamientos	23
2.12 Propiedades de Inversión	23
2.13 Activos biológicos	23
2.14 Activos intangibles	24
2.15 Deterioro de activos no corrientes distintos del menor valor de inversiones	25
2.16 Impuesto a la renta e impuestos diferidos	25
2.17 Beneficios a los empleados	26
2.18 Provisiones	26
2.19 Depósito garantías de envases y contenedores	26
2.20 Reconocimiento de ingresos	27
2.21 Acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados	27
2.22 Costos de venta	28
2.23 Costos de comercialización (marketing y ventas)	28
2.24 Costos de distribución	28
2.25 Gastos de administración	28
2.26 Medio ambiente	28
Nota 3 Estimaciones y aplicaciones del criterio profesional	29

Nota 4 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	29
Nota 5 Administración de riesgos financieros	35
Nota 6 Instrumentos financieros	41
Nota 7 Información financiera por segmentos operativos	44
Nota 8 Combinación de negocios	49
Nota 9 Ventas netas	52
Nota 10 Gastos por naturaleza	53
Nota 11 Resultados financieros	53
Nota 12 Otras ganancias pérdidas	53
Nota 13 Efectivo y equivalente al afectivo	54
Nota 14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	55
Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas	57
Nota 16 Inventarios	63
Nota 17 Pagos anticipados	63
Nota 18 Cuentas por cobrar por impuestos	64
Nota 19 Inversiones en Negocios conjuntos	64
Nota 20 Activos intangibles	67
Nota 21 Propiedades, plantas y equipos	69
Nota 22 Propiedades de Inversión	70
Nota 23 Activos biológicos	71
Nota 24 Impuestos a la renta e impuestos diferidos	72
Nota 25 Prestamos y obligaciones financieras que devengan intereses	76
Nota 26 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	84
Nota 27 Provisiones	84
Nota 28 Otros pasivos	85
Nota 29 Cuentas por pagar por impuestos	85
Nota 30 Beneficios al personal	86
Nota 31 Patrimonio atribuible a los accionistas comunes	89
Nota 32 Contingencias y Compromisos	91
Nota 33 Medio ambiente	93



Nota 34 Eventos posteriores 93

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	Al 30 de septiembre	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
		de 2009	de 2008	de 2008
		M\$	M\$	M\$
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	158.475.954	55.299.985	116.702.623
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	6	824.379	4.535.652	966.473
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14	114.561.617	144.733.618	115.699.912
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	5.136.931	5.902.504	5.733.556
Inventarios	16	120.010.148	124.677.527	72.777.615
Pagos anticipados	17	9.069.712	8.568.302	9.720.758
Cuentas por cobrar por impuestos	18	4.845.148	16.868.486	2.935.373
Otros activos corrientes		400.492	464.542	490.101
Total activos corrientes		413.324.381	361.050.616	325.026.411
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	272.059	295.382	284.457
Inversiones en negocios conjuntos	19	43.681.863	42.493.234	32.955.939
Activos intangibles (neto)	20	102.248.178	110.078.900	31.764.270
Propiedades, planta y equipos (neto)	21	493.275.766	493.118.354	401.684.978
Propiedades de inversión	22	15.475.220	16.503.042	15.801.327
Activos biológicos	23	15.682.120	17.286.167	11.923.602
Activos por impuestos diferidos	24	36.606.845	26.493.733	21.699.833
Activos de cobertura	6	741.913	-	-
Pagos anticipados	17	1.541.100	2.490.089	6.606.401
Otros activos financieros	6	-	9.566.257	-
Otros activos no corrientes		2.045.183	2.721.219	1.398.413
Total activos no corrientes		711.570.247	721.046.377	524.119.220
Total activos		1.124.894.628	1.082.096.993	849.145.631

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		Nota	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 01 de enero de 2008
PASIVOS			M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes					
Préstamos que devengan intereses	25	65.457.076	86.244.306	10.196.153	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	26	88.790.705	112.563.805	87.523.811	
Otros pasivos financieros	6	272.044	10.581.982	974.961	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	3.098.815	14.198.439	3.443.606	
Provisiones	27	5.758.447	5.325.771	3.850.496	
Cuentas por pagar por impuestos	29	10.371.656	21.234.307	17.748.173	
Otros pasivos	28	61.016.268	44.179.349	49.050.738	
Pasivos de cobertura	6	19.147.507	-	-	
Total pasivos corrientes		253.912.518	294.327.959	172.787.938	
Pasivos no corrientes					
Préstamos que devengan intereses	25	222.982.670	159.793.051	162.851.906	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	610.093	610.093	610.093	
Provisiones	27	10.238.481	12.125.691	11.796.018	
Impuestos diferidos	24	58.235.930	53.820.012	43.618.357	
Otros pasivos	28	8.372.421	9.282.884	7.160.457	
Otros pasivos financieros	6	-	-	18.514.878	
Total pasivos no corrientes		300.439.595	235.631.731	244.551.709	
Total pasivos		554.352.113	529.959.690	417.339.647	
PATRIMONIO NETO					
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de acciones					
Capital emitido	31	231.019.592	231.019.592	213.404.259	
Otras reservas		(80.757.909)	(49.560.105)	(51.126.780)	
Resultados retenidos		304.950.345	266.545.236	219.803.312	
Subtotal patrimonio atribuible a los tenedores de acciones		455.212.028	448.004.723	382.080.791	
Participaciones minoritarias		115.330.487	104.132.580	49.725.193	
Total patrimonio neto		570.542.515	552.137.303	431.805.984	
Total pasivos y patrimonio neto		1.124.894.628	1.082.096.993	849.145.631	

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Estado de Resultados Integrales	Nota	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de	
		2009	2008	2009	2008
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por ventas	9	544.981.989	477.000.521	173.560.044	160.929.518
Costo de ventas		(262.028.678)	(228.020.338)	(83.792.725)	(80.477.426)
Margen bruto		282.953.311	248.980.183	89.767.319	80.452.092
Otros ingresos de operación		1.551.668	1.730.400	1.045.679	313.338
Costos de Mercadotecnia		(63.462.083)	(59.281.720)	(25.119.189)	(13.148.281)
Costos de distribución		(55.936.138)	(47.325.008)	(19.112.865)	(11.793.278)
Gastos de administración		(69.405.126)	(62.480.122)	(18.683.733)	(34.064.011)
Otros gastos de operación		(2.523.327)	(915.934)	(1.146.361)	477.112
Gastos financieros netos	11	(7.850.665)	(2.549.410)	(2.702.092)	(1.276.734)
Participación en utilidad (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	19	839.865	632.133	386.015	191.103
Diferencias de cambio	11	374.091	799.536	412.892	1.049.926
Resultado por unidades de reajuste	11	5.461.783	(11.949.716)	954.651	(6.259.252)
Otras ganancias (pérdidas) netas	12	21.912.253	1.114.051	(231.747)	(1.162.450)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		113.915.632	68.754.393	25.570.569	14.779.565
Impuestos a las ganancias	24	(8.213.913)	(1.870.684)	(1.159.286)	(700.204)
Utilidad (pérdida) del ejercicio proveniente de actividades continuadas		105.701.719	66.883.709	24.411.283	14.079.361
Utilidad (pérdida) del ejercicio proveniente de actividades descontinuadas, después de impuestos		-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		105.701.719	66.883.709	24.411.283	14.079.361
Utilidad (pérdida) atribuible a					
Tenedores de acciones		95.294.426	62.860.591	17.962.360	13.249.249
Participaciones minoritarias		10.407.293	4.023.118	6.448.923	830.112
Utilidad (pérdida) de ejercicio		105.701.719	66.883.709	24.411.283	14.079.361
Utilidad (pérdida) por acción (pesos)		299,19	197,36	56,40	41,60
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades continuadas (pesos)		299,19	197,36	56,40	41,60
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades descontinuadas		-	-	-	-

(*) Ver Nota 7 Información Financiera por Segmentos Operativos.

Estado de Otros Resultados Integrales	Nota	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de	
		2009	2008	2009	2008
		M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio		105.701.719	66.883.709	24.411.283	14.079.361
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
Cobertura flujo de caja	31	(6.875.414)	-	(1.275.033)	-
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	31	(26.619.055)	12.359.403	1.982.772	(230.645)
Impuesto a la renta relacionado con componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono al patrimonio neto	31	1.168.820	-	216.756	-
Total otros ingresos y gastos integrales del ejercicio		(32.325.649)	12.359.403	924.495	(230.645)
Ingresos y gastos integrales del ejercicio		73.376.070	79.243.112	25.335.778	13.848.716
Ingresos y gastos integrales atribuibles a:					
Tenedores de acciones		64.033.539	74.637.414	18.807.544	12.939.756
Participaciones minoritarias		9.342.531	4.605.698	6.528.234	908.960
Ingresos y gastos integrales del ejercicio		73.376.070	79.243.112	25.335.778	13.848.716

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 por ajuste al valor del Activo Fijo	Revalorización de capital	Reserva de coberturas	Otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$				
Saldo al 1 de enero de 2008	197.925.086	15.479.173	(56.649.677)	4.087.396	0	0	1.435.501	219.803.312	382.080.791	49.725.193	431.805.984
Cambios											
Dividendos provisionado (1)	-	-	-	-	-	-	-	(29.012.722)	(29.012.722)	-	(29.012.722)
Dividendos definitivos (1)	-	-	-	-	-	-	-	(7.919.922)	(7.919.922)	-	(7.919.922)
Efecto de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	1.703.258	-	1.703.258	-	1.703.258
Otros incrementos (disminuciones) en Patrimonio Neto	13.637.296	-	-	-	(13.637.296)	-	215.144	-	215.144	(5.865.606)	(5.650.462)
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	11.776.823	-	-	-	-	62.860.591	74.637.414	4.605.698	79.243.112
Total cambios en el patrimonio	13.637.296	-	11.776.823	-	(13.637.296)	-	1.918.402	25.927.947	39.623.172	(1.259.908)	38.363.264
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008	211.562.382	15.479.173	(44.872.854)	4.087.396	(13.637.296)	-	3.353.903	245.731.259	421.703.963	48.465.285	470.169.248
Saldo al 1 de enero de 2008	197.925.086	15.479.173	(56.649.677)	4.087.396	-	-	1.435.501	219.803.312	382.080.791	49.725.193	431.805.984
Cambios											
Dividendos provisionados (1)	-	-	-	-	-	-	-	(41.315.351)	(41.315.351)	-	(41.315.351)
Dividendos definitivos (1)	-	-	-	-	-	-	-	(7.919.922)	(7.919.922)	-	(7.919.922)
Efecto de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	1.703.258	-	1.703.258	48.400.166	50.103.424
Otros incrementos (disminuciones) en Patrimonio Neto	17.615.333	-	-	-	(17.615.333)	-	473.022	-	473.022	-	473.022
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	17.005.726	-	-	-	-	95.977.199	112.982.925	6.007.221	118.990.146
Total cambios en el patrimonio	17.615.333	-	17.005.726	-	(17.615.333)	-	2.176.280	46.741.926	65.923.932	54.407.387	120.331.319
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	215.540.419	15.479.173	(39.643.951)	4.087.396	(17.615.333)	-	3.611.781	266.545.238	448.004.723	104.132.580	552.137.303
Saldo al 1 de enero de 2009	215.540.419	15.479.173	(39.643.951)	4.087.396	(17.615.333)	-	3.611.782	266.545.238	448.004.724	104.132.579	552.137.303
Cambios											
Dividendos provisionados (1)	-	-	-	-	-	-	-	(48.626.249)	(48.626.249)	-	(48.626.249)
Dividendos definitivos (1)	-	-	-	-	-	-	-	(8.263.070)	(8.263.070)	-	(8.263.070)
Efecto de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	63.084	-	63.084	1.855.376	1.918.460
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	(25.554.292)	-	-	(5.706.595)	-	95.294.426	64.033.539	9.342.532	73.376.071
Total cambios en el patrimonio	-	-	(25.554.292)	-	-	(5.706.595)	63.084	38.405.107	7.207.304	11.197.908	18.405.212
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009	215.540.419	15.479.173	(65.198.243)	4.087.396	(17.615.333)	(5.706.595)	3.674.866	304.950.345	455.212.028	115.330.487	570.542.515

(1) Ver Nota 31 Patrimonio atribuible a los accionistas comunes

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Estado de Flujo de Efectivo	Nota	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
		2009 M\$	2008 M\$
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Importes cobrados de clientes		676.145.422	629.766.445
Pagos a proveedores		(418.820.470)	(388.670.955)
Remuneraciones pagadas		(59.239.359)	(54.296.966)
Pagos recibidos y remitidos por impuesto al valor agregado		(91.689.527)	(81.542.137)
Otros cobros (pagos)		19.081.990	15.062.129
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Total		125.478.056	120.318.516
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación			
Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		943.407	845.031
Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de operación		2.653.620	406.858
Pagos por intereses clasificados como de operaciones		(5.677.104)	(5.867.324)
Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos		8.040.077	2.092.487
Pagos por impuestos a las ganancias		(10.709.806)	(14.366.294)
Otras entradas (salidas) procedentes de otras actividades de operación		(10.340.080)	(11.432.112)
Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Otras Actividades de Operación, Total		(15.089.886)	(28.321.354)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación		110.388.170	91.997.162
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Importes recibidos por desapropiación de propiedades, plantas y equipo		54.549	899.589
Importes recibidos por desapropiación de subsidiarias, neto del efectivo desapropiado		29.874.428	-
Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros		16.451.777	8.467.028
Otros flujos de efectivo de (utilizados en) actividades de inversión		74.884	2.288.272
Incorporación de propiedad, planta y equipo		(50.837.521)	(57.969.427)
Pagos para adquirir negocios conjuntos, neto del efectivo adquirido		(1.036.500)	(13.400.118)
Pagos para adquirir subsidiarias		-	(50.006.022)
Préstamos a empresas relacionadas		-	(94.197)
Pagos para adquirir otros activos financieros		(13.862.232)	(10.858.392)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(19.280.615)	(120.673.267)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación (Presentación)			
Obtención de préstamos		9.774.736	7.017.450
Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		104.062.341	-
Préstamos de entidades relacionadas		23.694	81.240
Pagos de préstamos		(47.084.728)	(5.268.020)
Reembolso de otros pasivos financieros		(2.781.682)	(2.507.958)
Reembolso de pasivos por arrendamientos financieros		(779.888)	(743.959)
Pagos de dividendos a accionistas comunes		(50.945.624)	(49.154.513)
Otros flujos de efectivo de (utilizados en) actividades de financiación		-	(927)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		12.268.849	(50.576.687)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		103.376.404	(79.252.792)
EFFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		(200.435)	(4.351.188)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, SALDO INICIAL		55.299.985	116.702.623
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, SALDO FINAL	13	158.475.954	33.098.643

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. 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., 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 y 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, mainstream así como de precios populares, las cuales son comercializadas bajo seis marcas cien por ciento propias (o extensiones de marcas) y cinco marcas licenciadas. Las principales marcas son Cristal, Escudo, Morenita, Royal Guard, Dorada y Lemon Stones. Las principales marcas que distribuye y/o produce bajo licencia son: Heineken, Budweiser, Paulaner, Kunstmann y Austral. La elaboración de la cerveza en Chile se realiza en las plantas de Santiago y Temuco.

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 cien por ciento propias 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, varietal 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 sus coligadas Viña Valles de Chile S.A. con las familias de marca Viña Tabalí y Viña Leyda.

