



ABRE TU MUNDO

CCU

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

Correspondiente al periodo terminado
al 31 de marzo 2010

INDICE

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	4
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	5
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	8
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	9
NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL	10
NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	14
2.1 Bases de preparación.....	14
2.2 Bases de consolidación.....	15
2.3 Información financiera por segmentos operativos.....	15
2.4 Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste	16
2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo	17
2.6 Instrumentos financieros.....	17
2.7 Deterioro de activos financieros.....	18
2.8 Inventarios	19
2.9 Otros activos no financieros	19
2.10 Propiedades, plantas y equipos	19
2.11 Arrendamientos.....	20
2.12 Propiedades de Inversión	20
2.13 Activos biológicos.....	21
2.14 Activos intangibles distintos de plusvalía	21
2.15 Plusvalía comprada	22
2.16 Deterioro de activos no corrientes distintos de la plusvalía	22
2.17 Activos mantenidos para la venta	22
2.18 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	23
2.19 Beneficios a los empleados	23
2.20 Provisiones	24
2.21 Depósito de garantías de envases y contenedores	24
2.22 Reconocimiento de ingresos	24
2.23 Acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados.....	25
2.24 Costos de venta de productos	25
2.25 Otros gastos por función.....	25
2.26 Costos de distribución	25
2.27 Gastos de administración	26
2.28 Medio ambiente	26
NOTA 3 ESTIMACIONES Y APLICACIONES DEL CRITERIO PROFESIONAL	26
NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES	27
NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	27
NOTA 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	32
NOTA 7 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS	37
NOTA 8 COMBINACIONES DE NEGOCIOS	42
NOTA 9 VENTAS NETAS	42
NOTA 10 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA.....	43
NOTA 11 RESULTADOS FINANCIEROS	43
NOTA 12 OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS	43
NOTA 13 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	44



NOTA 14 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	45
NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	46
NOTA 16 INVENTARIOS	52
NOTA 17 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	53
NOTA 18 INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	53
NOTA 19 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA	55
NOTA 20 PLUSVALÍA	56
NOTA 21 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	58
NOTA 22 PROPIEDADES DE INVERSIÓN	60
NOTA 23 ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	60
NOTA 24 ACTIVOS BIOLÓGICOS	61
NOTA 25 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	63
NOTA 26 OTROS PASIVOS FINANCIEROS	65
NOTA 27 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	73
NOTA 28 OTRAS PROVISIONES	73
NOTA 29 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	75
NOTA 30 PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	75
NOTA 31 PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	79
NOTA 32 PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	79
NOTA 33 EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA	82
NOTA 34 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	85
NOTA 35 MEDIO AMBIENTE	88
NOTA 36 EVENTOS POSTERIORES	88

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	166.740.323	137.353.669
Otros activos financieros	6	1.707.375	2.078.192
Otros activos no financieros	17	7.721.602	10.239.643
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14	127.509.919	134.377.777
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	6.206.130	7.214.838
Inventarios	16	99.264.545	108.069.635
Activos por impuestos corrientes	25	8.353.668	9.053.034
Total activos corrientes distintos de activos mantenidos para la venta		417.503.562	408.386.788
Activos no corrientes mantenidos para la venta	23	566.126	-
Total activos corrientes		418.069.688	408.386.788
Activos no corrientes			
Otros activos financieros	6	14.012	14.012
Otros activos no financieros	17	2.674.345	2.643.639
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	258.825	273.475
Inversiones contabilizadas por metodo de participación	18	42.862.197	43.284.760
Activos intangibles distintos de plusvalía	19	35.815.578	35.980.288
Plusvalía	20	70.444.444	70.170.118
Propiedades, plantas y equipos (neto)	21	488.439.797	488.446.721
Activos biológicos	24	15.767.547	16.030.387
Propiedades de inversión	22	15.335.813	15.291.308
Activos por impuestos diferidos	25	20.209.667	23.999.110
Total activos no corrientes		691.822.225	696.133.818
Total activos		1.109.891.913	1.104.520.606

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		Nota	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
PASIVO			M\$	M\$
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros	26		18.190.141	21.051.140
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	27		121.651.754	127.715.842
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15		5.729.110	4.263.311
Otras provisiones a corto plazo	28		29.850	29.850
Pasivos por impuestos corrientes	25		10.606.514	9.401.517
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	30		6.374.019	10.181.346
Otros pasivos no financieros	29		68.580.922	73.492.186
Total pasivos corrientes			231.162.310	246.135.192
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros	26		215.283.990	211.839.101
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15		610.093	610.093
Otras provisiones a largo plazo	28		10.431.433	10.656.638
Pasivo por impuestos diferidos	25		50.763.111	50.672.263
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	30		13.206.639	11.400.802
Total pasivos no corrientes			290.295.266	285.178.897
Total pasivos			521.457.576	531.314.089
PATRIMONIO NETO				
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	32			
Capital emitido			231.019.592	231.019.592
Otras reservas			(27.025.694)	(25.194.445)
Ganancias acumuladas			273.238.264	256.404.398
Subtotal patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora			477.232.162	462.229.545
Participaciones no controladoras	31		111.202.175	110.976.972
Total patrimonio neto			588.434.337	573.206.517
Total pasivos y patrimonio neto			1.109.891.913	1.104.520.606

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Estado de Resultados Integrales	Nota	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
		2010	2009
		M\$	M\$
Ingresos por ventas	9	213.652.121	211.729.183
Costo de ventas		(92.164.680)	(97.060.223)
Margen bruto		121.487.441	114.668.960
Otros ingresos, por función		368.856	275.228
Costos de distribución		(29.249.891)	(26.670.457)
Gastos de administración		(15.515.791)	(12.780.468)
Otros gastos, por función		(29.236.687)	(28.685.234)
Otras ganancias (pérdidas)	12	832.383	(66.941)
Ingresos financieros	11	362.694	811.013
Costos financieros	11	(2.788.951)	(2.672.207)
Participación en utilidad (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	18	(88.164)	233.454
Diferencias de cambio	11	458.754	(1.321.258)
Resultado por unidades de reajuste	11	(549.462)	4.002.381
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		46.081.182	47.794.471
Impuestos a las ganancias	25	(10.150.399)	(1.992.703)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		35.930.783	45.801.768
Utilidad (pérdida) atribuible a			
Propietarios de la controladora		33.667.731	43.533.705
Participaciones no controladoras		2.263.052	2.268.063
Utilidad (pérdida) de ejercicio		35.930.783	45.801.768
Utilidad (pérdida) por acción (pesos)		105,71	136,68
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades continuadas (pesos)		105,71	136,68
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades descontinuadas		-	-

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	Nota	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
		2010	2009
		M\$	M\$
Utilidad (pérdida) del ejercicio		35.930.783	45.801.768
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto			
Cobertura flujo de caja	32	(3.672.892)	(6.170.412)
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	32	1.338.574	(18.283.338)
Impuesto a la renta relacionado con componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono al patrimonio neto	32	624.392	1.048.970
Total otros ingresos y gastos integrales del ejercicio		(1.709.926)	(23.404.780)
Ingresos y gastos integrales del ejercicio (1)		34.220.857	22.396.988
Ingresos y gastos integrales atribuibles a:			
Propietarios de la controladora (1)		31.836.482	21.436.566
Participaciones no controladoras		2.384.375	960.422
Ingresos y gastos integrales del ejercicio (1)		34.220.857	22.396.988