La Compañía es uno de los mayores productores de bebidas no alcohólicas en Chile que incluyen aguas minerales y purificadas, néctares y bebidas gaseosas, embotellador y distribuidor de sus marcas cien por ciento propias como de marcas producidas bajo licencia de PepsiCo, Schweppes Holding Limited, Nestlé Chile S.A. y Promarca. Entre las principales marcas propias se encuentran: Bilz, Pap, Kem, las Aguas Cachantun y Porvenir son operadas por nuestra subsidiarias Aguas CCU-Nestlé en asociación con esta última. Los productos de bebidas gaseosas, agua purificada y néctares de la Compañía son producidos en dos plantas ubicadas en Santiago y Antofagasta; 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 el negocio del ron y cocktails listo para su consumo.

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

Principales marcas bajo licencias			
Licenciante	Licenciatario	Licencia	Fecha de expiración
Promarca S.A.	ECUSA	Watt's en envases rígidos, excepto cartón	Indefinida.
AB-I	CCU Argentina	Budweiser para Argentina y Uruguay	Diciembre 2025
PepsiCo, Inc.	ECUSA	Pepsi, Seven Up y Té Lipton	Marzo 2020
Shweppes	ECUSA	Shweppes	Diciembre 2018
AB-I	CCU Chile	Budweiser para Chile	Diciembre 2015
CCU Chile	Cervecería Austral S.A.	Austral	Septiembre 2015
Heineken	CICSA	Heineken, para Chile y Argentina	Junio 2013
Nestlé	Aguas CCU-Nestlé Chile S.A.	Nestlé Pure Life	Diciembre 2012
Stokely Van Camp Inc.	ECUSA	Gatorade	Marzo 2010
Heineken	CICSA	Heineken, para Paraguay, Uruguay, Bolivia y Brasil	Septiembre 2010
Cervecería Modelo S.A. de CV	CICSA	Promoción y comercialización de Corona y Negra Modelo	Diciembre 2014
Arthur Guinness	CICSA	Distribución Red Bull	Diciembre 2009

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 30 de septiembre de 2009 la Compañía tiene un total de 5.349 trabajadores según el siguiente detalle:

	Número de trabajadores	
	Matriz	Consolidado
Ejecutivos Principales	66	214
Profesionales y técnicos	258	1.483
Trabajadores	84	3.652
Total	408	5.349

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 el 26 de noviembre de 2009.

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes subsidiarias significativas:

Subsidiaria	RUT	Porcentaje de participación económica directa e indirecta		
		Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 01 de enero de 2008
		%	%	%
Cervecera CCU Chile Ltda (1)	96.989.120-4	99,9999	99,9965	99,9965
Compañía Cervecera Kunstmann S.A.	96.981.310-6	50,0007	50,0007	50,0007
Compañía Pisuera de Chile S.A.	99.586.280-8	80,0000	79,9988	79,9988
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. (ECUSA)	99.501.760-1	99,9415	99,9406	99,9406
Aguas CCU Nestlé Chile S.A. (2)	76.003.431-2	50,0707	79,9525	79,9525
New Ecusa S.A.	76.718.230-9	99,9415	99,9406	99,9406
Vending y Servicios CCU Ltda	77.736.670-K	99,9724	99,9480	99,9415
Fábrica De Envases Plásticos S.A.	86.150.200-7	99,9966	99,9937	99,9937
Transportes CCU Limitada	79.862.750-3	99,9999	99,9999	99,9999
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	99,9859	99,9735	99,9702
Financiera CRECCU S.A. (3)	76.041.227-9	99,9972	99,9947	0,0000
CCU Inversiones S.A. (4)	76.593.550-4	99,9719	99,9470	99,9403
Viña San Pedro Tarapacá S.A. y Subsidiarias (5)	91.041.000-8	49,9917	49,9988	58,1455
Inversiones Invex CCU Ltda. (6)	76.572.360-4	99,9900	99,9812	99,9483
Cía. Cervecerias Unidas Argentina S.A.y Subsidiarias (7)	0-E	95,9551	95,9467	92,7921
Millahue S.A. (8)	91.022.000-4	99,9621	99,9309	99,9309
CCU Cayman Limited y Subsidiarias	0-E	99,9900	99,9812	99,9483
Southern Breweries Establishment	0-E	99,9950	99,9906	99,9741
CCU Investments Limited (9)	0-E	99,9999	99,9999	99,9999

A continuación se presentan los porcentajes de participación con derecho a voto mantenidos en cada una de las sociedades incluidas en la consolidación:

Subsidiarias	RUT	Porcentaje de participación con poder de voto		
		30 de septiembre de 2009 %	31 de diciembre de 2008 %	01 de enero de 2008 %
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.(ECUSA)	99.501.760-1	99,9426	99,9426	99,9426
Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	76.003.431-2	50,1000	80,0000	80,0000
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.	76.041.227-9	100,0000	100,0000	0,0000
CCU Inversiones S.A.	76.593.550-4	99,9723	99,9485	99,9420
Viña San Pedro Tarapacá S.A. y Subsidiarias	91.041.000-8	50,0058	50,0000	58,1455
Inversiones Invex CCU Ltda.	76.572.360-4	100,0000	100,0000	100,0000
Cía. Cervecerías Unidas Argentina S.A. y Subsidiarias	0-E	95,9647	95,9467	92,7970
Millahue S.A.	91.022.000-4	99,9621	99,9309	99,9309
CCU Cayman Limited y Subsidiarias	0-E	100,0000	100,0000	100,0000
Southern Breweries Establishment	0-E	100,0000	100,0000	100,0000
CCU Investments Limited	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) Cervecera CCU Chile Limitada

Con fecha 16 de enero de 2009, la sociedad aumenta su capital en M\$22.092.264 el cual es enterado en su totalidad por Compañía Cervecerías Unidas S.A., mediante el aporte en dominio de 3.996.969.663 acciones de Viña San Pedro Tarapacá S.A. de que es titular.

Asimismo en esa misma fecha el Directorio acordó aumentar el capital de M\$15.001.103 a M\$21.161.477 mediante la capitalización de la reserva de revalorización al 31 de diciembre de 2007 y disminuir el capital social en M\$20.000.000, quedando reducido M\$1.161.477.

(2) 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, al 30 de junio del 2009, una utilidad antes de impuesto de M\$ 24.447.570, 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. 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..

(3) 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.

(4) 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 sin valor nominal, el que deberá ser suscrito y pagado en dinero efectivo dentro del plazo de tres años a contar de esta fecha.

Con ello, el capital social de CCU Inversiones S.A. quedó fijado en M\$146.942.563 el cual se encuentra dividido en 3.654.799.597 acciones nominativas de la misma serie y sin valor nominal, de las cuales 3.546.362.954 se encuentran suscritas e integradas al 30 de septiembre de 2009.

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

(5) 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 un mayor valor de inversiones por M\$ 754.730 reconocido con abono a Otras reservas en Patrimonio.

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), celebradas el 3 de diciembre de 2008, 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)**.

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

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 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. a Corredores de Bolsa a CCU Inversiones S.A. 3.996.969.663 acciones de VSPT, valorizadas en M\$14.788.787.

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.

Con lo anterior al 30 de septiembre 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% y 19,19% respectivamente.

(6) Inversiones Invex CCU Limitada.

Con fecha 10 de junio del 2008 en Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprueba aumentar el capital de la sociedad en M\$ 2.224.330, mediante la emisión de 5.560.825 acciones de pago sin valor nominal, elevándose de este modo el capital social a un total de M\$ 145.272.470 dividido en 331.757.538 acciones sin valor nominal. CCU Inversiones S.A. renuncia a su derecho preferente, siendo CCU S.A. y CCU Investments Limited las que suscriben y pagan en efectivo la totalidad del aumento.

Con fecha 30 de junio de 2008 Invex CCU S.A. se transforma en sociedad de Responsabilidad Limitada modificando con ello su nombre a Inversiones Invex CCU Limitada. Modificó además su plazo, a definitivo por 15 años renovables automáticamente. Su objeto social se restringe a actividades de inversión y prohíbe la realización de cualquier actividad calificada como acto de comercio.

Al 30 de septiembre de 2009 los accionistas de Inversiones Invex CCU Limitada son CCU S.A., CCU Inversiones S.A. y CCU Investment Limited con un 6,7979%, 35,4138% y 57,788%, respectivamente.

(7) 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 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.

Con fecha 30 de mayo de 2008 CCU Cayman Branch transfiere a Inversiones Invex 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 30 de septiembre 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)**

Con fecha 4 de octubre de 2007, CICSA había suscrito un contrato para la adquisición del 100% de las acciones de ICSA.

(8) 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.

(9) 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 al 30 de septiembre de 2009, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). Estos estados financieros han sido preparados considerando las NIIF vigentes a la fecha y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

Los estados financieros previamente emitidos se preparaban de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, utilizados antes de la emisión del Boletín Técnico N° 79.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la revalorización de ciertos bienes del activo fijo u otras metodologías de valoración para ciertos instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta, instrumentos derivados de inversión y/o cobertura, pasivos relacionados con indemnización por años de servicios, entre otros.

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.

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:

Enmiendas y mejoras e interpretaciones a la normativa existente		Períodos anuales que comienzan el o después de
Mejora a IFRS 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	1 de julio de 2009
Mejora a IFRS 8	Segmentos operativos	1 de Enero de 2010
Mejora a IAS 1	Presentación de estados financieros	1 de Enero de 2010
Mejora a IAS 7	Estados de flujos de efectivo	1 de Enero de 2010
Mejora a IAS 17	Arrendamientos	1 de Enero de 2010
Mejora a IAS 36	Mejora a IAS 36 – Deterioro de activos	1 de Enero de 2010
Enmienda a IAS 39	Partidas cubiertas elegibles	1 de Julio de 2009
Enmienda a IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de Julio de 2009
Enmienda a IAS 27R	Estados financieros consolidados y separados	1 de Julio de 2009
Enmienda a IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de Julio de 2009
Enmienda a IFRS 1	Adopción por primera vez	1 de Julio de 2009
IFRIC 17	Distribución de activos no monetarios a propietarios	1 de Julio de 2009
IFRIC 18	Transferencia de activos desde clientes	1 de Julio de 2009
IFRS9	Instrumentos financieros	1 de Enero de 2013
IAS24 Revisada	Información a revelar sobre partes relacionadas	1 de Enero del 2011

2.2 Bases de presentación

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 en el estado de resultados.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias 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 del Estado de Situación Financiera. La ganancia o pérdida atribuible al interés minoritario se presenta en el Estado de Resultados Integrales después de la utilidad del ejercicio. Las transacciones entre los accionistas minoritarios y los accionistas de las empresas donde se comparte la propiedad, son transacciones cuyo registro se realiza dentro del patrimonio y, por lo tanto, se muestran en el Estado de Cambios del Patrimonio.

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 valor patrimonial (VP). 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 el Comité de Dirección y el Directorio de la Compañía, para tomar decisiones sobre los recursos a 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.

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 a Resultado de las operaciones más depreciaciones y amortizaciones), el margen EBITDA, y los

ingresos por venta. Los gastos financieros, ingresos financieros e impuestos a la renta son administrados a nivel Corporativo, excepto en las subsidiarias en que hay participación de terceros (VSPT, CPCH, Aguas CCU Nestlé, CCU Argentina y Cervecera Kunstmann). 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 Ajuste Acumulado por Diferencia de Conversión los ingresos y gastos son traducidos al tipo de cambio promedio mensual para los respectivos períodos.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, son los siguientes:

Pesos chilenos por unidad de moneda extranjera ó unidad de reajuste		Al 30 de	Al 31 de	Al 30 de	Al 1 de enero
		septiembre de	diciembre de	septiembre de	de
		2009	2008	2008	2008
		\$	\$	\$	\$
Monedas extranjeras					
Dólar estadounidense	USD	550,36	636,45	551,31	496,89
Euro	EURO	805,09	898,81	775,51	730,94
Peso argentino	ARS	143,21	184,32	175,86	157,79
Dólar canadiense	CAD	514,31	521,72	518,05	506,26
Libra esterlina	GBP	879,59	918,27	979,41	989,43
Franco suizo	CHF	530,93	602,64	490,36	440,70
Dólar australiano	AUD	484,73	439,72	435,37	453,78
Corona danesa	DKK	108,16	120,62	103,95	98,04
Yen japonés	JPY	6,13	7,05	5,18	4,41
Real brasileño	BRL	310,67	271,70	289,96	280,32
Unidades de reajuste					
Unidad de fomento	UF	20.834,45	21.452,57	20.988,34	19.627,70

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, (ii) instrumentos disponibles para la venta y (iii) 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 de Resultados.

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.

Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos son valorizados a valor justo. Las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor justo se reconocen directamente en el patrimonio hasta que el activo financiero sea liquidado o eliminado por deterioro, a cuya fecha la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio se reconocerá en el estado de resultados.

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados designados en esta categoría o activos financieros que no clasifican en alguna de las otras categorías.

Los activos financieros disponibles para la venta se presentan en el activo no corriente a menos que la administración tenga la intención de disponer de ellos dentro de los doce meses siguientes de la fecha de cierre de los estados financieros.

Créditos y cuentas por cobrar

Estos créditos y otras cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los créditos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no son transados en un mercado formal activo. Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por cobrar otorgados a clientes.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros.

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 de Resultados 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 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 o coberturas de valor justo.

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 periodo 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.

Los cambios en el valor justo de instrumentos derivados que califican como contabilidad de cobertura de valor justo son reconocidos en el Estado de Resultados en los periodos que estos ocurren, junto con los cambios en el valor justo de los activos o pasivos cubiertos. Si el instrumento de cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, el ajuste al valor libro de la partida protegida es amortizado en el estado consolidado de resultado en el periodo remanente hasta el vencimiento de la partida protegida.

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.

Activos registrados a costo amortizado (Cuentas por cobrar)

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar registradas a costo amortizado, el monto de la pérdida es medida como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero utilizada en el reconocimiento inicial. El valor libro del activo es deducido a través del uso de una cuenta de provisión. El monto de la pérdida es reconocido en el Estado de Resultados 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. La estimación de los flujos de efectivo futuros se basa en la experiencia histórica de pérdidas para grupos de activos con características de riesgo similares.

Si en un período 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 costo amortizado 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.

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.

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. 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
Envases plásticos y contenedores	4 a 16
Activos de venta (coolers y mayolicas)	3 a 5
Muebles y enseres	5 a 10

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.

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 financiero 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 arrendos 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 arrendos financieros, son clasificados como arrendos 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 y sus subsidiarias consisten en vides en formación y 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 la vides en producción es realizada sobre una base lineal y se encuentra basada en la vida útil estimada de producción, la cual es evaluada periódicamente. Las vides en formación no son depreciadas hasta que entran en producción. Los costos incurridos en la adquisición y plantación de nuevas vides son capitalizados.

La Compañía se encuentra analizando diferentes modelos para determinar el valor razonable de sus activos biológicos y producción agrícola. Hasta ahora ha mantenido el costo histórico ya que no ha sido posible determinar a la fecha un modelo que satisfaga el concepto de valor justo, de acuerdo con la NIC41, y que refleje de mejor manera dicho valor que el costo histórico.

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 periodos 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. 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 periodo 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 periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009 y 2008 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 periodo.

Anualmente la Compañía evalúa si los indicadores de deterioros sobre activos no corrientes que derivaron en pérdidas registradas en periodos 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 depreciado 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 cierre de los estados financieros y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha en 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 a pasivos tributarios y el impuesto diferido esta 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 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, 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 7,7% y 7,7% para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y el 31 de diciembre de 2008, 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 son reconocidas cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, legal o basada en la costumbre, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos que impliquen beneficios económicos para liquidar la obligación y (iii) el monto de ésta pueda ser estimado razonablemente. 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.

La Compañía constituye provisiones por descuentos pactados con sus distribuidores basados en los acuerdos comerciales suscritos. Estas provisiones se registran como una deducción de los ingresos por venta.

Los otros conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden a juicios civiles, laborales y tributarios por los que pudiese verse afectada la Compañía. **(Nota 27)**.