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



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital emitido		Otras reservas			Resultados acumulados	Patrimonio neto atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
	Capital pagado	Prima por acciones	Reserva de conversión	Reserva de coberturas	Otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo al 1 de enero de 2009	215.540.419	15.479.173	15.817.197	6.363.663	(10.016.131)	200.680.243	443.864.564	104.097.806	547.962.370
Cambios									
Dividendos provisionados según política (3)	-	-	-	-	-	(21.766.853)	(21.766.853)	-	(21.766.853)
Otros incrementos (disminuciones) en Pat.Net	-	-	-	-	-	(167)	(167)	691.830	691.663
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	(16.975.697)	(5.121.442)	-	43.533.705	21.436.566	960.422	22.396.988
Total cambios en el patrimonio	-	-	(16.975.697)	(5.121.442)	-	21.766.685	(330.454)	1.652.252	1.321.798
AL 31 DE MARZO DE 2009	215.540.419	15.479.173	(1.158.500)	1.242.221	(10.016.131)	222.446.928	443.534.110	105.750.058	549.284.168
Saldo al 1 de enero de 2009	215.540.419	15.479.173	15.817.197	6.363.663	(10.016.131)	200.680.243	443.864.564	104.097.806	547.962.370
Cambios									
Dividendos definitivos (1)	-	-	-	-	-	(8.263.070)	(8.263.070)	-	(8.263.070)
Dividendos provisorios (2)	-	-	-	-	-	(19.110.172)	(19.110.172)	-	(19.110.172)
Dividendos provisionados según política (3)	-	-	-	-	-	(44.908.565)	(44.908.565)	-	(44.908.565)
Otros incrementos (disminuciones) en Pat.Net	-	-	-	-	31.700	(31.511)	189	(3.699.240)	(3.699.051)
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	(31.989.355)	(5.401.519)	-	128.037.473	90.646.599	10.578.406	101.225.005
Total cambios en el patrimonio	-	-	(31.989.355)	(5.401.519)	31.700	55.724.155	18.364.981	6.879.166	25.244.147
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	215.540.419	15.479.173	(16.172.158)	962.144	(9.984.431)	256.404.398	462.229.545	110.976.972	573.206.517
Saldo al 1 de enero de 2010	215.540.419	15.479.173	(16.172.158)	962.144	(9.984.431)	256.404.398	462.229.545	110.976.972	573.206.517
Cambios									
Dividendos provisionados según política (3)	-	-	-	-	-	(16.833.865)	(16.833.865)	-	(16.833.865)
Otros incrementos (disminuciones) en Pat.Net	-	-	-	-	-	-	-	(2.159.172)	(2.159.172)
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	1.217.251	(3.048.500)	-	33.667.731	31.836.482	2.384.375	34.220.857
Total cambios en el patrimonio	-	-	1.217.251	(3.048.500)	-	16.833.866	15.002.617	225.203	15.227.820
AL 31 DE MARZO DE 2010	215.540.419	15.479.173	(14.954.907)	(2.086.356)	(9.984.431)	273.238.264	477.232.162	111.202.175	588.434.337

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

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

(3) Corresponde a la provisión de la política de dividendo mínimo de CCU de repartir al menos el 50% de la utilidad (Nota 31).

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Estado de Flujo de Efectivo	Nota	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
		2010 M\$	2009 M\$
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		285.417.893	303.851.668
Otros cobros por actividades de operación		4.322.551	2.203.673
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Total		289.740.444	306.055.341
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(146.746.356)	(195.486.694)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(20.467.603)	(18.561.584)
Otros pagos por actividades de operación		(46.292.879)	(40.611.213)
Dividendos recibidos		365.537	300.899
Intereses pagados		(3.457.242)	(2.357.202)
Intereses recibidos		231.829	1.330.029
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.550.688)	(5.433.355)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.209.994)	(3.200.585)
Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Otras Actividades de Operación, Total		(222.127.396)	(264.019.705)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación		67.613.048	42.035.636
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		19.040	20.982
Compras de propiedades, planta y equipo		(11.323.888)	(10.884.521)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(4.489.154)	(4.748.140)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		5.591.742	2.406.124
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.459.707)	(2.316.135)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(11.661.967)	(15.521.690)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación (Presentación)			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		13.135	9.300.571
Pagos de préstamos		(1.593.238)	(9.160.048)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(367.938)	(365.101)
Dividendos pagados		(23.927.082)	(15.085.259)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(783.761)	(797.540)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		(26.658.884)	(16.107.377)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		29.292.197	10.406.569
EFFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		94.457	(23)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial		137.353.669	55.299.985
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	13	166.740.323	65.706.531

Nota 1 Información General

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

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

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

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

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

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

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

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

Principales marcas bajo licencias	
Licencia	Fecha de expiración
Watt's en envases rígidos, excepto cartón	Indefinida
Budweiser para Argentina y Uruguay	Diciembre 2025
Pepsi, Seven Up y Té Lipton	Marzo 2020
Crush, Canada Dry, Canada Dry Limón Soda	Diciembre 2018
Budweiser para Chile	Diciembre 2015
Austral	Septiembre 2015
Negra Modelo y Corona para Argentina	Diciembre 2014
Heineken, para Chile y Argentina	Junio 2013
Nestlé Pure Life	Diciembre 2012
Distribución Red Bull	Diciembre 2012
Gatorade	Marzo 2012
Heineken, para Paraguay, Uruguay, Bolivia y Brasil	Septiembre 2010

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

Al 31 de marzo de 2010 la Compañía tiene un total de 5.395 trabajadores según el siguiente detalle:

	Número de trabajadores	
	Matriz	Consolidado
Ejecutivos Principales	65	219
Profesionales y técnicos	253	1.541
Trabajadores	81	3.635
Total	399	5.395

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

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio de CCU el 23 de mayo de 2010.

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

Subsidiaria	RUT	Pais de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación directa e indirecta			
				31 de marzo de 2010			31 de diciembre de 2009
				Directo	Indirecto	Total	Total
Cervecera CCU Chile Ltda	96.989.120-4	Chile	Peso Chileno	99,7500	0,2499	99,9999	99,9998
Compañía Cervecera Kunstmann S.A.	96.981.310-6	Chile	Peso Chileno	50,0007	0,0000	50,0007	50,0007
Compañía Písquera De Chile S.A.	99.586.280-8	Chile	Peso Chileno	46,0000	34,0000	80,0000	79,9999
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Peso Chileno	96,8291	3,1124	99,9414	99,9408
Aguas CCU Nestlé Chile S.A. (1)	76.003.431-2	Chile	Peso Chileno	0,0000	50,0707	50,0707	79,9526
New Ecusa S.A.	76.718.230-9	Chile	Peso Chileno	0,0000	99,9415	99,9415	99,9408
Vending y Servicios CCU Ltda	77.736.670-K	Chile	Peso Chileno	0,0000	99,9724	99,9724	99,9721
Fábrica De Envases Plásticos S.A.	86.150.200-7	Chile	Peso Chileno	90,9100	9,0866	99,9966	99,9937
Transportes CCU Limitada	79.862.750-3	Chile	Peso Chileno	98,0000	2,0000	100,0000	100,0000
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Peso Chileno	50,0000	49,9859	99,9859	99,9857
Financiera CRECCU S.A.	76.041.227-9	Chile	Peso Chileno	90,0000	9,9972	99,9972	99,9971
CCU Inversiones S.A. (2)	76.593.550-4	Chile	Peso Chileno	98,8161	1,1558	99,9719	99,9715
Viña San Pedro Tarapacá S.A. (3)	91.041.000-8	Chile	Peso Chileno	0,0000	49,9917	49,9917	49,9916
Cia. Cervecerías Unidas Argentina S.A.	0-E	Argentina	Peso Argentino	0,0000	95,9551	95,9551	95,9550
Millahue S.A. (4)	91.022.000-4	Chile	Peso Chileno	99,9621	0,0000	99,9621	99,9309
CCU Cayman Limited	0-E	Islas Cayman	Peso Chileno	0,0000	99,9900	99,9900	99,9899
Southern Breweries Establishment	0-E	Vaduz-lichtenstein	Peso Chileno	50,0000	49,9950	99,9950	99,9950
CCU Investments Limited	0-E	Islas Cayman	Peso Chileno	100,0000	0,0000	100,0000	100,0000

Adicional a lo presentado en el cuadro anterior se presenta a continuación los porcentajes de participación con derecho a voto (*) en cada una de las sociedades al 31 de marzo de 2010 y 2009 respectivamente.

Subsidiaria	RUT	Pais de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación con poder de voto	
				31 de Marzo de 2010	31 de Diciembre de 2009
				%	%
Cervecera CCU Chile Ltda	96.989.120-4	Chile	Peso Chileno	100,0000	100,0000
Compañía Cervecera Kunstmann S.A.	96.981.310-6	Chile	Peso Chileno	50,0007	50,0007
Compañía Písquera De Chile S.A.	99.586.280-8	Chile	Peso Chileno	80,0000	80,0000
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Peso Chileno	99,9426	99,9426
Aguas CCU Nestlé Chile S.A. (1)	76.007.212-5	Chile	Peso Chileno	50,1000	50,1000
New Ecusa S.A.	76.718.230-9	Chile	Peso Chileno	100,0000	100,0000
Vending y Servicios CCU Ltda	77.736.670-K	Chile	Peso Chileno	100,0000	100,0000
Fábrica de Envases Plásticos S.A.	86.150.200-7	Chile	Peso Chileno	100,0000	100,0000
Transportes CCU Limitada	79.862.750-3	Chile	Peso Chileno	100,0000	100,0000
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Peso Chileno	100,0000	100,0000
Financiera CRECCU S.A.	76.041.227-9	Chile	Peso Chileno	100,0000	100,0000
CCU Inversiones S.A. (2)	76.593.550-4	Chile	Peso Chileno	99,9723	99,9723
Viña San Pedro Tarapacá S.A. (3)	91.041.000-8	Chile	Peso Chileno	50,0058	50,0058
Cía. Cervecerías Unidas Argentina S.A.	0-E	Argentina	Peso Argentino	95,9647	95,9467
Millahue S.A. (4)	91.022.000-4	Chile	Peso Chileno	99,9621	99,9621
CCU Cayman Limited	0-E	Islas Cayman	Peso Chileno	100,0000	100,0000
Southern Breweries Establishment	0-E	Vaduz-lichtenstein	Peso Chileno	100,0000	100,0000
CCU Investments Limited	0-E	Islas Cayman	Peso Chileno	100,0000	100,0000

(*) Cada accionista dispone de un voto por acción que posea o represente.

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

(1) Aguas CCU-Nestlé Chile S.A.

Con fecha 4 de junio de 2009 la sociedad Nestlé Waters Chile S.A. notificó a ECUSA su decisión de ejercer la opción irrevocable de comprar un 29,9% adicional de las acciones de Aguas CCU-Nestlé Chile S.A. La materialización de ésta opción significó a ECUSA reconocer, una utilidad antes de impuesto de M\$ 24.439.025.

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. quedó en M\$49.799.375, dividido 100.000 acciones. La relación de canje de la nueva emisión a ser entregada a los accionistas de Aguas CCU fue de 0,00000949575196761 acciones de Waters Chile por cada acción de Aguas CCU.

Con lo anterior, los accionistas de la sociedad fusionada son Embotelladoras Chilenas Unidas S.A., Nestlé Chile S.A. y Comercializadora de Productos Nestlé S.A. con un 50,100%, 49,401% y 0,499% de participación respectivamente. La fusión fue registrada a partir del día 30 de septiembre de 2009 y no se produjeron efectos contables para sus accionistas.

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

(2) CCU Inversiones S.A.

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

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

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

Transacción con fecha 13 de enero de 2009, CCU S.A. transfirió y vendió 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. aportó a Cervecera CCU Chile Ltda. 3.996.969.663 acciones de VSPT, valorizadas en M\$22.092.264.

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

Con lo anterior al 31 de marzo de 2010, los accionistas de VSPT son: CCU Inversiones S.A. con un 50,01%, Cía. Chilena de Fósforos S.A. y minoritarios con un 30,00% y 19,99% respectivamente.



(4) Millahue S.A.

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

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

Los estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos: Estado de Situación Financiera, al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009; Estados de Cambios en el Patrimonio, Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.

Los estados financieros del 31 de marzo de 2010, y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en párrafo anterior. Para efectos comparativos, se han efectuado algunas reclasificaciones menores a los estados financieros al 31 de diciembre de 2009.

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

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

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

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

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

Nueva Norma, Mejoras y Enmiendas		Aplicación Obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
Enmienda IFRIC 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2011
IAS 24 Revisada	Revelaciones de partes relacionados	1 de enero de 2011
IFRS 9	Instrumentos financieros; clasificación y medición	1 de enero de 2013
IFRIC 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de julio de 2010

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

2.2 Bases de consolidación

Subsidiarias

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

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. 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 plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de las subsidiarias adquiridas, la diferencia se reconoce directamente, como una utilidad, en el estado de resultados integrales.

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

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

Las participaciones no controladoras se presenta en el rubro Patrimonio Neto del Estado de Situación Financiera. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presentan en el Estado Consolidado de Resultados Integrales después de la utilidad del ejercicio.

Inversiones contabilizadas por el método de participación

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

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

2.3 Información financiera por segmentos operativos

Los segmentos operativos de la Compañía están compuestos por los activos y recursos destinados a proveer productos que están sujetos a riesgos y beneficios distintos a los de otros segmentos operativos y que normalmente corresponden a compañías operativas que desarrollan estas actividades de negocio y cuyos resultados operacionales son revisados de forma regular por sus respectivos Directores y por el Directorio de la Compañía, para tomar decisiones sobre los recursos 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 (*Ver Nota 6*).

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

2.4 Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste

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

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

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

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 31 de marzo de 2009, son los siguientes:

Pesos chilenos por unidad de moneda extranjera ó unidad de reajuste		Al 31 de marzo de	Al 31 de diciembre de	Al 31 de marzo de
		2010	2009	2009
		\$	\$	\$
Monedas extranjeras				
Dólar estadounidense	USD	524,46	507,10	583,26
Euro	EUR	709,30	726,82	775,41
Peso argentino	ARS	135,24	133,45	156,79
Dólar canadiense	CAD	516,91	481,12	463,05
Libra esterlina	GBP	796,69	814,49	837,66
Franco suizo	CHF	498,30	489,10	512,53
Dólar australiano	AUD	480,98	453,09	406,31
Corona danesa	DKK	95,30	97,69	104,12
Yen japonés	JPY	5,61	5,48	5,88
Real brasileño	BRL	295,09	290,94	251,89
Unidades de reajuste				
Unidad de fomento	UF	20.998,52	20.942,88	20.959,77

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.6 Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros

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

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

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

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

Activos financieros a valor justo a través de resultado

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

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

Créditos y cuentas por cobrar

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

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

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

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

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

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

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

Instrumentos derivados

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

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

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

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

La porción efectiva del cambio en el valor justo de instrumentos derivados que son designados y califican como coberturas de flujos de caja es reconocida inicialmente en Reservas de Cobertura de Flujos de Caja en un componente separado del patrimonio. La utilidad o pérdida relacionada con la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el Estado Consolidado de Resultados Integrales. Los montos acumulados en patrimonio son reclasificados a resultados en el mismo ejercicio en que la respectiva exposición impacta el Estado Consolidado de Resultados Integrales. 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 Consolidado de Resultados Integrales. 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 Consolidado de Resultados Integrales.

2.7 Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

2.8 Inventarios

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

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

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

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

2.9 Otros activos no financieros

Incluyen principalmente desembolsos por pagos anticipados relacionados con la confección de comerciales que están en proceso y que aún no han sido exhibidos, anticipos a proveedores de propiedades, plantas y equipos y contratos de publicidad corrientes y no corrientes.

2.10 Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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 2.16](#)).

2.11 Arrendamientos

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

Los contratos de arriendo que no califican como arriendos financieros, son clasificados como arriendos operativos y los respectivos pagos de arrendamiento son cargados al Estado Consolidado de Resultados Integrales cuando se efectúan o se devengan.

2.12 Propiedades de Inversión

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

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

2.13 Activos biológicos

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

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

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

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

La Sociedad utiliza la alternativa de costo histórico ya que no es posible determinar un modelo que satisfaga el concepto de valor justo, de acuerdo con la NIC 41, y que refleje de mejor manera dicho valor que el costo histórico. En **Nota 23** se explica con mayor profundidad la alternativa que utiliza la Sociedad.