2.19 Depósito 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 periodo de operación, supera la devolución recibida de clientes en similar periodo. 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

Las exportaciones de vinos y licores son comercializadas principalmente a través de distribuidores en los principales mercados de destino.

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.
- "CIF (Cost, Insurance & Freight) y similares", mediante el cual la Compañía organiza y paga el gasto de transporte exterior y algunos otros gastos, aunque CCU deja de ser responsable de las mercancías una vez que han sido entregados 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.

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 (ivi) 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.

La Compañía reconoce el costo de los beneficios otorgados por acuerdos comerciales con distribuidores sólo cuando existe evidencia formal del acuerdo, el monto del beneficio puede ser estimado razonablemente y su pago es probable.

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

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, los costos de transporte y los costos operativos y de mantenimiento de plantas y equipos.

2.23 Costos de comercialización (marketing y ventas)

Los costos de comercialización comprenden, principalmente, gastos de publicidad y promoción, las depreciaciones de activos de venta, el costo de activos de marketing y las remuneraciones y compensaciones del personal de marketing y ventas.

2.24 Costos de distribución

Los costos de distribución comprenden todos aquellos costos 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:

- Propiedad, plantas y equipos (**Nota 21**)
- Propiedades de inversión (**Nota 22**)
- Pruebas de deterioro del menor valor de inversiones (**Nota 20**)
- Depósito garantías de envases y contenedores (**Nota 27**)
- Valor actuarial provisión indemnización por años de servicios (**Nota 30**)
- Valor justo de instrumentos financieros (**Nota 6**)
- Activos por impuestos diferidos (**Nota 24**)
- Provisiones por litigios y contingencias (**Nota 27 y Nota 32**)

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

Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros consolidados de la Compañía por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2009, son los primeros estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, por lo tanto, se han aplicado las disposiciones de NIIF 1 al preparar estos estados financieros.

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 y de ciertas plantas, sobre los cuales ha utilizado el valor justo como su costo atribuido al 1 de enero de 2008.

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\$ 129.373.510, generando un ajuste de M\$ 90.868.878 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.

Beneficios al personal

La Compañía ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2008.

Reserva de conversión

La reserva de conversión de inversiones en el extranjero, surgidas con anterioridad al 1 de enero de 2008, ha sido mantenida hasta su realización.

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 consolidado al 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2008
- Conciliación del resultado consolidado para los periodos de tres meses y nueve terminados al 30 de septiembre de 2008.
- Estado de flujo de efectivo por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2008
- Conciliación de los ingresos por venta

Conciliación del patrimonio neto consolidado

Conceptos		Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
		M\$	M\$
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas comunes según PCGA en Chile		496.245.795	401.795.860
Propiedades, plantas y equipos	(a)	41.323.386	41.323.386
Propiedades de inversión	(b)	10.333.133	10.333.133
Provisión por dividendo	(c)	(26.345.716)	(24.629.973)
Eliminación corrección monetaria	(d)	(35.672.891)	(2.159.054)
Instrumentos financieros a valor justo	(e)	2.805.527	2.805.527
Provisión indemnización por años de servicios	(f)	(5.442.757)	(5.442.757)
Moneda funcional de inversiones en el exterior	(g)	(43.649.188)	(33.480.491)
Costos de financiamiento relacionado a deudas	(h)	(3.568.028)	(3.568.028)
Impuestos diferidos	(i)	(8.516.846)	(8.516.846)
Interes Minoritario	(j)	5.819.715	4.395.597
Otros		1.326.096	(775.563)
Diferencia resultado PCGA/NIIF por el periodo desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2008		13.346.497	-
Efecto de la transición a las NIIF		(48.241.072)	(19.715.069)
Total patrimonio neto según NIIF		448.004.723	382.080.791

Conciliación del resultado consolidado

Conceptos		Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2008	Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2008
		M\$	M\$
Resultado según PCGA en Chile		58.025.444	11.847.985
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	(a)	6.644.634	2.863.767
Eliminación corrección monetaria	(d)	(9.350.998)	(5.883.057)
Instrumentos financieros a valor justo	(e)	683.104	709.418
Provisión indemnización por años de servicios	(f)	163.321	39.944
Moneda funcional de inversiones en el exterior	(g)	2.089.652	638.403
Costos de financiamiento a tasa efectiva	(h)	462.029	149.981
Impuestos diferidos	(i)	3.638.027	2.487.849
Interes minoritario	(j)	(1.341.686)	(31.637)
Capitalización del costo de financiamiento	(k)	1.438.524	529.131
Menor valor de inversiones	(l)	1.904.925	755.002
Gasto de marketing	(m)	(2.984.074)	(1.511.926)
Amortización de marcas comerciales	(n)	427.809	192.575
Otros		1.059.880	461.814
Efecto de la transición a las NIIF		4.835.147	1.401.264
Resultado según NIIF		62.860.591	13.249.249

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) a (j) corresponden a patrimonio y resultado, Nota (k) y (l) sólo corresponden a resultado):

(a) Propiedades, plantas y equipos

Para efectos de primera adopción, la Compañía procedió a revaluar todos los terrenos y ciertas plantas incluidas bajo propiedades, plantas y equipos. 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 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 ciertas plantas incluidas en propiedades, plantas y equipos	90.868.878
Homologación de vidas útiles y ajuste de valores residuales de plantas y equipos	(49.545.492)
Efecto neto en propiedades, plantas y equipos	41.323.386

(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 reevaluación 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 pasada junta de accionistas 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 consideradas 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 existencias y reservas de patrimonio, excepto por aquellos ítemes de propiedad, planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles 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.

(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 partícipes 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 de l 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 resultado 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 detalle de 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.

(n) Amortización de marcas comerciales

NIC 38 establece que las marcas comerciales son de amortización definida e indefinida (ver detalle política contable 2.14). Bajo PCGA de Chile las marcas comerciales eran amortizadas linealmente sobre la vida útil esperada con un máximo 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.

Conciliación Estado de flujo de efectivo por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2008 y 2009.

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 Venta

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

Conceptos	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2008	Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2008
	M\$	M\$
Ingresos por ventas según PCGA en Chile	517.927.799	181.202.038
Gastos por acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados (Rapel)	(13.291.940)	(4.491.443)
Eliminación corrección monetaria	(17.068.351)	(11.647.917)
Cambio de moneda funcional en Argentina	(10.566.987)	(4.133.160)
Ingresos por venta según NIIF	477.000.521	160.929.518

Nota 5 Administración de riesgos financieros

Administración de riesgos financieros

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 financiero 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 y Comité de Directores cuando proceda es el responsable final del establecimiento y revisión de la estructura de administración del riesgo financiero, 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 financieros, 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 no adquiere instrumentos derivados con fines especulativos o de inversión, no obstante algunos derivados 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 riesgo de mercado de la Compañía está relacionada con los tipos de cambio, tasas de interés, inflación y precios de materias primas (commodities). Con la finalidad de administrar el riesgo proveniente 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 respecto del dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina y el peso argentino.

Al 30 de septiembre de 2009, la Compañía mantiene en Chile obligaciones en monedas extranjeras por MM\$ 117.811 que en su mayoría están denominadas en dólares estadounidenses. Las obligaciones en monedas extranjeras que devengan intereses (MM\$ 98.953) representan un 34,7% del total de tales obligaciones. El 65,3% restante esta denominado en pesos chilenos indexados por inflación (ver sección riesgo de inflación). Los MM\$ 117.811 de obligaciones en moneda extranjera incluyen préstamos por US\$ 170 millones (MM\$ 93.561) 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\$ 29.212 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\$ 6.750.

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 30 de septiembre de 2009 la exposición neta activa (pasiva) de la Compañía en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados, es de MM\$ 1.785.

Del total de ingresos por ventas de la Compañía, un 11,5% corresponde a ventas de exportación efectuadas en monedas extranjeras, principalmente dólares estadounidenses, euro, libra esterlina y otras monedas y del total de costos un 58,6% 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 30 de septiembre de 2009, la inversión neta en subsidiarias argentinas asciende a MM\$ 87.947.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto por diferencias de cambio reconocido en los estados consolidados de resultados integrales del periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, netos de instrumentos financieros derivados, asciende a MM\$374 (MM\$-272 en 2008). 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\$148 (Utilidad (pérdida) de MM\$-427 en 2008).

Considerando que aproximadamente el 11,5% de los ingresos por ventas de la Compañía corresponden a ventas de exportación efectuadas en Chile en monedas distintas del peso chileno y que aproximadamente un 58,6% 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\$-4.384 (Utilidad (pérdida) de MM\$-5.221 en 2008).

La inversión neta mantenida en subsidiarias que desarrollan sus actividades en Argentina asciende MM\$ 87.947 al 30 de septiembre de 2009, (MM\$ 95.275 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 pérdida (utilidad) de MM\$9.235 (MM\$10.995 en 2008) que se registra con (carga) abono a Patrimonio.

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 30 de septiembre de 2009, la Compañía tiene un total de MM\$98.953 millones (MM\$108.570 millones al 31 de Diciembre de 2008) y MM\$10.057 (MM\$10.057, al 31 de diciembre de 2008) en deudas con tasas de interés indexada a LIBOR y TAB 30, respectivamente. Consecuentemente, al 30 de septiembre de 2009, nuestra estructura de financiamiento se encuentra compuesta de aproximadamente un 38% en deuda con tasas de interés variable y un 62% 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 swap.

Al 30 de septiembre de 2009, luego de considerar el efecto de swap de tasas de interés y de monedas, aproximadamente el 95% 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 30 de septiembre de 2009, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectiva, se encuentran detallados en Nota 25 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 nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009, relacionado a deudas de corto y largo plazo con tasas de interés variable, netos de instrumentos derivados, asciende a MM\$8.815 (MM\$4.618 en 2008). Asumiendo un aumento ó 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\$152 (MM\$106 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. De la misma forma, mantiene deuda financiera indexada a UF. La razón de lo anterior, es que la Compañía tiene como política mantener, dentro de las condiciones que permite el mercado, mantener sus ingresos en pesos reales.

Análisis de sensibilidad a la inflación

El resultado por unidades de reajuste total reconocido en los estados consolidados de resultados integrales del periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009, relacionado a deudas de corto y largo plazo indexados a la Unidad de Fomento, asciende a MM\$5.462 (MM\$-11.950 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\$5.570 (MM\$2.673 en 2008) en el estado 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, jugos, aguas, vinos a granel y uvas para la fabricación de vinos y licores.

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 importará 43.700 toneladas de cebada y 37.000 toneladas de malta. Por su parte CCU Argentina adquiere toda la demanda de malta de productores locales. Esta materia prima representa aproximadamente el 32% del costo directo de cervezas en Chile y un 38% del costo directo de cervezas en Argentina.

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 licenciarios, 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 70% del costo directo 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 de producción propia y uvas y vinos adquiridos de terceros. Aproximadamente 50% del abastecimiento de vino de exportación proviene de los viñedos propios, reduciendo de esta forma el efecto de volatilidad de los precios y asegurando la consistencia 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 60,0% de la uva y vino necesario de terceros a través de contratos a precios fijos. Adicionalmente, también realiza transacciones a precio spot 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\$ 181.378 (MM\$ 153.460 en 2008). Asumiendo un aumento (disminución) razonablemente posible en el precio ponderado de estas materias primas de aproximadamente un 8% y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) de MM\$ 14.510 (MM\$ 12.277 en 2008) reflejada en el Estado de Resultados.

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, inversiones en 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 30 de septiembre de 2009 alcanza a 81,6% (75,2% al 31 de diciembre de 2009) 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 18 días.

Al 30 de septiembre de 2009, la Compañía tenía aproximadamente 535 clientes (745 clientes al 31 de diciembre de 2008) que adeudan más que MM\$ 10 cada uno y que en su conjunto representan aproximadamente el 82,3% del total de cuentas por cobrar comerciales. De estos 140 clientes (170 clientes al 31 de diciembre de 2008) tenían saldos superiores a MM\$ 50 cada uno, representa aproximadamente un 70,7% (67,0% en 2008) del total de cuentas por cobrar. El 91,7% 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 por las exportaciones es administrado por la Jefatura de Crédito y Cobranza de VSPT y es monitoreado por la Gerencia de Administración y Finanzas de VSPT. La Compañía posee una amplia base de clientes, en más de cincuenta países, que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por VSPT. Adicionalmente, la Compañía toma seguros de crédito en las cuales se establece la línea de crédito para cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente. Adicionalmente, a los seguros de crédito, el tener las ventas diversificadas en diversos países aminora el riesgo de crédito.

Las cuentas por cobrar comerciales que se encuentran vencidas, pero no deterioradas, corresponden a clientes que presentan moras de entre 1 día y un año. La mayoría de este monto vencido corresponde a cuentas por cobrar entre 1 día y 3 meses.

La Compañía estima que no son necesarias provisiones de riesgo de crédito adicionales a las provisiones individuales y colectivas determinadas al 30 de septiembre de 2009. Ver análisis de vencimientos de cuentas por cobrar y provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar (Nota 13).

La Compañía posee políticas que limitan la exposición al riesgo de crédito de contraparte con respecto a las instituciones financieras, al operar con instituciones que posee clasificación de riesgo superiores o igual a "investment grade" y estas exposiciones son monitoreadas frecuentemente. Consecuentemente, la Compañía no posee concentraciones de riesgo de crédito con instituciones financieras que deban ser consideradas significativas al 30 de septiembre de 2009. La exposición máxima al riesgo de crédito proveniente de estos activos financieros es el valor libro de estos activos representados en el estado de Situación Financiera. El monto máximo de pérdida por riesgo de crédito que la Compañía incurriría si las contrapartes de los contratos derivados no dieran cumplimiento a los contratos de acuerdo a los términos acordados sería MM\$ 174 al 30 de septiembre de 2009 (MM\$4.149 al 31 de diciembre de 2008).

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 30 de septiembre de 2009, la Compañía posee líneas de crédito no utilizadas por un total de MM\$106 y efectivo y equivalente al efectivo por MM\$158.476 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 y pasivos financieros producto de derivados de la Compañía al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, basados en los flujos contractuales no descontados:

Al 30 de septiembre de 2009	Valor libro M\$	Vencimiento de flujos contratados			
		Menor a 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Pasivos financieros					
Préstamos bancarios	112.815.818	71.550.334	45.691.039	-	117.241.373
Obligaciones con el público	159.733.569	11.839.643	106.929.613	124.591.889	243.361.145
Arrendamientos financieros	15.890.359	1.364.043	5.317.894	29.800.965	36.482.902
Sub-total	288.439.746	84.754.020	157.938.546	154.392.854	397.085.420
Pasivos financieros derivados					
Cross currency interest rate swaps	19.147.507	18.957.678	-	-	18.957.678
Forwards de moneda extranjera	272.044	388.489	-	-	388.489
Sub-total	19.419.551	19.346.167	-	-	19.346.167
Total	307.859.297	104.100.187	157.938.546	154.392.854	416.431.587

Al 31 de diciembre de 2008	Valor libro M\$	Vencimiento de flujos contratados			
		Menor a 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Pasivos financieros					
Préstamos bancarios	169.523.616	85.523.735	97.846.224	-	183.369.959
Obligaciones con el público	60.285.104	8.633.579	32.473.231	72.971.298	114.078.108
Arrendamientos financieros	16.228.637	1.321.593	5.449.906	31.414.944	38.186.443
Sub-total	246.037.357	95.478.907	135.769.361	104.386.242	335.634.510
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	256.619.339	109.808.407	135.769.361	104.386.242	349.964.010

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 periodo:

	Al 30 de septiembre de 2009		Al 31 de diciembre de 2008		Al 01 de enero de 2008	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	158.475.954	-	55.299.985	-	116.702.623	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	824.379	-	4.535.652	-	966.473	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	114.561.617	-	144.733.618	-	115.699.912	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.136.931	272.059	5.902.504	295.382	5.733.556	284.457
Activos de cobertura	-	741.913	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	9.566.257	-	-
Total activos financieros	278.998.881	1.013.972	210.471.759	9.861.639	239.102.564	284.457
Préstamos que devengan intereses	65.457.076	222.982.670	86.244.306	159.793.051	10.196.153	162.851.906
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	88.790.705	-	112.563.805	-	87.523.811	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.098.815	610.093	14.198.439	610.093	3.443.606	610.093
Otros pasivos financieros	272.044	-	10.581.982	-	974.961	18.514.878
Pasivos de cobertura	19.147.507	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	176.766.147	223.592.763	223.588.532	160.403.144	102.138.531	181.976.877

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:

	Al 30 de septiembre de 2009		Al 31 de diciembre de 2008		Al 01 de enero de 2008	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	158.475.954	158.475.954	55.299.985	55.299.985	116.702.623	116.702.623
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	824.379	824.379	4.535.652	4.535.652	966.473	966.473
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	114.561.617	114.561.617	144.733.618	144.733.618	115.699.912	115.699.912
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.408.990	12.774.980	6.197.886	6.197.886	6.018.013	6.018.013
Activos de cobertura	741.913	741.913	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	9.566.257	9.566.257	-	-
Total activos financieros	280.012.853	287.378.843	220.333.398	220.333.398	239.387.021	239.387.021
Préstamos bancarios y arrendamiento financiero	128.706.177	137.156.186	185.752.253	178.665.142	114.598.574	106.578.172
Obligaciones con el público	159.733.569	163.815.425	60.285.104	51.543.602	58.449.485	60.450.384
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	88.790.705	88.790.705	112.563.805	112.563.805	87.523.811	87.523.811
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.708.908	11.074.898	14.808.532	14.808.532	4.053.699	4.053.699
Otros pasivos financieros	272.044	272.044	10.581.982	10.581.982	19.489.839	19.489.839
Pasivos de cobertura	19.147.507	19.147.507	-	-	-	-
Total pasivos financieros	400.358.910	420.256.765	383.991.676	368.163.063	284.115.408	278.095.905

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.

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 periodo, es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2009				Al 31 de diciembre de 2008				Al 01 de enero de 2008			
	Número contratos	Nominal	Activo	Pasivo	Número contratos	Nominal	Activo	Pasivo	Número contratos	Nominal	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
Cross currency interest rate swaps	2	93.561.200	741.913	19.147.507	2	108.196.500	9.566.257	9.145.358	2	84.471.300	113.761	18.514.878
Menos de 1 año	1	55.036.000	-	19.147.507	1	63.645.000	-	9.145.358	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	1	38.525.200	741.913	-	1	44.551.500	9.566.257	-	2	84.471.300	113.761	18.514.878
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards USD	24	17.380.885	161.194	7.176	59	(29.795.592)	4.249.294	997.756	33	(41.621.335)	284.917	974.961
Menos de 1 año	24	17.380.885	161.194	7.176	59	(29.795.592)	4.249.294	997.756	33	(41.621.335)	284.917	974.961
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards Euro	12	(5.265.460)	7.859	229.036	19	(7.303.072)	-	429.545	-	-	-	-
Menos de 1 año	12	(5.265.460)	7.859	229.036	19	(7.303.072)	-	429.545	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards CAD	6	(932.866)	-	35.832	1	(404.558)	-	9.323	-	-	-	-
Menos de 1 año	6	(932.866)	-	35.832	1	(404.558)	-	9.323	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards GBP	5	(2.690.934)	4.513	-	1	(1.117.224)	11.001	-	-	-	-	-
Menos de 1 año	5	(2.690.934)	4.513	-	1	(1.117.224)	11.001	-	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos derivados de inversión	49	102.052.825	915.479	19.419.551	82	69.576.054	13.826.552	10.581.982	35	42.849.965	398.678	19.489.839

p

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 del Cross Currency Interest Rate Swap a partir del año 2009 califica 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 25**.

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 período 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 30 de septiembre de 2009	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Justo		
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo	1.566.292	650.813	915.479	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	824.379	650.813	173.566	-
Activos de cobertura	741.913	-	741.913	-
Pasivos financieros a valor justo	19.419.551	-	19.419.551	-
Pasivos de cobertura	19.147.507	-	19.147.507	-
Otros pasivos financieros	272.044	-	272.044	-

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	14.101.909	386.551	13.715.358	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	4.535.652	386.551	4.149.101	-
Otros activos financieros	9.566.257	-	9.566.257	-
Pasivos financieros a valor justo	10.581.982	-	10.581.982	-
Otros pasivos financieros	10.581.982	-	10.581.982	-

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	966.473	567.795	398.678	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	966.473	567.795	398.678	-
Pasivos financieros a valor justo	19.489.839	-	19.489.839	-
Otros pasivos financieros	19.489.839	-	19.489.839	-

Durante el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009, la Compañía no ha realizado transferencia de instrumentos entre las categorías 1 y 2 que sean consideradas significativas.

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, Cía.Cervecera Kunstmann
Cervezas Argentina	CCU Argentina
Bebidas sin alcohol	Embotelladoras Chilenas Unidas, Aguas CCU Nestlé
Vinos	Viña San Pedro Tarapacá
Licores	Compañía Pisquera de Chile
Otros	CCU S.A., Plasco, Transportes CCU, Comercial CCU y Otras

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.

En los negocios de vino se comercializa tanto en los mercados de Chile y Argentina, y se exporta desde ambos países en más de 86 mercados alrededor del mundo.

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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008

	Cervezas Chile		Cervezas Argentina		Bebidas sin alcohol		Vinos		Licores		Otros		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por ventas clientes externos	189.721.691	181.060.937	93.912.582	69.144.015	139.425.123	127.350.636	92.311.618	61.482.281	27.763.989	28.124.726	1.846.986	9.837.926	544.981.989	477.000.521
Ingresos por ventas entre segmentos	1.671.217	1.357.949	55.718	(176)	2.778.547	3.440.642	15.450	(4.809)	371.990	212.296	(4.892.922)	(5.005.902)	-	-
Total ingresos por ventas	191.392.908	182.418.886	93.968.300	69.143.839	142.203.670	130.791.278	92.327.068	61.477.472	28.135.979	28.337.022	(3.045.936)	4.832.024	544.981.989	477.000.521
Costos de ventas	(81.966.196)	(74.878.519)	(42.505.461)	(35.039.854)	(72.085.187)	(65.842.595)	(57.716.737)	(36.257.656)	(14.651.431)	(14.826.233)	6.896.334	(1.175.481)	(262.028.678)	(228.020.338)
Margen bruto	109.426.712	107.540.367	51.462.839	34.103.985	70.118.483	64.948.683	34.610.331	25.219.816	13.484.548	13.510.789	3.850.398	3.656.543	282.953.311	248.980.183
Costos de comercialización, distribución y administración	(58.779.000)	(57.803.284)	(39.820.873)	(29.514.260)	(54.743.058)	(50.455.154)	(25.225.544)	(18.547.340)	(8.478.467)	(8.968.036)	(1.756.405)	(3.798.776)	(188.803.347)	(169.086.850)
Otros ingresos (gastos) de operación	(382.306)	16.214	(29.880)	654.410	(388.041)	(23.285)	206.252	215.488	(59.382)	(232.203)	(318.302)	183.842	(971.659)	814.466
Resultados de operaciones	50.265.406	49.753.297	11.612.086	5.244.135	14.987.384	14.470.244	9.591.039	6.887.964	4.946.699	4.310.550	1.775.691	41.609	93.178.305	80.707.799
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.850.665)	(2.549.410)
Resultado por unidades de reajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.461.783	(11.949.716)
Diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	374.091	799.536
Utilidad (pérdida) de negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	839.865	632.133
Otras utilidades (perdidas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.912.253	1.114.051
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113.915.632	68.754.393
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.213.913)	(1.870.684)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.701.719	66.883.709
EBITDA	61.228.898	60.981.391	15.085.117	8.014.538	22.123.380	22.220.967	14.900.288	10.363.469	6.243.188	5.492.939	5.992.453	3.395.925	125.573.324	110.469.229
Utilidad de los tenedores de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.294.426	62.860.591
Participaciones minoritarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.407.293	4.023.118
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.701.719	66.883.709

Información por segmentos operativos por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008

	Cervezas Chile		Cervezas Argentina		Bebidas sin alcohol		Vinos		Licores		Otros		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por ventas clientes externos	55.898.494	55.588.472	26.138.019	25.979.206	43.523.696	39.528.493	36.870.075	25.238.651	10.808.317	11.459.821	321.443	3.134.875	173.560.044	160.929.518
Ingresos por ventas entre segmentos	529.302	460.049	16.811	22.878	813.401	793.769	4.156	(1.322)	279.538	151.598	(1.643.208)	(1.426.972)	-	-
Total ingresos por ventas	56.427.796	56.048.521	26.154.830	26.002.084	44.337.097	40.322.262	36.874.231	25.237.329	11.087.855	11.611.419	(1.321.765)	1.707.903	173.560.044	160.929.518
Costos de ventas	(23.084.312)	(25.393.201)	(12.548.033)	(13.503.284)	(22.524.900)	(20.989.540)	(22.129.167)	(14.226.012)	(5.916.368)	(6.149.961)	2.410.055	(215.428)	(83.792.725)	(80.477.426)
Margen bruto	33.343.484	30.655.320	13.606.797	12.498.800	21.812.197	19.332.722	14.745.064	11.011.317	5.171.487	5.461.458	1.088.290	1.492.475	89.767.319	80.452.092
Costos de comercialización, distribución y administración	(19.067.590)	(18.948.984)	(11.959.592)	(11.411.520)	(17.807.845)	(15.956.635)	(9.528.667)	(7.231.622)	(3.329.441)	(3.372.001)	(1.222.652)	(2.084.808)	(62.915.787)	(59.005.570)
Otros ingresos (gastos) de operación	(23.243)	(227.197)	(50.509)	364.076	(141.750)	(148.926)	175.987	28.354	(35.487)	(6.187)	(25.680)	780.330	(100.682)	790.450
Resultados de operaciones	14.252.651	11.479.139	1.596.696	1.451.356	3.862.602	3.227.161	5.392.384	3.808.049	1.806.559	2.083.270	(160.042)	187.997	26.750.850	22.236.972
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.702.092)	(1.276.734)
Resultado por unidades de reajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	954.651	(6.259.252)
Diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	412.892	1.049.926
Utilidad (pérdida) de negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	386.015	191.103
Otras utilidades (perdidas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(231.747)	(1.162.450)
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.570.569	14.779.565
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.159.286)	(700.204)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.411.283	14.079.361
EBITDA	18.150.871	15.210.628	2.665.256	2.529.185	6.305.968	5.550.388	6.875.809	4.935.393	2.247.159	2.479.888	1.278.754	1.161.736	37.523.818	31.867.218
Utilidad de los tenedores de acciones													17.962.360	13.249.249
Participaciones minoritarias													6.448.923	830.112
Utilidad del ejercicio													24.411.283	14.079.361

Ingresos por ventas netos por ubicación geográfica	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Chile	443.328.438	403.148.998	143.948.911	132.992.211
Argentina	101.653.551	73.851.523	29.611.133	27.937.307
Total	544.981.989	477.000.521	173.560.044	160.929.518

Depreciación de propiedades, plantas y equipos, y amortización de activos intangibles	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Cervezas Chile	10.963.492	11.228.094	3.898.221	3.731.490
Cervezas Argentina	3.473.031	2.770.404	1.068.560	1.077.829
Bebidas sin alcohol	7.135.996	7.750.722	2.443.367	2.323.226
Vinos	5.309.250	3.475.504	1.483.425	1.127.344
Licores	1.296.488	1.182.389	440.601	396.619
Otros y eliminaciones	4.216.762	3.354.317	1.438.794	973.738
Total	32.395.019	29.761.430	10.772.968	9.630.246

Inversiones de capital (adiciones de propiedad, planta y equipos, y activos intangibles)	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$
Cervezas Chile	18.782.097	16.128.783
Cervezas Argentina	4.521.347	6.073.252
Bebidas sin alcohol	8.719.954	15.765.807
Vinos	2.883.739	2.799.753
Licores	1.454.566	998.330
Otros (1)	14.475.818	16.203.502
Total	50.837.521	57.969.427

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

Activos por segmentos	30 de Septiembre	31 de Diciembre
	2009 M\$	2008 M\$
Cervezas Chile	232.830.195	245.407.594
Cervezas Argentina	117.529.740	151.349.520
Bebidas sin alcohol	158.299.953	115.258.986
Vinos	255.335.820	259.466.680
Licores	50.055.706	51.502.786
Otros y eliminaciones (2)	310.843.214	259.111.427
Total	1.124.894.628	1.082.096.993

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

Activos por ubicación geográfica	30 de Septiembre 2009	31 de Diciembre 2008
	M\$	M\$
Chile	990.974.341	912.930.042
Argentina	133.920.287	169.166.951
Total	1.124.894.628	1.082.096.993

Información adicional de segmentos

A continuación se presenta el Estado de Resultado de acuerdo a como la compañía gestiona sus operaciones:

Estado de Resultados Integrales	Nota	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de	
		2009	2008	2009	2008
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por ventas	9	544.981.989	477.000.521	173.560.044	160.929.518
Costo de ventas		(262.028.678)	(228.020.338)	(83.792.725)	(80.477.426)
Margen bruto		282.953.311	248.980.183	89.767.319	80.452.092
Otros ingresos de operación		1.551.668	1.730.400	1.045.679	313.338
Costos de Mercadotecnia		(63.462.083)	(59.281.720)	(25.119.189)	(13.148.281)
Costos de distribución		(55.936.138)	(47.325.008)	(19.112.865)	(11.793.278)
Gastos de administración		(69.405.126)	(62.480.122)	(18.683.733)	(34.064.011)
Otros gastos de operación		(2.523.327)	(915.934)	(1.146.361)	477.112
Resultado de las operaciones		93.178.305	80.707.799	26.750.850	22.236.972
Gastos financieros netos	11	(7.850.665)	(2.549.410)	(2.702.092)	(1.276.734)
Participación en utilidad (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	19	839.865	632.133	386.015	191.103
Diferencias de cambio	11	374.091	799.536	412.892	1.049.926
Resultado por unidades de reajuste	11	5.461.783	(11.949.716)	954.651	(6.259.252)
Otras ganancias (pérdidas) netas	12	21.912.253	1.114.051	(231.747)	(1.162.450)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		113.915.632	68.754.393	25.570.569	14.779.565
Impuestos a las ganancias	24	(8.213.913)	(1.870.684)	(1.159.286)	(700.204)
Utilidad (pérdida) del ejercicio proveniente de actividades continuadas		105.701.719	66.883.709	24.411.283	14.079.361
Utilidad (pérdida) del ejercicio proveniente de actividades descontinuadas, después de impuestos		-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		105.701.719	66.883.709	24.411.283	14.079.361
Utilidad (pérdida) atribuible a					
Tenedores de acciones		95.294.426	62.860.591	17.962.360	13.249.249
Participaciones minoritarias		10.407.293	4.023.118	6.448.923	830.112
Utilidad (pérdida) de ejercicio		105.701.719	66.883.709	24.411.283	14.079.361
Utilidad (pérdida) por acción (pesos)		299,19	197,36	56,40	41,60
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades continuadas (pesos)		299,19	197,36	56,40	41,60
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades descontinuadas		-	-	-	-
Depreciación y Amortización		32.395.019	29.761.430	10.772.968	9.630.246
EBITDA (1)		125.573.324	110.469.229	37.523.818	31.867.218

(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 ítems 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.