2.14 Activos intangibles distintos de plusvalía

Marcas comerciales

Las marcas comerciales de la Compañía corresponden a activos intangibles de vida útil indefinida que se presentan a su costo histórico, menos cualquier pérdida por deterioro. La Compañía considera que mediante las inversiones en marketing las marcas mantienen su valor y por lo tanto se consideran con vida útil indefinida y no son amortizables. Estos activos se someten a pruebas de deterioro anualmente o cuando existan factores que indiquen una posible pérdida de valor (**Nota 2.16**).

Programas informáticos

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

Investigación y desarrollo

Estos gastos son presentados en la cuenta Gastos de Administración del Estado de Resultado Integrales y se registran en el período en que se incurren.

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 Plusvalía comprada

La plusvalía comprada 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. La plusvalía relacionada con adquisiciones de negocios conjuntos se incluye en el valor contable de la inversión.

Para efectos de pruebas de deterioro, la plusvalía de es asignada 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 19*) representa el menor nivel dentro de la Compañía al cual la plusvalía es monitoreada 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 asignada dicha plusvalía comprada 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.

La plusvalía generada en adquisiciones de negocios conjuntos es evaluada 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 a la plusvalía para reducir su valor libro y luego a los otros activos de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro reconocida no es reversada en los ejercicios siguientes.

2.16 Deterioro de activos no corrientes distintos de la plusvalía

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 período.

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

2.17 Activos mantenidos para la venta

La Compañía clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta las propiedades, plantas y equipos sujetos a desapropiación, para los cuales en la fecha de cierre del estado de situación financiera se han iniciado gestiones activas para su venta y se estima que la misma se llevará a cabo dentro de los doce meses siguientes a dicha fecha.

Estos activos sujetos a desapropiación se valorizan al menor valor entre el valor libros y el valor estimado de venta deducidos los costos necesarios de llevarla a cabo, y dejan de amortizarse desde el momento en que son clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta.

2.18 Impuesto a las ganancias 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 Consolidado de Resultados Integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

Obligación por impuesto a la renta

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

Impuestos diferidos

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

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

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

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

2.19 Beneficios a los empleados

Vacaciones de los empleados

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

Bonificaciones a empleados

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

Indemnización por años de servicios

La Compañía registra un pasivo por el pago a todo evento de indemnizaciones por años de servicio, correspondiente a planes de beneficios definidos, derivado de los acuerdos colectivos e individuales suscritos con los trabajadores. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, la cual ha sido de un 7,7% para los tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009. Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valoración de los pasivos afectos a estos planes son registradas directamente en el Estado Consolidado de Resultados Integrales

2.20 Provisiones

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a juicios civiles, laborales y tributarios por los que pudiese verse afectada la Compañía, y el pasivo generado por Depósito de garantías de envases y contenedores, entre otros (*Nota 27*).

2.21 Depósito de garantías de envases y contenedores

El pasivo por depósitos recibidos en garantía de envases y contenedores (botellas de vidrio y plástico y cajas plásticas), entregados a los canales de venta para la comercialización de productos, es determinado mediante la estimación de los envases y contenedores 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 y contenedor.

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

El ajuste está basado en una estimación que se determina contando las botellas en poder de los clientes y añadiendo una estimación del número de botellas en poder de los consumidores finales. Dicha estimación está basada en estudios independientes e información histórica respecto del retorno de estos envases. En Argentina, todas las compañías usan los mismos envases retornables. En consecuencia, a diferencia de Chile donde los envases retornables son propiedad de la Compañía y se requiere un depósito, los envases se prestan al cliente sin costo o cargo alguno.

2.22 Reconocimiento de ingresos

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

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

Venta de productos en el mercado doméstico

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta, tanto en Chile como Argentina, de cervezas, bebidas gaseosas, aguas minerales, aguas purificadas, néctares, vinos y licores, productos que son distribuidos a través de comercios minoristas, distribuidores mayoristas y cadenas de supermercados. Estos ingresos por ventas en los mercados domésticos, netos del impuesto al valor agregado, impuestos específicos, devoluciones, descuentos y rapel a clientes, se reconocen al momento de la entrega de los productos conjuntamente con la transferencia de todos los riesgos y beneficios de los mismos.

Exportación de vinos y licores

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

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

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

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

2.23 Acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados

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

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

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

2.24 Costos de venta de productos

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

2.25 Otros gastos por función

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

2.26 Costos de distribución

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

2.27 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.

2.28 Medio ambiente

En caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, cuando sea probable que una obligación se produzca y el importe de dicha responsabilidad se pueda calcular de forma fiable.

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan al Estado Consolidado de Resultados Integrales cuando se incurren, excepto, las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medioambientales, las cuales se activan siguiendo los criterios contables generales para propiedades, plantas y equipos.

Nota 3 Estimaciones y aplicaciones del criterio profesional

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

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

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

- La valoración de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones o fondos de comercio) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (**Nota 2.15 y Nota 19**).
- La valoración de marcas comerciales para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (**Nota 2.14 y Nota 18**).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados (**Nota 2.19 y Nota 29**).
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos (**Nota 2.10 y Nota 20**), activos biológicos (**Nota 2.13 y Nota 23**) e intangibles (programas informáticos) (**Nota 2.14 y Nota 18**).
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (**Nota 2.6 y Nota 5**).
- Los resultados fiscales de las distintas sociedades del Grupo, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros consolidados (**Nota 2.17, Nota 24**).
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes (**Nota 2.19, Nota 2.20 y Nota 27**).

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

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

Nota 4 Cambios contables

Los estados financieros al 31 de marzo de 2010 no presentan cambios en las políticas contables respecto a igual período del año anterior.

Nota 5 Administración de riesgos

Administración de riesgos

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

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

De acuerdo a las políticas de administración de riesgos, la Compañía utiliza instrumentos derivados solo con el propósito de cubrir exposiciones a los riesgos de tasas de interés y tipos de cambios provenientes de las operaciones de la Compañía y sus fuentes de financiamiento. La Compañía 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 riesgos de la Compañía está relacionada con los tipos de cambio, tasas de interés, inflación, precios de materias primas (commodities), cuentas por cobrar clientes y liquidez. Con la finalidad de administrar el riesgo proveniente de algunas de estas exposiciones se utilizan diversos instrumentos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

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

Al 31 de marzo de 2010, la Compañía mantiene en Chile obligaciones en monedas extranjeras por MM\$ 66.322 que en su mayoría están denominadas en dólares estadounidenses. Las obligaciones en instituciones financieras en monedas extranjeras que devengan intereses variables (MM\$ 41.649) representan un 18% del total de tales obligaciones. El 82% restante esta denominado principalmente en pesos chilenos indexados por inflación (ver sección riesgo de inflación). Los MM\$ 66.322 de obligaciones en moneda extranjera incluyen préstamos por US\$ 70 millones (MM\$ 36.812) 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\$ 31.685 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\$ 3.478.

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

Al 31 de marzo de 2010 la exposición neta activa (pasiva) de la Compañía en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados, es de MM\$ 1.066.

Del total de ingresos por ventas de la Compañía, tanto en Chile como Argentina, un 8,8% corresponde a ventas de exportación efectuadas en monedas extranjeras, principalmente dólares estadounidenses, euro, libra esterlina y otras monedas y del total de costos directos un 63% corresponde a compras de materias primas e insumos en monedas extranjeras ó que se encuentran indexados a dichas monedas. La Compañía no cubre activamente las eventuales variaciones en los flujos de caja esperados por estas transacciones.

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

Al 31 de marzo de 2010, la inversión neta en subsidiarias argentinas asciende a \$ 92.551 millones.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto por diferencias de cambio reconocido en el Estado Consolidado de Resultados Integrales del periodo terminado al 31 de marzo de 2010, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras asciende a una ganancia de MM\$ 459 (una pérdida de MM\$ 1.321 en 2009). Considerando la exposición al 31 de marzo del 2010, y asumiendo un aumento o disminución de un 10% en los tipos de cambio y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, se estima que el efecto sobre los resultados de la Compañía sería una utilidad (pérdida) después de impuesto de MM\$ 88 (utilidad (pérdida) de MM\$ 32 en 2009).

Considerando que aproximadamente el 10% de los ingresos por ventas de la Compañía corresponden a ventas de exportación efectuadas en Chile en monedas distintas del peso chileno y que en Chile aproximadamente un 63% 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\$ 2.025 (Utilidad (pérdida) de MM\$ 2.841 en 2009).

La inversión neta mantenida en subsidiarias que desarrollan sus actividades en Argentina asciende MM\$ 92.551 al 31 de marzo de 2010, (MM\$ 88.847 al 31 de diciembre de 2009). Asumiendo un aumento o disminución de un 10% en el tipo de cambio del peso argentino respecto del peso chileno y manteniendo todas las otras variables constantes, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una utilidad (pérdida) de MM\$ 9.255 (MM\$ 9.392 en 2009) que se registra con abono (cargo) a patrimonio neto.

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Compañía. La principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones con tasas de interés variable indexadas a LIBOR y TAB de 30 días. Al 31 de marzo de 2010, la Compañía tiene un total de MM\$ 41.649 millones en deudas con tasas de interés indexadas a LIBOR (MM\$ 40.309 millones al 31 de diciembre de 2009) y no mantiene obligaciones en deudas con tasas de interés indexada a TAB 30. Consecuentemente, al 31 de marzo de 2010, nuestra estructura de financiamiento se encuentra compuesta de aproximadamente un 18% en deuda con tasas de interés variable y un 82% en deudas con tasas de interés fija.

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

Al 31 de marzo de 2010, luego de considerar el efecto de swaps de tasas de interés y de monedas, aproximadamente el 98% de las deudas de largo plazo de la Compañía están con tasas de interés fijas.

Los términos y condiciones de las obligaciones de la Compañía al 31 de marzo de 2010, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectiva, se encuentran detallados en Nota 25 *Prestamos 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 tres meses terminado al 31 de marzo de 2010, relacionado a deudas de corto y largo plazo asciende a MM\$ 2.789 (MM\$ 2.672 en 2009). Considerando que sólo un 2% del total de la deuda (neto de cross currency swap) está sujeto a tasa de interés variable, si se asume un aumento o disminución de las tasas de interés en pesos chilenos y dólares estadounidenses de aproximadamente 100 puntos bases, y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como el tipo de cambio, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) de MM\$ 48 (MM\$ 48 en 2009) en el Estado Consolidado de Resultados Integrales.

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

Riesgo de inflación

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

Análisis de sensibilidad a la inflación

El resultado por unidades de reajuste total reconocido en los estados consolidados de resultados integrales del periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010, relacionado a deudas de corto y largo plazo indexados a la Unidad de Fomento, corresponde a una pérdida de MM\$ 549 (una utilidad de MM\$ 4.002 en 2009). Asumiendo un aumento (disminución) razonablemente posible de la Unidad de Fomento en aproximadamente 3% y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) de MM\$ 6.658 (MM\$ 6.661 en 2009) en el Estado Consolidado de Resultados Integrales.

Riesgo de precio de materias primas

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

Cebada y malta

La Compañía en Chile se abastece de cebada y malta proveniente de productores locales y del mercado internacional. Con los productores locales se suscriben compromisos de abastecimiento a largo plazo, en los cuales el precio de la cebada se fija anualmente en función de los precios de mercado y con éste se determina el precio de la malta de acuerdo a los contratos. Las compras y los compromisos tomados exponen a la Compañía al riesgo de fluctuación de precios de estas materias primas. Durante el 2010, la Compañía importará 27.000 toneladas de cebada y 30.000 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 de venta de cervezas.

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 61% del costo de venta de bebidas no alcohólicas. La Compañía no realiza actividades de cobertura sobre estas compras de materias primas.

Uvas y vinos

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de vinos a granel y uvas para la elaboración de vinos.

La principal materia prima utilizada por la subsidiaria VSPT para la producción de vinos son uvas cosechadas de producción propia y uvas y vinos adquiridos de terceros. Aproximadamente 50% del abastecimiento de vino de exportación proviene de sus viñedos propios, reduciendo de esta forma el efecto de volatilidad de los precios y asegurando el control de calidad de los productos. Aproximadamente el 95% del abastecimiento de vino para el mercado local es comprado a terceros.

Durante el 2009, la Compañía compró el 60% de la uva y vino necesario de terceros a través de contratos a precios fijos. Adicionalmente, también realiza transacciones spot (o a precio contado) de vez en cuando dependiendo de las necesidades. Al primer trimestre de 2010, nos encontramos en pleno período de vendimia, por lo que todavía no cerramos las compras de uva – vino a terceros y la producción propia de uva. Esto último, nos impide realizar estimaciones y sensibilizaciones.

Análisis de sensibilidad a precios de materias primas

El total del costo directo en los estados consolidados de resultados al 31 de marzo de 2010 asciende a MM\$ 66.523 (MM\$ 71.433 en 2009). Asumiendo un aumento (disminución) razonablemente posible en el costo directo de cada segmento de un 8% y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, el aumento (disminución) resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) de MM\$ 1.649 (MM\$ 1.930 en 2009) para Cervezas Chile, MM\$ 980 (MM\$ 981 en 2009) para Cervezas Argentina, MM\$ 1.670 (MM\$ 1.730 en 2009) para no Alcohólicas, MM\$ 1.091 (MM\$ 1.052 en 2009) para Vinos y MM\$ 245 (MM\$ 249 en 2009) para Licores.

Riesgo de Crédito

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

Mercado Doméstico

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos es administrado por la Gerencia de Administración de Crédito y Cobranza y es monitoreado por el Comité de Crédito de cada unidad de negocio. La Compañía posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente. Adicionalmente, la Compañía toma seguros de crédito que cubren el 90% de los saldos de las cuentas por cobrar individualmente significativas, cobertura que al 31 de marzo de 2010 alcanza a 81% (79% 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 19,4 días.

Al 31 de marzo de 2010, la Compañía tenía aproximadamente 467 clientes (693 clientes al 31 de diciembre de 2009) que adeudan más que \$ 10 millones cada uno y que en su conjunto representan aproximadamente el 83% del total de cuentas por cobrar comerciales. Hubo 125 clientes (182 clientes al 31 de diciembre de 2009) con saldos superiores a \$ 50 millones que representa aproximadamente un 73% (72% en 2009) del total de cuentas por cobrar. El 89% de estas cuentas cobrar se encuentran cubiertas por el seguro de crédito antes mencionado o garantías hipotecarias

Mercado Exportación

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de exportación es administrado por la Jefatura de Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia de Administración y Finanzas. La Sociedad posee una amplia base de clientes, en más de ochenta países, que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. Adicionalmente, la Sociedad toma Seguros de Créditos que cubren el 97% de las cuentas por cobrar individualmente significativas, cobertura que al 31 de marzo de 2010 alcanza al 80% (66% al 31 de diciembre del 2009) del total de las cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente. Aparte de los seguros de crédito, el estar diversificado en diversos países y en las principales potencias mundiales aminora el riesgo de crédito.

Al 31 de marzo de 2010 hay 56 clientes (65 clientes al 31 de diciembre del 2009) que adeudan más de MM\$ 65 cada uno y que representan el 87% (85% al 31 de diciembre del 2009) del total de las cuentas por cobrar.

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

Instrumentos financieros

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

Riesgo de liquidez

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

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo móvil de doce meses. Al 31 de marzo de 2010, la Compañía posee líneas de crédito no utilizadas por un total de MM\$ 271.005 y efectivo y equivalente al efectivo por MM\$ 166.740 para administrar las necesidades de liquidez de corto plazo.