	30 de Septiembre de 2009			30 de septiembre de 2008		
	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	3.255.493	2.355.860	15.810.125	2.551.437	2.063.745	10.922.093
Resultados operacionales	(103.527)	178.315	1.990.049	(438.866)	115.197	1.322.245
Resultado del ejercicio	(86.580)	118.121	1.643.253	(321.385)	274.101	1.552.772
Inversiones de capital	648.038	264.481	1.078.971	1.119.257	200.900	1.889.771
Depreciación y amortización	(129.870)	147.106	401.238	(120.454)	125.382	341.569
Activos corrientes	5.891.712	1.311.885	8.143.357	5.538.940	1.612.970	5.686.868
Activos no corrientes	12.583.916	4.874.627	41.882.001	11.530.117	4.339.344	39.573.883
Pasivos corrientes	2.849.568	476.687	5.910.865	1.657.033	710.381	3.561.615
Pasivos no corrientes	89.324	666.564	116.173	74.403	541.638	79.552

Nota 8 Combinaciones de negocios

Adquisiciones en el año 2009

Durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre 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, 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 sociedad, la absorbente de la primera, mediante la aprobación del aumento de capital de M\$30.193.541 dividido en 15.987.878.653 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 estratégico de la Compañía. Viña Tarapacá mantenía marcas de alto reconocimiento, con una importante participación en segmentos de precios superiores a los de VSP, con mayor crecimiento y menor volatilidad de costos.

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

La fusión tuvo efectos contables a contar del 1 de octubre de 2008 mientras que los efectos legales de la fusión se formalizaron el día 9 de diciembre 2008 mediante escrituras públicas de las actas de las respectivas Juntas Extraordinarias.

Además se aprobó la modificación de los estatutos sociales relativa a la modificación del nombre de la sociedad, reemplazándolo por Viña San Pedro Tarapacá S.A.

Asimismo, CCU S.A. adquirió el 3 de diciembre de 2008 el 25% de acciones de Viña Tarapacá Ex Zavala en US\$ 33,1 millones (M\$ 22.092.264), que equivalen al 10% de las acciones de VSPT y que luego del canje ascienden a 3.996.969.663 acciones de VSPT.

Viña Tarapacá Ex Zavala 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% de participación de mercado de cinco sociedades relacionadas con el negocio vitivinícola en Chile y Argentina. VT tenía 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.

A continuación se detalla el valor justo y valor libro de los activos y pasivos identificables de Viña Tarapacá Ex Zavala inmediatamente antes de la adquisición, 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	34.190.287	43.327.837
Activos intangibles	1.821.814	1.821.814
Otros activos	980.214	980.214
Total activos	68.251.042	73.813.059
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	294.539
Otros pasivos	2.118.167	2.118.167
Total pasivos	24.089.885	24.492.285
Intangibles identificados		10.791.176
Total activos netos identificados	-	10.791.176
Menor valor de inversión		23.556.206
Monto pagado mediante intercambio de acciones	44.161.157	83.668.156

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

	M\$
Costo adquisición:	
Valor justo acciones emitidas	21.114.574
Costos asociados a la adquisición	307.116
Total	21.421.690
	0
Efectivo pagado	22.092.264
Salida neta de efectivo	670.574

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 premium 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	13.856.905	13.856.905
Activos intangibles	4.595.305	10.670.582
Otros activos	2.115.761	1.913.100
Total activos	28.603.697	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	(3.486.173)	(5.370.767)
Total pasivos	(30.491.726)	(32.376.320)
Total de activos netos adquiridos	-	2.086.723
Menor valor de inversión	-	19.156.299
Monto pagado en efectivo	-	21.243.022

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. Ver detalle evaluación de menor valor de inversiones en Nota 22 – Activos Intangibles.

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 ICSA 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

Producto de la fusión de las operaciones de CICSA e ICSA posterior a la adquisición, no es posible determinar la contribución a los resultados netos realizada por ICSA a la entidad fusionada.

Nota 9 Ventas netas

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Ventas a clientes domésticos	479.381.873	432.666.379	147.658.405	142.939.067
Ventas de exportación	65.600.116	44.334.142	25.901.639	17.990.451
Total	544.981.989	477.000.521	173.560.044	160.929.518

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](#))

Nota 10 Gastos por naturaleza

Los costos operacionales agrupados por naturaleza del gasto son los siguientes:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Costos de materias primas	185.978.387	156.961.061	58.477.270	55.619.589
Materiales e insumos	17.772.886	16.049.273	6.181.953	5.793.175
Remuneraciones	67.604.456	60.929.637	22.489.777	21.275.563
Transporte	60.836.915	53.481.305	19.229.775	18.418.847
Gasto de publicidad y promoción	39.585.455	37.371.435	14.000.345	13.497.807
Costos de energía	13.676.257	14.622.962	4.388.568	5.305.576
Depreciaciones y amortizaciones	32.395.019	29.761.430	10.772.969	9.630.244
(Utilidad) pérdida en venta de activos	(627.962)	(776.294)	(313.184)	(179.904)
Otros gastos	34.582.271	27.891.913	11.581.721	9.331.649
Total	451.803.684	396.292.722	146.809.194	138.692.546

Nota 11 Resultados financieros

La composición de los resultados financieros por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre 2009 es la siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Gastos financieros	(9.633.010)	(5.732.196)	(3.179.238)	(1.939.776)
Ingresos financieros	1.782.345	3.182.786	477.146	663.044
Resultados por unidades de reajuste	5.461.783	(11.949.716)	954.651	(6.259.252)
Diferencias de cambio	374.091	799.536	412.892	1.049.924
Total	(2.014.791)	(13.699.590)	(1.334.549)	(6.486.060)

Nota 12 Otras Ganancias y pérdidas

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009	2008	2009	2008
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado venta participación en filial (*)	24.447.570	-	-	-
Valor justo Cross Currency Swap	-	1.544.809	-	3.131.440
Resultados Contratos Derivados	(2.535.317)	(430.758)	(231.747)	(4.293.890)
Total	21.912.253	1.114.051	(231.747)	(1.162.450)

(*) De acuerdo a lo mencionado en la nota 1 numeral 2, al 30 de junio de 2009, se reconoció una utilidad por la venta del 29,9% de las acciones de Aguas CCU –Nestlé Chile S.A.

Todas las cifras anteriores reflejan los resultados antes de impuestos.

Nota 13 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	3.048.704	12.262.357	14.869.629
Depósitos overnight	678.625	1.119.941	45.252.766
Saldos en bancos	3.924.807	5.144.050	4.739.894
Depósitos a plazo	89.323.882	6.900.130	25.349.529
Inversiones en cuotas de fondos mutuos	20.330.416	10.529.215	301.117
Instrumentos adquiridos con compromiso de retroventa	41.169.520	19.344.292	26.189.688
Total	158.475.954	55.299.985	116.702.623

Los saldos presentados en el Estados de Situación Financiera del efectivo y equivalentes al efectivo son los mismos que se presentan en el Estado de Flujos de Efectivo.

A continuación se presenta el total acumulado de flujos de efectivo provenientes de combinaciones de negocios:

Total combinaciones de negocios bajo NIIF 3	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 30 de septiembre de 2008 M\$
Total pagado por adquisiciones de negocios		
Monto pagado en efectivo y equivalentes al efectivo por adquisiciones de negocios	-	(50.006.022)
Suma de efectivo y equivalentes al efectivo en entidades adquiridas	-	115.322
Total		(49.890.700)

Durante el período 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)

Nota 14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales			
Cervezas Chile	17.486.315	29.147.020	31.231.793
Cervezas Argentina	11.582.613	17.071.653	9.757.296
Bebidas sin alcohol	17.959.606	28.176.674	28.257.017
Vinos	42.150.940	38.442.902	25.592.140
Licores	7.550.545	8.094.345	9.503.467
Otros	21.940.996	28.282.896	14.869.751
Provisión para pérdidas por deterioro	(4.109.398)	(4.481.872)	(3.511.552)
Total	114.561.617	144.733.618	115.699.912

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Pesos chilenos	68.531.111	105.335.911	84.767.221
Pesos argentinos	14.724.580	19.630.198	11.280.217
Dólares estadounidenses	18.564.812	13.616.343	17.689.625
Euros	9.297.975	4.772.407	1.513.213
Otras monedas	3.443.139	1.378.759	449.636
Total	114.561.617	144.733.618	115.699.912

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

	Total	Saldos Vigentes	Saldos vencidos			
			0 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	> 12 meses
Deudores comerciales						
Cervezas Chile	17.486.315	14.559.443	2.061.206	37.524	172.543	655.599
Cervezas Argentina	11.582.613	6.788.260	2.499.458	1.016.798	480.258	797.839
Bebidas sin alcohol	17.959.606	13.727.301	3.478.294	42.811	62.113	649.087
Vinos	42.150.940	33.151.256	7.133.782	478.522	953.133	434.247
Licores	7.550.545	6.591.915	662.916	117.956	102.936	74.823
Otros (1)	21.940.996	17.017.847	3.496.754	792.181	519.569	114.646
Subtotal	118.671.015	91.836.022	19.332.410	2.485.792	2.290.552	2.726.241
Provisión para pérdidas por deterioro	(4.109.398)	-	(172.653)	(308.282)	(1.287.019)	(2.341.444)
Total	114.561.617	91.836.022	19.159.757	2.177.510	1.003.533	384.797

(1) incluye, principalmente, Comercial CCU que realiza ventas multicategorías por cuenta de Cervecera CCU Chile, ECUSA, CPCh, VSPT y FOODs

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

Al 30 de septiembre de 2009, las cuentas por cobrar a las tres cadenas de supermercados más importantes de Chile y Argentina representan un 35,1% del total del total de cuentas por cobrar y respecto de ellas se mantienen seguros de crédito vigentes.



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. Para mayor información del riesgo de crédito, ver nota sobre Administración de Riesgos Financieros (**Nota 5**).

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

	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$
Saldo inicial (1)	4.481.872	3.511.552
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	210.459	1.460.426
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	(381.370)	(490.106)
Reverso de provisiones no utilizadas	(201.563)	-
Total	4.109.398	4.481.872

(1) En el primer caso corresponde al saldo final al 31 de diciembre de 2008 y en segundo caso al saldo final al 31 de diciembre de 2007.



Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Las transacciones entre la Compañía y sus Filiales, 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.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009, al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008, es el siguiente:

Corriente:

Rut	Sociedad	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 01 de enero de 2008 M\$
0-E	ANHEUSER BUSCH INTERNATIONAL, INC	(3)	RELACION INDIRECTA ACCIONISTA DE LA	VENTA DE PRODUCTOS	USD	487.606	2.486.394	1.123.974
0-E	HEINEKEN SUPPLY CHAIN	(3)	MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EUR	-	-	3.792
0-E	LATICERMEX	(3)	RELACION INDIRECTA ACCIONISTA DE LA	VENTA DE PRODUCTOS	USD	-	-	746
0-E	HEINEKEN INTERNATIONAL	(3)	MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EUR	-	-	94.903
0-E	HEINEKEN ITALIA SPA.	(3)	MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EUR	11.815	-	-
76736010-K	PROMARCA S.A.	(1)	COLIGADA	ARRIENDO DE MARCAS	\$	94.407	301.861	439.195
77051330-8	CERVECERIA KUNSTMANN LIMITADA	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	81.938	46.625	35.455
77755610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA	(1)	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	67.945	163.657	62.724
79903690-4	SOCIEDAD AGRICOLA Y GANADERA RIO NEGRO LTDA.	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	12.234	10.822	12.210
81805700-8	COOPERATIVA AGRÍCOLA CONTROL PISQUERO DE ELQ	(1)	RELACION INDIRECTA	ANTICIPO DE COMPRA	\$	42.785	39.500	39.751
81981500-3	TERCIADO Y ELEBORACIÓN DE MADERAS S.A.	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	452	2.859	-
84833100-7	CIA. AGRICOLA Y FORESTAL EL ALAMO LTDA.	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	452	1.613	-
90081000-8	CIA. CHILENA DE FOSFOROS S.A.	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	53.883	-	-
91021000-9	MADECO S.A.	(1)	RELACION INDIRECTA ACCIONISTA DE LA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	575	269	-
91705000-7	QUIÑENCO S.A	(1)	MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	\$	767	431	-
96427000-7	INVERSIONES Y RENTA S.A.	(1)	MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	\$	5.287	5.287	-
96919980-7	CERVECERIA AUSTRAL S.A.	(1)	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	48.649	65.206	46.990
97004000-5	BANCO DE CHILE	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	18.401	31.303	7.746
99531920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	(1)	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	172.743	89.991	75.838
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	285.874	386.838	153.570
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	GESTION DE VENTA	\$	109.959	-	-
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	INTERESES	\$	51.828	-	-
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	REPONEDORES	\$	-	200.000	-
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	RAPPEL	\$	-	280.639	-
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(2)	COLIGADA	REMESAS ENVIADAS	\$	3.496.778	1.789.209	3.636.662
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	SERVICIO DE VENTA	\$	92.553	-	-
Total						5.136.931	5.902.504	5.733.556



No corriente:

Rut	Sociedad	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 01 de enero de 2008 M\$
81805700-8	COOP.AGRÍC.CONTROL PISQUERO DE ELQUI LTDA	(5)	RELACION INDIRECTA	DEPURACION DE APOORTE \$		272.059	295.382	284.457
Total						272.059	295.382	284.457

No existen deudas que se encuentren garantizadas.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

El detalle de las cuentas por pagar a entidades relacionadas al periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:



Corriente:

Rut	Sociedad	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 01 de enero de 2008 M\$
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	COMPRA DE PRODUCTO RENDICIÓN	\$	471.745	764.320	309.060
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	CONSIGNACION	\$	518.102	531.000	-
99531920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	(2)	COLIGADA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	76.349	36.958	690
97004000-5	BANCO DE CHILE	(1)	RELACION INDIRECTA	SERVICIOS	\$	-	-	5.175
96919980-7	CERVECERÍA AUSTRAL S.A.	(2)	COLIGADA	COMPRA DE PRODUCTO SERVICIOS DE	\$	95.599	61.113	243.530
96908430-9	TELEFONICA DEL SUR SERVICIOS INTERMEDIOS S. A. CIA NACIONAL DE TELEFONOS TELEFONICA DEL SUR S.A	(1)	RELACION INDIRECTA	TELEFONIA SERVICIOS DE	\$	-	354	-
90299000-3	S.A	(1)	RELACION INDIRECTA	TELEFONIA	\$	1.833	1.266	830
90081000-8	CIA. CHILENA DE FOSFOROS S.A.	(1)	RELACION INDIRECTA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	497	-	-
81805700-8	COOPERATIVA AGRÍCOLA CONTROL PISQUERO DE ELQUI LIMITADA	(1)	RELACION INDIRECTA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	-	348.457	8.901
77755610-K	COMERCIAL PATAGONA LIMITADA	(2)	COLIGADA RELACIONADA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	29.346	37.463	17.286
77051330-8	CERVECERÍA KUNSTMANN LIMITADA.	(1)	INDIRECTA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	-	-	6.143
76736010-K	PROMARCA S.A.	(1)	COLIGADA ACCIONISTA DE LA	ARRIENDO DE MARCA DIVIDENDOS POR	\$	395.427	914.371	810.034
96427000-7	INVERSIONES Y RENTAS S.A. ANHEUSER LATIN AMERICA DEVELOPMENT CORPORATION	(8)	MATRIZ	PAGAR	\$	-	9.231.821	-
0-E	HEINEKEN BROWERIJEN B.V.	(3)	RELACION INDIRECTA	LICENCIAS Y ASESORÍA T ARG		459.808	792.845	484.080
0-E	CERVECERÍA MODELO S.A.	(3)	RELACION INDIRECTA	LICENCIAS Y ASESORÍA T EUR		1.028.270	1.333.694	1.307.548
0-E		(3)	RELACION INDIRECTA	COMPRA DE PRODUCTO	USD	21.839	144.777	250.329
Total						3.098.815	14.198.439	3.443.606



No corriente:

Rut	Sociedad	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 01 de enero de 2008 M\$
99542980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU S.A. (6)	(6)	COLIGADA	ANTICIPO COMPRA TERR	\$	610.093	610.093	610.093
Total						610.093	610.093	610.093

No existen deudas que se encuentren garantizadas.