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

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados y derivados de la Compañía al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, basados en los flujos contractuales no descontados:

Al 31 de marzo de 2010	Valor libro	Vencimientos de flujos contratados				Total
		Menor a 1	Entre 1 y 5	Más de	Total	
		año	años	5 años		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios	52.775.124	13.363.071	43.404.511	-	56.767.582	
Obligaciones con el público	159.251.856	9.400.408	97.296.728	102.803.622	209.500.758	
Arrendamientos Financieros	15.816.330	1.462.373	5.292.451	29.547.508	36.302.332	
Sub-Total	227.843.310	24.225.852	145.993.690	132.351.130	302.570.672	
Pasivos financieros derivados						
Pasivos de cobertura	4.932.765	2.856.722	-	-	2.856.722	
Instrumentos financieros derivados	698.056	698.056	-	-	698.056	
Sub-Total	5.630.821	3.554.778	-	-	3.554.778	
Total	233.474.131	27.780.630	145.993.690	132.351.130	306.125.450	

Al 31 de diciembre de 2009	Valor libro	Vencimientos de flujos contratados				Total
		Menor a 1	Entre 1 y 5	Más de	Total	
		año	años	5 años		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Pasivos financieros no derivados						
Préstamos bancarios	53.172.707	15.331.040	41.370.903	-	56.701.943	
Obligaciones con el público	160.479.362	9.405.065	98.092.637	104.498.962	211.996.664	
Arrendamientos Financieros	15.875.725	1.458.498	5.352.486	29.763.641	36.574.625	
Sub-Total	229.527.794	26.194.603	144.816.026	134.262.603	305.273.232	
Pasivos financieros derivados						
Pasivos de cobertura	2.175.691	3.746.070	-	-	3.746.070	
Instrumentos financieros derivados	1.186.756	1.186.756	-	-	1.186.756	
Sub-Total	3.362.447	4.932.826	-	-	4.932.826	
Total	232.890.241	31.127.429	144.816.026	134.262.603	310.206.058	

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 período:

	Al 31 de marzo 2010		Al 31 de diciembre 2009	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	166.740.323	-	137.353.669	-
Otros activos Financieros	1.707.375	14.012	2.078.192	14.012
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	127.509.919	-	134.377.777	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.206.130	258.825	7.214.838	273.475
Total activos financieros	302.163.747	272.837	281.024.476	287.487
Préstamos bancarios	12.522.819	40.252.305	14.252.782	38.919.925
Obligaciones con el público	4.284.302	154.967.554	5.129.699	155.349.663
Obligaciones por arrendamiento financiero	404.618	15.411.712	397.998	15.477.727
Instrumentos derivados	698.056	-	1.186.756	-
Pasivos de cobertura	280.346	4.652.419	83.907	2.091.784
Total otros pasivos financieros	18.190.141	215.283.990	21.051.142	211.839.099
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.729.110	610.093	4.263.311	610.093
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	121.651.754	-	127.715.842	-
Total pasivos financieros	145.571.005	215.894.083	153.030.295	212.449.192

Valor justo de instrumentos financieros

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

a) Composición activos y pasivos financieros:

	Al 31 de marzo 2010		Al 31 de diciembre 2009	
	Valor libro	Valor Justo	Valor libro	Valor Justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	166.740.323	166.740.323	137.353.669	137.353.669
Otros activos financieros	1.721.387	1.721.387	2.092.204	2.092.204
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	127.509.919	127.509.919	134.377.777	134.377.777
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.464.955	6.464.955	7.488.313	7.488.313
Total activos financieros	302.436.584	302.436.584	281.311.963	281.311.963
Préstamos bancarios	52.775.124	53.209.027	53.172.707	53.232.790
Obligaciones con el público	159.251.856	142.813.480	160.479.362	147.142.795
Obligaciones por arrendamiento financiero	15.816.330	2.389.967	15.875.725	2.590.089
Instrumentos derivados	698.056	698.056	1.186.756	1.186.756
Pasivos de cobertura	4.932.765	4.932.765	2.175.691	2.175.691
Total Otros pasivos financieros	233.474.131	204.043.295	232.890.241	206.328.121
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.339.203	6.339.203	4.873.404	4.873.404
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	121.651.754	121.651.754	127.715.842	127.715.842
Total pasivos financieros	361.465.088	332.034.252	365.479.487	338.917.367

El valor libro de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se 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 caja descontados calculados sobre variables de mercados observables a la fecha de los estados financieros. El valor justo de los instrumentos derivados activos y pasivos es estimado mediante el descuento de los flujos de caja futuros, determinados sobre información observable en el mercado o sobre variables y precios obtenidos de terceras partes.

b) Instrumentos financieros por categoría:

Al 31 de marzo de 2010	Valor justo con cambio en resultado	Préstamos y cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Instrumentos financieros derivados	941.171	-	-	941.171
Valores negociables e Inversiones en otras sociedades	780.216	-	-	780.216
Total otros activos financieros	1.721.387	-	-	1.721.387
Efectivo y equivalente al efectivo	-	166.740.323	-	166.740.323
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	127.509.919	-	127.509.919
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	6.464.955	-	6.464.955
Total	1.721.387	300.715.197	-	302.436.584

Al 31 de marzo de 2010	Valor justo con cambio en resultado	Derivados de cobertura	Pasivos financieros medidos al costo actualizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos				
Préstamos bancarios	-	-	52.775.124	52.775.124
Obligaciones con el público	-	-	159.251.856	159.251.856
Obligaciones por arrendamiento financiero	-	-	15.816.330	15.816.330
Instrumentos financieros derivados	698.056	4.932.765	-	5.630.821
Total otros pasivos financieros	698.056	4.932.765	227.843.310	233.474.131
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	121.651.754	121.651.754
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	6.339.203	6.339.203
Total	698.056	4.932.765	355.834.267	361.465.088

Al 31 de diciembre de 2009	Valor justo con cambio en resultado	Préstamos y cuentas por cobrar	Derivados de cobertura	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Instrumentos financieros derivados	1.311.988	-	-	1.311.988
Valores negociables e Inversiones en otras sociedades	780.216	-	-	780.216
Total otros activos financieros	2.092.204	-	-	2.092.204
Efectivo y equivalente al efectivo	-	137.353.669	-	137.353.669
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	134.377.777	-	134.377.777
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	7.488.313	-	7.488.313
Total	2.092.204	279.219.759	-	281.311.963

Al 31 de diciembre de 2009	Valor justo con cambio en resultado	Derivados de cobertura	Pasivos financieros medidos al costo actualizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos				
Préstamos bancarios	-	-	53.172.707	53.172.707
Obligaciones con el público	-	-	160.479.362	160.479.362
Obligaciones por arrendamiento financiero	-	-	15.875.725	15.875.725
Instrumentos financieros derivados	1.186.756	2.175.691	-	3.362.447
Total otros pasivos financieros	1.186.756	2.175.691	229.527.794	232.890.241
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	127.715.842	127.715.842
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	4.873.404	4.873.404
Total	1.186.756	2.175.691	362.117.040	365.479.487

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 período, es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2010				Al 31 de diciembre de 2009			
	Número contratos	Nominal Miles	Activo M\$	Pasivo M\$	Número contratos	Nominal Miles	Activo M\$	Pasivo M\$
Cross currency interest rate swaps USD	1	70.190	-	4.932.765	1	70.056	-	2.175.691
Menos de 1 año	-	190	-	280.346	-	56	-	83.907
Entre 1 y 5 años	1	70.000	-	4.652.419	1	70.000	-	2.091.784
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards USD	17	62.138	887.939	622.200	30	49.508	790.820	1.125.279
Menos de 1 año	16	56.388	793.633	622.200	29	43.758	790.820	1.094.438
Entre 1 y 5 años	1	5.750	94.306	-	1	5.750	-	30.841
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards Euro	9	(3.385)	37.234	56.727	12	(6.730)	348.994	33.819
Menos de 1 año	9	(3.385)	37.234	56.727	12	(6.730)	348.994	33.819
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards CAD	2	(1.050)	-	15.295	7	(1.400)	16.761	25.248
Menos de 1 año	2	(1.050)	-	15.295	7	(1.400)	16.761	25.248
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards GBP	5	(2.800)	15.998	3.834	5	(2.490)	155.413	2.410
Menos de 1 año	5	(2.800)	15.998	3.834	5	(2.490)	155.413	2.410
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos derivados de inversión	34		941.171	5.630.821	55		1.311.988	3.362.447

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, este califica como cobertura de flujo de caja, de los flujos asociados al pasivo del crédito sindicado con el banco BBVA S.A. New York Branch, revelado en la **Nota 26**.