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.

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) Corresponden a operaciones del giro social pactadas en pesos. El saldo parcial devenga interés a tasa activa bancaria (TAB) de 180 días más un spread anual. Estos intereses se pagarán o cargarán a la cuenta corriente mercantil.

(5) 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.

(6) 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.

(7) Corresponde a distribución de dividendos provisorios, aprobada por sesión ordinaria del directorio N° 1998 de fecha 03 de diciembre 2008, los cuales serán cancelados en el corto plazo.

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	Efecto en resultados			
				Del 01 de enero al 30 de septiembre		Del 01 de julio al 30 de septiembre	
				2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
	0-E ANHEUSER BUSH INTERNATIONAL,INC	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	3.092.752	4.445.952	840.213	1.723.303
	0-E ANHEUSER BUSH INTERNATIONAL,INC	RELACION INDIRECTA	CONTRIBUCION MARKETING	-	217.194	-	26.940
	0-E ANHEUSER BUSH LAD CORPORATION	RELACION INDIRECTA	LICENCIAS Y ASESORIA TECNICA PAGADA	(1.768.967)	(1.337.433)	(482.063)	(496.177)
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	RELACIÓN INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	27.586	20.838	12.776	16.713
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	RELACIÓN INDIRECTA	TRANSPORTE DE VALORES	(11.553)	(25.449)	(73)	(2.309)
99.542.980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	COLIGADA	SERVICIOS VARIOS COBRADOS	59.522	1.827	21.545	414
96.919.980-7	CERVECERÍA AUSTRAL S.A.	COLIGADA	SERVICIOS COBRADOS	-	3.458	-	-
96.919.980-7	CERVECERÍA AUSTRAL S.A.	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	7.048	25.412	-	14.482
96.919.980-7	CERVECERÍA AUSTRAL S.A.	COLIGADA	ROYALTY PAGADO	(371.458)	(340.906)	(46.151)	(78.844)
77.051.330-8	CERVECERIA KUNSTMANN LIMITADA	RELACIÓN INDIRECTA	VENTA DE CERVEZA	-	90.278	-	-
	0-E CERVECERÍA MODELO	RELACIÓN INDIRECTA	LICENCIAS Y ASESORIA TECNICA PAGADA	(96.900)	(89.191)	(46.780)	(34.159)
	0-E CERVECERÍA MODELO	RELACIÓN INDIRECTA	CONTRIBUCION MARKETING	387.768	231.031	142.399	212.707
92.047.000-9	CIA. DE TELEFONO DE COYHAIQUE S.A.	RELACIÓN INDIRECTA	SERVICIOS PAGADOS	(2.079)	(1.462)	(340)	(292)
77.755.610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA.	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	166.688	205.390	96.032	73.660
77.755.610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA.	COLIGADA	GASTO DE MARKETING	-	(73.760)	-	-
77.755.610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA.	COLIGADA	SERVICIOS PAGADOS	(63)	(298)	(63)	(298)
77.755.610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA.	COLIGADA	PUBLICIDAD PAGADA	(40.387)	(26.646)	(18.449)	(4.584)
	0-E HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	ASISTENCIA TECNICA PAGADA	(1.214.544)	(879.333)	(425.366)	(290.022)
	0-E HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	SERVICIOS PAGADOS	(30.597)	(27.643)	(9.731)	(9.652)
	0-E HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	VENTA DE ENVASES	178.343	99.688	178.343	74.416
96.908.430-9	TELEFONICA DEL SUR SERVICIOS INTERMEDIOS S.A.	RELACIÓN INDIRECTA	SERVICIOS PAGADOS	(2.878)	(7.022)	(894)	(1.499)
90.299.000-3	TELFONICA DEL SUR S. A.	RELACIÓN INDIRECTA	SERVICIOS PAGADOS	(14.180)	(19.309)	(8.530)	(6.315)
99.531.920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	-	11.334	-	-
99.531.920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	COLIGADA	SERVICIOS COBRADOS	-	15.859	-	8.505

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto por 9 miembros, los cuales permanecen por un periodo de 3 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 30 de septiembre de 2009 los directores percibieron por dieta y participación MM\$ 1.635.

La remuneración percibida durante los primeros nueve meses del año 2009 por los ejecutivos principales, de la matriz asciende a MM\$ 4.266 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 los primeros nueve meses del año 2009 se pagaron MM\$ 102 en indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos.

A continuación se presentan la compensación total percibida por los ejecutivos principales de CCU Matriz durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009.

Remuneraciones percibidas por los ejecutivos principales de CCU Matriz	Al 30 de Septiembre de 2009
	M\$
Sueldos y Salarios	3.412.362
Beneficios a corto plazo para los empleados	752.282
Beneficios largo plazo	101.586
Total	4.266.230

Nota 16 Inventarios

Los saldos de inventario se componen como sigue:

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Productos terminados	29.910.676	32.476.359	15.572.975
Productos en proceso	2.730.023	3.179.290	1.832.848
Productos en proceso explotación agrícola	2.873.381	5.457.610	3.430.588
Materias primas	78.236.765	80.102.968	47.903.459
Materias primas en tránsito	3.616.431	2.639.457	2.036.234
Materiales e insumos	3.993.354	3.889.407	2.989.504
Provisión por obsolescencia	(1.350.482)	(3.067.564)	(987.993)
Total	120.010.148	124.677.527	72.777.615

La Compañía castigó un total de M\$ 375.867 y M\$ 395.530 del rubro durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y 2008, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, 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 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Seguros	1.177.172	910.920	755.693
Publicidad	6.261.734	6.513.114	7.887.705
Proveedores	2.245.086	3.393.870	3.076.557
Depósito para asegurar capacidad productiva	0	0	2.924.535
Otros	926.819	240.488	1.682.669
Total	10.610.811	11.058.392	16.327.159
Corriente	9.069.712	8.568.302	9.720.758
No Corriente	1.541.100	2.490.089	6.606.401
Total	10.610.812	11.058.391	16.327.159

Nota 18 Cuentas por cobrar por impuestos

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

	30 de septiembre de 2009 M\$	31 de diciembre de 2008 M\$	1 de enero de 2008 M\$
Devolución IVA Exportador	442.676	445.267	698.850
IVA Crédito Activo Fijo	469.869	469.869	469.869
Impuesto por Recuperar Año Anterior	718.763	12.905.826	44.938
Impuestos en Reclamo	1.297.843	500.357	750.462
Créditos por Impuestos Argentinos	1.034.443	1.035.694	971.254
Pagos provisionales mensuales	685.275	1.511.473	-
Otros	196.279	-	-
Total	4.845.148	16.868.486	2.935.373

Nota 19 Inversiones en Negocios conjuntos

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, 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 período es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 1 de enero de 2008 M\$
Cervecería Austral S.A.	4.409.595	4.354.614	4.107.868
Foods Compañía de Alimentos S.A.	13.378.609	12.420.625	7.472.689
Viña Valles de Chile S.A.	7.768.368	7.811.658	3.829.503
Promarca S.A.	18.125.291	17.906.337	17.545.879
Total	43.681.863	42.493.234	32.955.939

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

	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 1 de enero de 2008 M\$
Cerveceria Austral S.A.	1.894.770	1.894.770	1.894.770
Total	1.894.770	1.894.770	1.894.770

Los resultados devengados en negocios conjuntos son los siguientes:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Cervecería Austral S.A.	61.528	118.566	17.048	66.783
Foods Compañía de Alimentos S.A.	(78.515)	(12.372)	106.003	(133.442)
Viña Valles de Chile S.A.	(43.290)	(236.514)	(49.962)	1.554
Promarca S.A.	900.142	762.453	312.926	256.208
Total	839.865	632.133	386.015	191.103

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Saldo al inicio	42.493.234	32.955.939	28.349.707
Inversiones en negocios conjuntos	1.036.500	8.963.674	3.546.633
Participación en los resultados de negocios conjuntos	839.865	1.272.875	(1.585.739)
Dividendos recibidos	(636.344)	(832.009)	(855.000)
Otras variaciones	(51.392)	132.755	3.500.338
Saldo final	43.681.863	42.493.234	32.955.939

En relación a las inversiones en empresas relacionadas, 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.

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 (histórico), 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 30 de septiembre 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 pérdida no realizada por M\$17.312, 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, ver Nota 20).

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 empresas relacionadas.

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 30 de septiembre de 2009 se encuentra detallada en la **Nota 7 – Información financiera por segmentos**.

La Compañía no ha constituido garantías financieras ni actúa como aval de estas sociedades, ni tampoco ha suscrito compromisos de aumentos de capital en el negocio conjunto al 30 de septiembre de 2009.

Respecto de los activos y pasivos corrientes y no corrientes que representan estos negocios conjuntos se informan en la **Nota 7**.

Nota 20 Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, 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 y pérdidas por deterioro	-	-	(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	-	-	1.321.315	-	1.321.315
Adiciones provenientes de combinaciones de negocios	49.504.942	27.318.706	-	324.575	77.148.223
Amortización	-	-	(590.316)	-	(590.316)
Diferencia de cambio	382.984	83.944	56.703	(88.223)	435.408
Valor libro	73.019.086	34.804.524	1.740.379	514.911	110.078.900
Al 31 de diciembre de 2008					
Costo histórico	73.019.086	34.804.524	11.279.771	514.911	119.618.292
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-	-	(9.539.392)	-	(9.539.392)
Valor libro	73.019.086	34.804.524	1.740.379	514.911	110.078.900
Al 30 de septiembre de 2009					
Adiciones	-	-	960.311	89.266	1.049.577
Adiciones provenientes de combinaciones de negocios	1.458.777	-	-	-	1.458.777
Amortización	-	-	(662.354)	-	(662.354)
Diferencia de cambio	(6.274.550)	(3.305.121)	(97.049)	-	(9.676.720)
Valor libro	68.203.313	31.499.403	1.941.287	604.177	102.248.180
Al 30 de septiembre de 2009					
Costo histórico	68.203.313	31.499.403	12.143.033	604.177	112.449.926
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-	-	(10.201.748)	-	(10.201.748)
Valor libro	68.203.313	31.499.403	1.941.285	604.177	102.248.178

La Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre intangibles

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

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	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	(UGE)	M\$	M\$	M\$
Cervezas Argentina	CCU Argentina S.A. y filiales	21.913.424	28.162.117	2.215.854
Bebidas no alcohólicas	Embotelladora Chilenas Unidas S.A.	7.563.763	7.563.763	7.563.762
Vinos	Viña San Pedro Tarapaca S.A.	28.916.938	27.484.018	3.542.356
Licores	Compañía Pisquera de Chile S.A.	9.808.549	9.808.549	9.808.549
Otros		639	639	639
Total		68.203.313	73.019.086	23.131.160

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 menor 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 utilizadas para descontar los flujos de efectivo proyectados reflejan los riesgos específicos relacionados a la respectiva UGE y son 8,5% para Viña San Pedro Tarapacá S.A., 15,5% para CCU Argentina S.A. y 9,31% para las demás sociedades.

Nota 21 Propiedades, plantas y equipos

El movimiento de propiedad, planta y equipos durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, 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	265.545.682	238.265.091	154.990.522	70.654.824	76.357.206	25.996.371	831.809.696
Depreciación acumulada	(70.550.869)	(167.126.547)	(112.157.837)	(58.859.152)	0	(21.430.313)	(430.124.718)
Valor libro	194.994.813	71.138.544	42.832.685	11.795.672	76.357.206	4.566.058	401.684.978
Al 31 de diciembre de 2008							
Adiciones	-	-	-	-	67.548.462	-	67.548.462
Adiciones provenientes de combinaciones de negocios	42.407.699	8.491.581	2.633.026	529	82.207	806.065	54.421.107
Transferencias	7.477.147	42.622.953	13.148.947	5.534.323	(73.393.413)	4.610.043	-
Intereses capitalizados	624.485	1.382.068	0	0	0	0	2.006.553
Enajenaciones	(15.158)	(47.899)	(1.297)	(25.655)	0	(105.148)	(195.157)
Depreciación	(6.922.965)	(14.594.062)	(9.718.520)	(5.029.333)	0	(2.378.788)	(38.643.668)
Diferencia de cambio	1.816.415	3.086.585	993.865	249.824	104.426	44.964	6.296.079
Valor libro	240.382.436	112.079.770	49.888.706	12.525.360	70.698.888	7.543.194	493.118.354
Al 31 de diciembre de 2008							
Costo histórico	320.287.342	299.676.866	172.705.674	77.554.905	70.698.888	31.651.618	972.575.293
Depreciación acumulada	(79.904.906)	(187.597.096)	(122.816.968)	(65.029.545)	0	(24.108.424)	(479.456.939)
Valor libro	240.382.436	112.079.770	49.888.706	12.525.360	70.698.888	7.543.194	493.118.354
Al 30 de septiembre de 2009							
Adiciones	-	-	-	-	45.790.412	-	45.790.412
Transferencias	31.184.244	11.267.122	14.068.897	3.094.711	(64.755.195)	5.140.221	0
Intereses capitalizados	718.516	1.203.129	0	0	0	0	1.921.645
Enajenaciones	(396.129)	(44.868)	(250)	(29.338)	0	(63.014)	(533.599)
Depreciación	(6.594.946)	(10.219.694)	(8.069.615)	(3.433.551)	0	(3.414.859)	(31.732.665)
Diferencia de cambio	(5.907.352)	(5.904.164)	(2.345.876)	(558.308)	(506.259)	(66.422)	(15.288.381)
Valor libro	259.386.769	108.381.295	53.541.862	11.598.874	51.227.846	9.139.120	493.275.766
Al 30 de septiembre de 2009							
Costo histórico	345.670.130	292.506.940	182.638.428	78.186.062	51.227.846	36.387.103	986.616.509
Depreciación acumulada	(86.283.361)	(184.125.645)	(129.096.566)	(66.587.188)	0	(27.247.983)	(493.340.743)
Valor libro	259.386.769	108.381.295	53.541.862	11.598.874	51.227.846	9.139.120	493.275.766

El valor libro de de terrenos y edificios incluye un monto de M\$13.275.562, M\$12.861.946 y M\$12.435.994, al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, respectivamente, que 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.

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.

Nota 22 Propiedades de inversion

El movimiento de propiedad de inversión durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	Terrenos
	M\$
Al 1 de enero de 2008	
Costo histórico	15.801.327
Pérdidas por deterioro	-
Valor libro	15.801.327
Al 31 de diciembre de 2008	
Diferencia de cambio	701.715
Valor libro	16.503.042
Al 31 de diciembre de 2008	
Costo histórico	16.503.042
Pérdidas por deterioro	-
Valor libro	16.503.042
Al 30 de septiembre de 2009	
Diferencia de cambio	(1.027.822)
Valor libro al 30 de septiembre 2009	15.475.220
Al 30 de septiembre de 2009	
Costo histórico	15.475.220
Pérdidas por deterioro	-
Valor libro	15.475.220

Bajo propiedades de inversión se incluyen 22 terrenos en Chile mantenidos para propósito plusvalía los cuales no han ganado ningún tipo de rentas durante el período. También se incluyen 2 terrenos en Argentina que se encuentran arrendados generando un ingreso por M\$37.770 por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009.

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

Nota 23 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 se encuentran segmentadas en vides en formación y vides en producción y 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 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, la Compañía mantenía aproximadamente 3.468 y 3.505 hectáreas, respectivamente, de cultivos de vides, de las cuales el 100% de las hectáreas corresponden a vides en estado productivo.

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)

Durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, los cultivos de vides en producción permitieron cosechar un total aproximado de 47,7 millones de kilos y 39,4 millones de kilos de uva, respectivamente.

El movimiento de activos biológicos durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	Vides en producción
	M\$
Al 1 de enero de 2008	
Costo histórico	16.913.205
Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro	(4.989.603)
Valor libro	11.923.602
Al 31 de diciembre de 2008	
Adiciones provenientes de combinaciones de negocios	5.979.278
Depreciación	(814.673)
Diferencia de cambio	197.960
Valor libro	17.286.167
Al 31 de diciembre de 2008	
Costo histórico	22.892.659
Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro	(5.606.492)
Valor libro	17.286.167
Al 30 de septiembre de 2009	
Depreciación	(1.314.016)
Diferencia de cambio	(290.031)
Valor libro	15.682.120
Al 30 de septiembre de 2009	
Costo histórico	22.602.628
Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro	(6.920.508)
Valor libro	15.682.120

Como parte de las actividades de administración de riesgo, las filiales 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 la vides en producción es realizada sobre una base lineal y se encuentra basada en la vida útil estimada de producción, la cual es evaluada periódicamente. Las vides en formación no son depreciadas hasta que entran en producción. Los costos incurridos en la adquisición y plantación de nuevas vides son capitalizados.

La Compañía se encuentra analizando diferentes modelos para determinar el valor razonable de sus activos biológicos y producción agrícola. Hasta ahora ha mantenido el costo histórico ya que no ha sido posible determinar a la fecha un modelo que satisfaga el concepto de valor justo, de acuerdo con la NIC41, y que refleje de mejor manera dicho valor que el costo histórico.

Nota 24 Impuestos a la renta e impuestos diferidos

Gasto por impuesto

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos con efecto en el estado integral de resultados consolidados por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Gasto tributario corriente	(11.512.038)	(8.510.913)	(381.363)	(1.706.549)
Gasto (ingreso) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	2.623.696	1.829.816	3.396.988	1.709.432
Ajustes respecto al periodo anterior	(284.224)	(693.599)	(900.883)	(324)
Beneficio por pérdidas tributarias	958.653	5.504.012	(3.274.028)	(702.763)
Gasto (utilidad) por impuesto a la renta	(8.213.913)	(1.870.684)	(1.159.286)	(700.204)

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Utilidades netas por cobertura de flujo de caja	1.168.820	-	216.756	-
Cargo (abono) a patrimonio	1.168.820	-	216.756	-

Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de la Compañía por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 representa un 16,4% (16,2% en 2008) 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 nueve meses terminados al 30 de septiembre de			
	2009		2008	
	M\$	Tasa efectiva %	M\$	Tasa efectiva %
Utilidad antes de impuesto	113.915.632	-	68.754.393	-
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(19.365.657)	17,00	(11.688.247)	17,00
Ajustes para llegar a la tasa efectiva	-	-	-	-
Gastos no deducibles	(21.320.994)	1,10	(29.626.446)	2,53
Ingresos no tributables	32.091.037	1,66	39.405.234	3,37
Provisión de valuación sobre pérdidas tributarias	202.557	0,01	(94.105)	0,01
Efecto de cambios en tasa estatutarias	0	-	0	-
Efectos de tasas de impuestos en Argentina	179.144	-	132.880	0,01
Impuesto a la renta	(8.213.913)	16,43	(1.870.684)	16,16

Impuestos diferidos

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	637.171	566.828	568.438
Provisiones	3.559.952	3.976.395	3.539.598
Pérdidas tributarias	10.325.338	4.944.366	4.016.006
Provisión por deterioro de inventarios	222.473	160.584	150.227
Indemnización por años de servicio	1.878.452	1.411.918	1.259.411
Valorización de inventarios	1.242.395	791.045	655.433
Valorización de activos fijos	5.331.557	5.330.904	5.273.178
Contratos de Derivados	3.283.705	752.038	3.740.133
Gastos Activados Publicidad	816.718	578.306	483.318
Amortización Intangibles	845.019	720.668	503.502
Otros Gastos Diferidos	95.714	569.916	449.722
Otros Activos	8.368.351	6.690.765	1.060.867
Total activos por impuestos diferidos	36.606.845	26.493.733	21.699.833
Pasivos por impuesto diferido			
Depreciación de activos fijos	39.042.581	37.678.210	31.099.483
Garantía de envases y contenedores	3.333.258	3.199.990	3.169.593
Gastos capitalizados de software	517.386	637.222	500.542
Gastos de operación agrícola	2.272.105	1.596.484	1.698.836
Contratos de Derivados	393.330	700.670	67.775
Activación Costos Indirectos fabricación	1.931.827	1.740.594	681.807
Intereses y Gastos diferidos Colocación Bonos	599.727	622.279	604.163
Otros Pasivos	10.145.716	7.644.563	5.796.158
Total pasivos por impuestos diferidos	58.235.930	53.820.012	43.618.357
Total	(21.629.085)	(27.326.279)	(21.918.524)

Los cambios registrados en el gasto por impuesto diferidos son los siguientes:

	Por los nueve meses terminados al		Por los tres meses terminados al 30	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Activos por impuestos diferidos				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	70.343	55.282	51.095	17.560
Provisiones	(416.443)	513.314	(222.450)	29.449
Pérdidas tributarias	5.380.972	5.255.654	2.278.268	(749.032)
Provisión por deterioro de inventarios	61.889	34.717	(6.028)	(31.699)
Indemnización por años de servicio	466.534	(760.775)	1.174.398	73.593
Valorización de inventarios	451.350	(479.425)	965.976	1.958
Valorización de activos fijos	653	(5.273.178)	5.331.557	0
Contratos de Derivados	2.531.667	1.644.129	(519.134)	662.737
Gastos Activados Publicidad	238.412	104.831	224.785	27.857
Amortización Intangibles	124.351	81.472	103.722	37.583
Otros Gastos Diferidos	(474.202)	157.348	65.485	41.444
Otros Activos	1.677.586	1.539.041	(10.767.449)	(15.184.475)
Total activos por impuestos diferidos	10.113.112	2.872.410	(1.319.775)	(15.073.025)
Pasivos por impuesto diferido				
Depreciación de activos fijos	1.364.371	(9.340.952)	13.950.051	966.794
Garantía de envases y contenedores	133.268	29.418	131.729	38.076
Gastos capitalizados de software	(119.836)	111.997	(268.663)	44.252
Gastos de operación agrícola	675.621	6.169	10.245	(130.831)
Contratos de Derivados	(307.340)	2.789.076	393.330	1.138.201
Activación Costos Indirectos fabricación	191.233	316.628	(57.076)	61.425
Intereses y Gastos diferidos Colocación Bonos	(22.552)	5.138	26.329	2.430
Otros Pasivos	4.615.998	1.621.108	(15.628.680)	(18.200.041)
Total pasivos por impuestos diferidos	6.530.763	(4.461.418)	(1.442.735)	(16.079.694)
Total	3.582.349	7.333.828	122.960	1.006.669

Análisis del movimiento de impuesto diferidos de los períodos:

	Impuestos diferidos M\$
Al 1 de enero de 2008	(21.918.524)
Al 31 diciembre de 2008	
Cargo (abono) a resultados por impuestos diferidos	(5.407.755)
Cargo (abono) a patrimonio por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre de 2008	(27.326.279)
Al 30 septiembre de 2009	
Cargo (abono) a resultados por impuestos diferidos	4.528.374
Cargo (abono) a patrimonio por impuestos diferidos	1.168.820
Al 30 de septiembre de 2009	(21.629.085)

Nota 25 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 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 1 de enero de 2008 M\$
Préstamos bancarios	112.815.818	169.523.616	99.978.861
Obligaciones con el público	159.733.569	60.285.104	58.449.485
Obligaciones por arrendamientos financieros	15.890.359	16.228.637	14.619.713
Total	288.439.746	246.037.357	173.048.059
Corriente	65.457.076	86.244.306	10.196.153
No corriente	222.982.670	159.793.051	162.851.906
Total	288.439.746	246.037.357	173.048.059

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

	Tasa efectiva %	Moneda	Porción			30 de septiembre de 2009 M\$	31 de diciembre de 2008 M\$	01 de enero de 2008 M\$
			corriente	no corriente				
			Menos de 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$			
Préstamos Bancarios								
JP Morgan Chase (1)	0,79%	USD	55.097.537	-	-	55.097.537	63.889.560	50.251.953
BBVA S.A. New York Branch (1)	1,44%	USD	195.708	38.525.200	-	38.720.908	44.680.339	34.782.300
Banco Crédito e Inversiones	3,6%	UF	286.496	9.770.984	-	10.057.480	10.572.194	9.442.135
Banco Santander Chile	10,57%	\$	-	-	-	-	32.722.529	-
Banco de Chile	7,15%	\$	536.331	-	-	536.331	4.418.003	273.850
Banco Estado de Chile	9,48%	\$	-	-	-	-	1.682.371	-
Banco Estado de Chile	8,50%	USD	-	-	-	-	185.724	-
Banco Estado de Chile	6,00%	EUR	169.359	-	-	169.359	-	-
Banco BICE	4,50%	USD	1.250.508	3.714.930	-	4.965.438	-	-
Banco Corp Banca	3,40%	UF	-	-	-	-	2.027.181	-
Banco Corp Banca	9,48%	\$	-	-	-	-	4.936.095	-
Banco BBVA	3,50%	\$	332.155	-	-	332.155	385.000	387.181
Banco Santander Rio Arg	9,80%	USD	34.122	-	-	34.122	65.154	-
Banco Santander Rio Arg	16,00%	ARG	6.293	-	-	6.293	-	-
Banco BBVA Argentina	5,40%	USD	99.138	-	-	99.138	608.712	2.028.677
Banco BBVA Argentina	13,00%	ARG	-	-	-	-	-	66.653
Banco Patagonia	7,50%	USD	999.673	-	-	999.673	1.133.545	245.714
Banco Patagonia	18,00%	ARG	224.122	-	-	224.122	-	-
Banco San Juan	6,00%	USD	839.639	-	-	839.639	928.023	-
Banco San Juan	16,00%	ARG	225.201	-	-	225.201	-	-
Bank Boston N.A.	13,00%	USD	-	-	-	-	-	686.400
Citibank N.A.	13,00%	USD	508.422	-	-	508.422	1.289.186	12.323
Banco Nacional de Valores	7,00%	USD	-	-	-	-	-	1.801.675
Subtotal			60.804.704	52.011.114	-	112.815.818	169.523.616	99.978.861

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

	Tasa efectiva	Moneda	Porción			30 de septiembre de 2009	31 de diciembre de 2008	01 de enero de 2008
			corriente	Porción no corriente				
			Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años			
	%		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Obligaciones con el público								
Bonos Serie A	3,96%	UF	1.732.483	7.738.729	15.013.133	24.484.345	27.068.951	26.224.078
Bonos Serie E	4,52%	UF	2.382.888	9.388.086	19.159.497	30.930.471	33.216.153	32.225.407
Bonos Serie H	4,26%	UF	71.047	-	41.668.900	41.739.947	-	-
Bonos Serie I	3,18%	UF	75.456	62.503.350	-	62.578.806	-	-
Sub-total			4.261.874	79.630.165	75.841.530	159.733.569	60.285.104	58.449.485
Arrendamientos financieros								
Consorcio Nacional de Seguros S.A.	7,07%	UF	55.606	325.916	13.845.536	14.227.058	14.689.592	13.483.032
Banco de Chile	4,00%	UF	263.686	829.728	212.877	1.306.291	1.539.045	1.136.681
Banco Santander Chile	4,00%	UF	71.207	285.803	-	357.010	-	-
Subtotal			390.499	1.441.447	14.058.413	15.890.359	16.228.637	14.619.713
Total			65.457.077	133.082.726	89.899.943	288.439.746	246.037.357	173.048.059

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

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:

	30 de septiembre de 2009		31 de diciembre de 2008		
	Tasa de interés fija	Variable	fija	Variable	
		M\$	M\$	M\$	M\$
Dólares estadounidense	2.676.702	98.588.175	4.210.322	108.569.899	
Pesos chilenos	868.486	-	44.143.998	-	
Pesos argentinos	455.616	-	-	-	
Unidades de fomento	185.681.408	-	89.113.138	-	
Otros	169.359	-	-	-	
Total	189.851.571	98.588.175	137.467.458	108.569.899	

Los términos y condiciones de las obligaciones que devengan intereses al 30 de septiembre de 2009, son los siguientes:

Préstamos Bancarios

JP Morgan Chase – Crédito sindicado

Con fecha 4 de noviembre de 2004, la Compañía suscribió, a través de su agencia en Cayman, un crédito sindicado con diez bancos extranjeros, administrado por el Banco JP Morgan Securities Inc., por un total de 100 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 5 años con vencimiento el 9 de noviembre de 2009.

Este crédito sindicado devenga intereses a una tasa de interés flotante anual compuesta por la tasa Libor dólar más un margen fijo de 0,3% para los primeros tres años y de 0,325% durante los dos últimos años.

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 tasas 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 Interest Rate 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.

Producto de este crédito Cervecera CCU Chile Limitada se constituyó como fiadora y codeudora solidaria de la Agencia y avalista de cada uno de los pagarés suscritos al efecto. Además, Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. (ECUSA) otorgó, sujeta al cumplimiento previo de determinados parámetros financieros, iguales garantías a las antes señaladas.

Este crédito obliga a la Compañía y a las filiales Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. y Cervecera CCU Chile Limitada 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, Cervecera CCU Chile Limitada y Embotelladoras Chilenas Unidas S.A., 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, Cervecera CCU Chile Limitada y Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.
- 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, mantener la mayoría de la propiedad y el control de todas las filiales relevantes, 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, entre otros.

Al 30 de septiembre 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.

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 30 de septiembre 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 préstamo bancario.

Banco Crédito e Inversiones – Crédito sindicado

Con fecha 22 de agosto de 2005, la filial Pisquera de Chile S.A. renegoció 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 30 de septiembre 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 Santander – Préstamo bancario

Con fecha 12 de noviembre de 2008, la Compañía suscribió un préstamo bancario con el banco Santander por un total de \$30.000 millones a un plazo de 4 años con vencimiento el 12 de noviembre de 2010.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la Tasa de Acuerdo Bancaria (TAB) nominal a 30 días más un margen fijo de 0,192%. 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 (1)) ni cumplimientos de otros requerimientos específicos.

Este crédito fue prepagado con fecha 11 de mayo de 2009.

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

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.

Adicionalmente, existen otros préstamos bancarios denominados en UF sucritos por la filial Compañía Cervecera Kunstmann S.A. con los bancos de Chile y Santander, que no son por montos relevantes a nivel consolidado.

Obligaciones por arrendamientos financieros

El acuerdo de arrendamiento financiero más significativo es el siguiente:

Con fecha 28 de junio de 2007 la Compañía firmó 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% .

Este contrato corresponde a pisos de oficinas construidos en el terreno que la Compañía vendió en diciembre de 2004 y que se reflejó como activos en leasing por el valor actual del contrato (M\$ 10.403.632) al 31 de diciembre de 2007.

El contrato otorga 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.

A continuación se presenta el detalle de los pagos futuros y el valor presente de las obligaciones por arrendamientos financieros al 30 de septiembre de 2009:

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables	Al 30 de septiembre de 2009		
	Monto bruto	Interés	Valor actual
	M\$	M\$	M\$
No posterior a un año	1.450.948	1.060.449	390.499
Posterior a un año pero menos de cinco años	5.398.451	4.018.276	1.380.175
Más de cinco años	29.899.883	15.780.197	14.119.686
Total	36.749.282	20.858.922	15.890.360

Obligaciones con el público

Bonos serie A – filial Viña San Pedro Tarapacá

Con fecha 13 de junio de 2005, la filial 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 pública, la filial 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 30 de septiembre 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 Tarapaca 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 30 de septiembre 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.