Al 31 de marzo de 2010

Entidades	Naturaleza de los riesgos que estan cubiertos	Derechos		Obligaciones		Valor razonable del pasivo neto	Vencimiento
		Moneda	Monto	Moneda	Monto	Monto	
Banco BBVA	Flujo por tasa de interés y tipo de cambio en obligaciones bancarias	USD	37.303.949	UF	42.236.714	4.932.765	23.05.2012

Al 31 de diciembre de 2009

Entidades	Naturaleza de los riesgos que estan cubiertos	Derechos		Obligaciones		Valor razonable del pasivo neto	Vencimiento
		Moneda	Monto	Moneda	Monto	Monto	
Banco BBVA	Flujo por tasa de interés y tipo de cambio en obligaciones bancarias	USD	36.129.646	UF	38.305.337	2.175.691	23.05.2012

En el Estado consolidado de otros resultados integrales, bajo cobertura de flujo de caja se ha reconocido al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 un cargo de M\$3.672.892 y M\$6.170.412 antes de impuestos, respectivamente, correspondiente al fair value de los instrumentos Cross Currency Swap.

Jerarquías de valor justo

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

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

Al cierre de cada 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 31 de marzo de 2010	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Justo		
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo	1.721.387	780.216	941.171	-
Instrumentos financieros derivados	941.171	-	941.171	-
Valores negociables e inversiones en otras sociedades	780.216	780.216	-	-
Pasivos financieros a valor justo	5.630.821	-	5.630.821	-
Pasivos de cobertura	4.932.765	-	4.932.765	-
Instrumentos financieros derivados	698.056	-	698.056	-

Al 31 de diciembre de 2009	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Justo		
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo	2.092.204	780.216	1.311.988	-
Instrumentos financieros derivados	1.311.988	-	1.311.988	-
Valores negociables e inversiones en otras sociedades	780.216	780.216	-	-
Pasivos financieros a valor justo	3.362.447	-	3.362.447	-
Pasivos de cobertura	2.175.691	-	2.175.691	-
Instrumentos financieros derivados	1.186.756	-	1.186.756	-

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2010, la Compañía no ha realizado transferencia de instrumentos entre las categorías 1 y 2 que sean consideradas significativas.

Calidad crediticia de activos financieros

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

Nota 7 Información financiera por segmentos operativos

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

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

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



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

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

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



Información por segmentos operativos por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.

	Cervezas Chile		Cervezas Argentina		Bebidas sin alcohol		Vinos		Licores		Otros		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por ventas clientes externos	76.643.999	81.821.146	43.244.117	42.526.355	58.801.695	54.858.345	26.428.201	24.147.140	7.805.567	7.742.486	728.542	633.709	213.652.121	211.729.183
Ingresos por ventas entre segmentos	648.306	650.767	1.301.644	20.807	932.184	1.105.931	1.795	(834)	2.154	2.130	(2.886.083)	(1.778.801)	-	-
Total ingresos por ventas	77.292.305	82.471.915	44.545.761	42.547.162	59.733.879	55.964.276	26.429.996	24.146.306	7.807.721	7.744.616	(2.157.541)	(1.145.092)	213.652.121	211.729.183
Costos de ventas	(29.816.267)	(34.310.182)	(17.956.723)	(18.017.129)	(27.175.882)	(27.984.601)	(16.700.281)	(15.346.414)	(4.014.724)	(3.991.164)	3.499.197	2.589.267	(92.164.680)	(97.060.223)
Margen bruto	47.476.038	48.161.733	26.589.038	24.530.033	32.557.997	27.979.675	9.729.715	8.799.892	3.792.997	3.753.452	1.341.656	1.444.175	121.487.441	114.668.960
Costos de distribución, administración y otros gastos por función	(22.852.784)	(22.291.900)	(17.378.197)	(16.077.396)	(22.453.302)	(21.194.732)	(8.370.824)	(7.189.493)	(2.742.176)	(2.470.312)	163.770	1.362.902	(73.633.513)	(67.860.931)
Resultados de operaciones	24.623.254	25.869.833	9.210.841	8.452.637	10.104.695	6.784.943	1.358.891	1.610.399	1.050.821	1.283.140	1.505.426	2.807.077	47.853.928	46.808.029
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	362.694	811.013
Costos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.788.951)	(2.672.207)
Resultado por unidades de reajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(549.462)	4.002.381
Diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	458.754	(1.321.258)
Utilidad (pérdida) de negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88.164)	233.454
Otras utilidades (pérdidas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	832.383	(66.941)
Utilidad antes de impuestos													46.081.182	47.794.471
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.150.399)	(1.992.703)
Utilidad del ejercicio													35.930.783	45.801.768
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.263.052)	(2.268.063)
Utilidad de propietarios de la controladora													33.667.731	43.533.705
EBITDA	28.111.432	29.353.440	10.368.296	9.709.593	12.364.201	9.010.394	2.907.385	3.312.345	1.464.856	1.706.201	3.137.628	4.034.395	58.353.796	57.126.362

Ingresos por ventas netos por ubicación geográfica	2010	2009
	M\$	M\$
Chile	166.746.135	167.502.365
Argentina	46.905.986	44.226.818
Total	213.652.121	211.729.183

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

Depreciación de propiedades, plantas y equipos, y amortización de software	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2010	2009
	M\$	M\$
Cervezas Chile	3.488.178	3.483.606
Cervezas Argentina	1.157.455	1.256.956
Bebidas sin alcohol	2.259.507	2.225.451
Vinos	1.548.494	1.701.947
Licores	414.036	423.060
Otros	1.632.198	1.227.313
Total	10.499.868	10.318.333

Inversiones de capital (adiciones de propiedad, planta y equipos y software)	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2010	2009
	M\$	M\$
Cervezas Chile	4.187.954	2.744.583
Cervezas Argentina	2.560.928	2.921.892
Bebidas sin alcohol	3.267.392	2.547.762
Vinos	321.214	912.984
Licores	318.945	144.704
Otros (1)	667.455	1.612.596
Total	11.323.888	10.884.521

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

Activos por segmentos	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Cervezas Chile	249.861.335	254.652.482
Cervezas Argentina	126.248.332	118.363.310
Bebidas sin alcohol	158.754.117	168.638.739
Vinos	264.175.659	258.712.683
Licores	46.517.798	50.239.782
Otros (2)	264.334.672	253.913.610
Total	1.109.891.913	1.104.520.606

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

Activos por ubicación geográfica	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Chile	967.372.028	968.611.447
Argentina	142.519.885	135.909.159
Total	1.109.891.913	1.104.520.606

Información adicional de segmentos

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

Estado de Resultados Integrales	Nota	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
		2010 M\$	2009 M\$
Ingresos por ventas	9	213.652.121	211.729.183
Costo de ventas		(92.164.680)	(97.060.223)
Margen bruto		121.487.441	114.668.960
Otros ingresos, por función		368.856	275.228
Gastos de distribución		(29.249.891)	(26.670.457)
Gastos de administración		(15.515.791)	(12.780.468)
Otros gastos, por función		(29.236.687)	(28.685.234)
Resultado de las operaciones		47.853.928	46.808.029
Ingresos financieros	11	362.694	811.013
Costos financieros	11	(2.788.951)	(2.672.207)
Participación en utilidad (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	18	(88.164)	233.454
Diferencias de cambio	11	458.754	(1.321.258)
Resultado por unidades de reajuste	11	(549.462)	4.002.381
Otras ganancias (pérdidas)	12	832.383	(66.941)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		46.081.182	47.794.471
Impuestos a las ganancias	25	(10.150.399)	(1.992.703)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		35.930.783	45.801.768
Utilidad (pérdida) atribuible a:			
Propietarios de la controladora		33.667.731	43.533.705
Participaciones no controladoras		2.263.052	2.268.063
Utilidad (pérdida) de ejercicio		35.930.783	45.801.768
Utilidad (pérdida) por acción (pesos)		105,71	136,68
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades continuadas (pesos)		105,71	136,68
Utilidad (pérdida) básica y diluida por acción proveniente de actividades descontinuadas		-	-
Depreciación y Amortización		10.499.868	10.318.333
EBITDA (1)		58.353.796	57.126.362

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

Información por segmentos del negocio conjunto

A continuación se indican los montos de cada entidad.