El riesgo de inflación al cual se encuentra expuesta la Compañía producto de este crédito sindicado es mitigado mediante el uso de contratos Swap UF-pesos. Ver detalle de las estrategias de cobertura de la Compañía en Nota 5 – Administración de riesgos financieros.

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 hectolitros 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 30 de septiembre 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 26 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Proveedores	85.345.248	112.563.805	85.846.935
Documentos pos pagar	3.445.457	-	1.676.876
Total	88.790.705	112.563.805	87.523.811
Corriente	88.790.705	112.563.805	87.523.811
No corriente	-	-	-
Total	88.790.705	112.563.805	87.523.811

Nota 27 Provisiones

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008, y 1 de enero de 2008, el total de provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera son las siguientes:

	30 de septiembre de 2009	31 de diciembre de 2008	1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Acuerdos comerciales	4.440.404	3.063.745	2.539.472
Litigios	994.316	1.061.110	1.479.494
Depósito garantías de envases	9.274.014	9.537.644	8.896.790
Otros	1.288.194	3.788.963	2.730.758
Total	15.996.928	17.451.462	15.646.514
Corriente	5.758.447	5.325.771	3.850.496
No corriente	10.238.481	12.125.691	11.796.018
Total	15.996.928	17.451.462	15.646.514

A continuación se presenta el movimiento de las provisiones durante el periodo de nueve meses terminado al 30 septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008:

	Acuerdos comerciales	Litigios	Depósito garantías de envases	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2008	2.539.471	1.479.494	8.896.790	2.730.759	15.646.514
Al 31 diciembre de 2008					
Constituidas	20.138.482	481.343	6.296.126	21.255.544	48.171.495
Combinaciones de negocios	2.081.448	-	-	-	2.081.448
Utilizadas	(20.570.830)	(692.409)	(5.655.272)	(20.197.340)	(47.115.851)
Liberadas	-	(375.481)	-	-	(375.481)
Diferencia de cambio	(1.124.826)	168.163	-	-	(956.663)
Al 31 de diciembre de 2008	3.063.745	1.061.110	9.537.644	3.788.963	17.451.462
Al 30 septiembre de 2009					
Constituidas	7.966.222	184.720	3.524.153	11.404.420	23.079.515
Utilizadas	(6.399.056)	(160.010)	(3.787.783)	(13.905.189)	(24.252.038)
Diferencia de cambio	(190.507)	(91.504)	-	-	(282.011)
Al 30 de septiembre de 2009	4.440.404	994.316	9.274.014	1.288.194	15.996.928

El vencimiento de las provisiones al 30 de septiembre de 2009, es el siguiente:

	Acuerdos comerciales	Litigios	Depósito garantías de envases (1)	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
A menos de 1 año	4.440.404	29.850	-	1.288.194	5.758.447
Entre 2 y cinco años	-	964.467	-	-	964.467
Mas de 5 años	-	-	9.274.014	-	9.274.014
Total	4.440.404	994.317	9.274.014	1.288.194	15.996.928

(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.

Al 30 de septiembre de 2009, la sensibilidad del valor del pasivo por garantías de envases, si el factor de retorno varía en un 1%, el efecto en resultado total varía \$100 millones (en 2008 hubiese sido \$97 millones).

Litigios

El detalle de los principales litigios a los cuales se encuentra expuesta la Compañía a nivel consolidado se describen en **Nota 32**.

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 28 Otros pasivos

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Dividendos a Pagar	51.724.943	33.918.378	40.939.154
Obligación por Beneficios a empleados	17.633.763	19.518.100	15.257.770
Otros	29.983	25.755	14.271
Total	69.388.689	53.462.233	56.211.195
Corriente	61.016.268	44.179.349	49.050.739
No corriente	8.372.421	9.282.884	7.160.456
Total	69.388.689	53.462.233	56.211.195

Nota 29 Cuentas por pagar por impuestos

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Impuesto de primera categoría	1.994.965	1.938.006	4.958.024
Impuesto único Artículo N°21	-	-	10.247
Impuesto Ganancia mínima presunta filiales Argentina	221.311	161.647	116.846
Impuesto al Valor Agregado y Adicionales	6.720.162	15.804.801	10.531.397
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	833.146	2.248.889	1.356.553
Otras Retenciones	602.072	1.080.964	775.106
Total	10.371.656	21.234.307	17.748.173

Nota 30 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 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008, y 1 de enero de 2008, el total de beneficios al personal registrados en el estado consolidado de situación financiera son los siguientes:

Beneficios al personal	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Beneficios de corto plazo	7.603.481	8.476.596	6.446.388
Beneficios por terminación de empleos	10.030.282	11.041.504	8.811.382
Total	17.633.763	19.518.100	15.257.770
Corriente	9.261.342	10.235.216	8.097.313
No corriente	8.372.421	9.282.884	7.160.457
Total	17.633.763	19.518.100	15.257.770

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

Bonificaciones a empleados

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto para bonos y participación en utilidades cuando está obligada contractualmente o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008, y 1 de enero de 2008, las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

Beneficios al personal corto plazo	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Vacaciones	4.386.869	4.425.710	3.556.250
Bonos y compensaciones	3.216.612	4.050.886	2.890.138
Total	7.603.481	8.476.596	6.446.388

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 nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre 2009 y 2008, son los siguientes:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009	2008	2009	2008
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	50.783.649	45.204.772	16.375.527	15.253.428
Beneficios a Corto Plazo a los empleados	5.912.808	5.698.614	2.728.975	2.407.420
Beneficios por Terminación	2.756.252	3.100.565	548.165	1.139.603
Otros Gastos de Personal	8.151.747	6.925.686	2.837.110	2.475.112
Total	67.604.456	60.929.637	22.489.777	21.275.563

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 algunos 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 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 7,72% y 7,68% para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2008, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008, y 1 de enero de 2008, los beneficios por terminación de empleos registrados son los siguientes:

Indemnización por años de servicio	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Corriente	1.657.861	1.758.619	1.650.927
No corriente	8.372.421	9.282.885	7.160.455
Total	10.030.282	11.041.504	8.811.382

El movimiento de las obligaciones por terminación de empleos durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

Beneficios por terminación de empleos	Indemnización por años de servicio M\$
Saldo de inicio	8.811.382
Saldo al 1 de enero de 2008	8.811.382
Al 31 de diciembre de 2008	
Costo del servicio corriente	692.373
Costo por intereses	647.541
(Ganancias) pérdidas actuariales	534.990
Beneficios pagados	(828.380)
Costo servicio pasado	155.620
Provenientes de combinaciones de negocios	1.027.978
Al 31 de diciembre de 2008	11.041.504
Al 30 de septiembre de 2009	
Costo del servicio corriente	575.929
Costo por intereses	562.696
(Ganancias) pérdidas actuariales	(1.792.892)
Beneficios pagados	(641.698)
Costo servicio pasado	284.743
Al 30 de septiembre de 2009	10.030.282

Los montos registrados en el estado consolidado de resultados integrales por los nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008, son los siguientes:

Gasto reconocido por beneficios por terminación de empleos	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Costo del servicio corriente	575.929	448.024	131.066	130.276
Costo por intereses	562.696	474.962	191.063	161.240
Costo servicios pasado	284.745	129.894	13.765	102.859
(Ganancias) pérdidas actuariales	(1.792.892)	604.434	(490.895)	115.631
Total gasto reconocido en estado resultados	(369.522)	1.657.314	(155.001)	510.006
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas	(641.698)	(653.963)	(140.964)	(244.323)
Total gasto reconocido estado de resultados integrales	(1.011.220)	1.003.351	(295.965)	265.683

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 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, son las siguientes:

Hipótesis Actuariales	30 de septiembre de 2009	31 de diciembre de 2008
Tabla de mortalidad	RV-2004	RV-2004
Tasa de interés anual	7,72%	7,63%
Tasa de rotación retiro voluntario	1%	1%
Tasa de rotación necesidades de la EE	0,5%	0,5%
Incremento salarial	1%	1%
Edad estimada de retiro para gerentes	60	60
Edad estimada de retiro para otros empleados hombres	65	65
Edad estimada de retiro para otros empleados mujeres	60	60

Análisis de sensibilidad

Al 30 de septiembre de 2009, la sensibilidad del valor del pasivo actuarial por indemnizaciones por años de servicio ante la variación positiva de 100 puntos bases en la tasa de descuento supone una disminución de M\$795.416 y M\$969.703 al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente y un aumento de M\$1.010.156 y M\$916.636 al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente en caso de una baja de la tasa.

Nota 31 Patrimonio atribuible a los accionistas comunes

Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, 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 periodo que hagan variar el número de acciones vigentes al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008.

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 30 de septiembre de 2009 y 2008, el detalle de ingresos y gastos integrales del período es el siguiente:

Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:	Saldo Bruto M\$	Impuesto M\$	Saldo Neto M\$
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	12.362.418	-	12.362.418
Saldo otros ingresos y gastos integrales al 30 de septiembre de 2008	12.362.418	-	12.362.418

Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:	Saldo Bruto M\$	Impuesto M\$	Saldo Neto M\$
Cobertura flujo de caja	6.875.414	1.168.820	5.706.594
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	26.619.054	-	26.619.054
Saldo otros ingresos y gastos integrales al 30 de septiembre de 2009	33.494.468	1.168.820	32.325.648

Utilidad por acción

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

Al 30 de septiembre de 2009 y 2008, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	30 de septiembre de 2009	30 de septiembre de 2008
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	95.294.426	62.860.591
Número promedio ponderado de acciones	318.502.872	318.502.872
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	299,19	197,36

Durante los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008, la Compañía no ha emitido instrumentos convertibles o de otra índole que creen efectos dilutivos.

Utilidad líquida distribuible

El Directorio de la Compañía acordó, con fecha 4 de noviembre de 2009, que la utilidad líquida distribuible para el ejercicio 2009 será equivalente a la utilidad neta del período atribuible a los tenedores de acciones.

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.

Durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de Septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, la Compañía ha distribuido los siguientes dividendos, ya sea en carácter provisorio o definitivo:

N° dividendo	Fecha de pago	Tipo dividendo	Dividendos p or 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

Nota 32 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 30 de septiembre de 2009
	M\$
Dentro de 1 año	1.412.642
Entre 1 y 5 años	3.265.813
Más de 5 años	2.969.120
Total	7.647.575

Los costos por contratos de arrendamientos operativos por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2008 y 2009 ascienden a M\$4.335.445 y M\$2.917.703, respectivamente.

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 30 de Septiembre 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	24.448.676	3.427.325
Entre 1 y 5 años	104.139.086	6.545.400
Más de 5 años	54.862.584	3.498.832
Total	183.450.346	13.471.557

Compromisos de inversiones de capital

Al 30 de septiembre de 2009, la Compañía mantiene compromisos de inversión de capital relacionados con Propiedad, planta y equipos e Intangibles aproximadamente por un monto de \$39.300 millones, respectivamente. Adicionalmente, a misma fecha, la Compañía tiene vigente compromisos de capital sobre algunos negocios conjuntos por un total aproximado de M\$913 millones.

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

Sociedad	Tribunal	N° de Causa o Rol	Materia	Etapa Procesal	Monto Comprometido
Compañía Cervecerías Unidas S.A.	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.	2° Juzgado del Trabajo de Santiago	930-2007	Demandado de forma subsidiaria por despido injustificado de trabajador	Pendiente para la vista y fallo de la causa en segunda instancia, con apelación del demandado principal.	M\$ 40.000.000
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Juzgado del Trabajo de Rancagua	92800-2000	Demanda por despido injustificado	Con recurso de casación pendiente. La sentencia de segunda instancia revocó fallo favorable de primera instancia.	M\$ 27.000
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. y Transportes CCU Ltda.	9° Juzgado Civil de Santiago	3061-2004	Demandados Subsidiarios en cobro de remuneraciones por tiempo de cambio de ropa	Pendiente de liquidación del crédito. Fallo de segunda instancia 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\$45.800
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 [des] favorable a CICSA	USD\$147.488

La compañía y sus subsidiarias han constituido provisiones para cubrir estas contingencias por un total de M\$ 994.317 y M\$1.061.110 al 30 de Septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente.

Garantías

Al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, la Compañía Matriz no ha otorgado garantías directas como parte de sus operaciones habituales de financiamiento. Sin embargo, la Compañía y su filial VSPT, han constituido garantías indirectas en la forma de fianzas solidarias producto de operaciones de financiamiento efectuadas por la sucursal de la Compañía en Islas Cayman y la subsidiaria Finca la Celia en la república de Argentina.

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

JP Morgan Chase

La filial Cervecera CCU Chile Limitada y Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. se constituyen en año 2004 en fiadoras, codeudoras solidarias y avalistas de las obligaciones contraídas por la Agencia Compañía Cervecerías Unidas S.A. Cayman Islas Branch, por el crédito sindicado suscrito de MUS\$ 100.000, donde JP Morgan actuó como Agente Organizador. El plazo de vencimiento de estas garantías se extingue el 9 de noviembre 2009, fecha de vencimiento del préstamo.

Banco Francés, Banco Patagonia, Banco San Juan

La Filial Finca la Celia mantiene deudas financieras con bancos locales en Argentina avaladas por VSPT 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\$ 0,4 millones	Febrero 2010
Banco Patagonia	US\$ 1,4 millones	Marzo 2010
Banco San Juan	US\$ 1,8 millones	Marzo 2010

Adicionalmente, mantienen una deuda por compra de activos fijos con dicha entidad avalada por VSPT a través de un confort letter por Eur. 204 mil, que vence en Marzo 2010.

Los stand bys mencionados en el punto uno son emitidos por VSPT 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 VSPT con fecha 29 de Enero de 2009.

Nota 33 Medio ambiente

Durante los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009, la Compañía ha efectuado desembolsos con cargo a los resultados del periodo M\$ 836.740.- (M\$ 953.086 en 2008) y desembolsos capitalizables por M\$ 276.917.- (M\$ 186.948 en 2008) 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 34 Eventos posteriores

Con fecha 9 de noviembre de 2009 la Compañía efectuó el pago total del crédito sindicado que mantenía la agencia CCU Cayman Islas Branch con JP Morgan Chase Bank N.A.

El pago ascendió a US\$ 100.199.537,72 , compuestos en capital de US\$ 100.000.000 más intereses de US\$ 199.537,72. (M\$ 52.239.371). Este crédito tenía asociado un instrumento Cross Currency Interest Rate Swap tomado con Citibank N.A. New York, por el cual la Compañía recibió M\$ 52.239.371 (equivalentes a US\$ 100.119.537,72) y canceló M\$ 74.754.598 correspondiente a la obligación en UF ascendente a UF 3.556.777,13.

Con fecha 5 de noviembre de 2009 la Compañía informó que en sesión de Directorio de fecha 4 de noviembre se acordó que la política a utilizar para la determinación de la utilidad líquida distribuible para el ejercicio 2009, no contemplará ajustes a la Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora.

Con fecha 7 de Octubre de 2009, en relación con el oficio circular N°485, la Compañía informa a la S.V .S. que la primera emisión de los estados financieros de la sociedad bajo Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), será al 30 de septiembre de 2009, comparativos con el año 2008.

Con fecha 7 de octubre de 2009 la filial Viña San Pedro Tarapacá S.A., en relación con el Oficio Circular No. 485, informa a la S.V.S. que la primera emisión de los estados financieros de la sociedad bajo Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), será el 30 de septiembre de 2009, comparativos con el año 2008.

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