	31 de marzo de 2010			31 de marzo de 2009		
	Valles de Chile S.A. M\$	Cervecería Austral S.A. M\$	Foods S.A. y Promarca S.A. M\$	Valles de Chile S.A. M\$	Cervecería Austral S.A. M\$	Foods S.A. y Promarca S.A. M\$
Ventas netas	1.145.488	846.158	4.898.349	884.589	881.574	4.395.008
Resultados operacionales	(232.570)	9.807	171.587	(130.710)	107.128	468.793
Resultado del ejercicio	(301.966)	21.140	104.498	(75.044)	107.328	437.166
Inversiones de capital	92.323	55.325	224.448	212.642	38.695	366.581
Depreciación y amortización	(110.860)	(58.231)	(167.991)	(84.770)	(44.981)	(138.121)
Activos corrientes	5.694.559	1.539.745	8.708.396	4.917.056	1.578.809	9.152.413
Activos no corrientes	12.832.556	4.200.507	58.329.365	12.192.118	4.024.524	56.199.355
Pasivos corrientes	2.899.542	445.488	8.393.011	1.361.515	410.893	5.562.652
Pasivos no corrientes	431.027	148.162	85.647	199.389	159.971	42.080

Nota 8 Combinaciones de negocios

La Compañía no ha efectuado combinaciones de negocios que sean significativas por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009.

Nota 9 Ventas netas

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

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2010 M\$	2009 M\$
Ventas a clientes domésticos	194.805.173	193.688.712
Ventas de exportación	18.846.948	18.040.471
Total	213.652.121	211.729.183

Nota 10 Costos y gastos por naturaleza

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

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2010 M\$	2009 M\$
Costos directo	66.522.549	71.432.881
Materiales y mantenciones	5.341.002	5.589.803
Remuneraciones	23.485.742	22.092.099
Transporte y distribución	26.553.238	23.317.169
Publicidad y promociones	15.607.261	15.341.748
Arriendos	1.307.137	1.086.117
Energía	4.351.271	5.085.850
Depreciaciones y amortizaciones	10.499.868	10.318.333
Utilidad (pérdida) en venta de activos	(146.279)	468.673
Otros gastos	12.276.404	10.188.481
Total	165.798.193	164.921.154

Nota 11 Resultados financieros

El total de los resultados financieros por los tres meses terminados al 31 de marzo 2010 y 2009 es el siguiente:

Resultados Financieros	Por los tres meses terminados al 31 de meses de	
	2010 M\$	2009 M\$
Costos financieros	(2.788.951)	(2.672.207)
Ingresos financieros	362.694	811.013
Resultados por unidades de reajuste	(549.462)	4.002.381
Diferencias de cambio	458.754	(1.321.258)
Total	(2.516.965)	819.929

Nota 12 Otras Ganancias y pérdidas

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

Otras ganancias pérdidas	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2010 M\$	2009 M\$
Resultados contratos derivados	832.383	(337.328)
Valor bursátil valores negociables	-	270.387
Total	832.383	(66.941)

Nota 13 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Efectivo en caja	6.207.720	11.310.652
Depósitos overnight	221.785	367.965
Saldos en bancos	16.420.304	14.470.651
Depósitos a plazo	82.312.559	21.821.105
Inversiones en cuotas de fondos mutuos	23.665.965	16.021.218
Instrumentos adquiridos con compromiso de retroventa	37.911.990	73.362.078
Total	166.740.323	137.353.669

La composición por moneda del efectivo y efectivo equivalente al 31 de marzo de 2010 es la siguiente:

	Peso Chileno	Dólar	Euro	Peso Argentino	Otros	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	6.207.562	158	-	-	-	6.207.720
Depósitos overnight	221.785	-	-	-	-	221.785
Saldos en bancos	4.309.421	152.160	102.005	11.836.974	19.745	16.420.304
Depósitos a plazo	82.312.559	-	-	-	-	82.312.559
Inversiones en cuotas de fondos mutuos	23.665.965	-	-	-	-	23.665.965
Instrumentos adquiridos con compromiso de retroventa	37.911.989	-	-	-	-	37.911.989
Total	154.629.281	152.318	102.005	11.836.974	19.745	166.740.323

La composición por moneda del efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	Peso Chileno	Dólar	Euro	Peso Argentino	Otros	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	11.310.221	431	-	-	-	11.310.652
Depósitos overnight	367.965	-	-	-	-	367.965
Saldos en bancos	11.895.727	272.742	313.236	1.912.042	76.904	14.470.651
Depósitos a plazo	21.821.105	-	-	-	-	21.821.105
Inversiones en cuotas de fondos mutuos	16.021.218	-	-	-	-	16.021.218
Instrumentos adquiridos con compromiso de retroventa	73.362.078	-	-	-	-	73.362.078
Total	134.778.314	273.173	313.236	1.912.042	76.904	137.353.669

Nota 14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	Al 31 de marzo de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Deudores comerciales		
Cervezas Chile	16.791.463	27.731.135
Cervezas Argentina	12.941.732	13.206.733
Bebidas sin alcohol	20.262.691	21.687.908
Vinos	26.701.432	32.583.462
Licores	5.623.961	7.903.018
Otros	22.584.794	25.782.161
Otras cuentas por Cobrar	27.064.751	9.394.916
Estimación para pérdidas por deterioro	(4.460.905)	(3.911.556)
Total	127.509.919	134.377.777

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

	Al 31 de marzo de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Pesos chilenos	92.954.487	97.300.633
Pesos argentinos	13.917.441	14.353.395
Dólares estadounidenses	10.358.383	14.828.015
Euros	5.396.370	6.006.417
Otras monedas	4.883.238	1.889.317
Total	127.509.919	134.377.777

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

	Total	Saldos Vigentes	Saldos vencidos		
			0 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses
Deudores comerciales					
Cervezas Chile	16.791.463	13.954.185	1.814.235	129.677	893.366
Cervezas Argentina	12.941.732	10.325.111	836.844	624.663	1.155.114
Bebidas sin alcohol	20.262.691	16.284.517	2.574.996	478.540	924.638
Vinos	27.043.470	23.211.580	2.100.719	667.685	1.063.486
Licores	5.623.961	4.923.459	466.681	60.779	173.042
Otros (1)	22.242.756	17.849.113	3.872.245	24.966	496.432
Otras cuentas por cobrar	27.064.751	26.563.904	294.616	206.231	-
Subtotal	131.970.824	113.111.869	11.960.336	2.192.541	4.706.078
Estimación para pérdidas por deterioro	(4.460.905)	-	(245.704)	(294.420)	(3.920.781)
Total	127.509.919	113.111.869	11.714.632	1.898.121	785.297

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

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

Al 31 de marzo de 2010, las cuentas por cobrar a las tres cadenas de supermercados más importantes de Chile y Argentina representan el 39,7% del total de éstas.

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

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

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

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

	Al 31 de marzo de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Saldo inicial	3.911.556	4.499.515
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	599.072	722.545
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	(62.441)	(771.784)
Estimaciones provenientes de las combinaciones de negocios	-	(225.355)
Efecto Conversión a moneda presentación	12.718	(313.365)
Total	4.460.905	3.911.556

Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

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

Condiciones de los saldos y transacciones con empresas relacionadas:

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



(5) Corresponde a un anticipo del precio recibido por la futura compraventa de una parte del condominio industrial en desarrollo. El saldo no está sujeto a intereses.

En el cuadro de transacciones se han incluido las principales transacciones con entidades relacionadas.

Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

El detalle de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas al período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Corriente:

RUT	Sociedad	País de origen	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
							M\$	M\$
96919980-7	CERVECERIA AUSTRAL S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	112.708	242.440
96919980-7	CERVECERIA AUSTRAL S.A.	CHILE	(3)	NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	DÓLAR	7.151	-
77755610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA	CHILE	(1)	SUBSIDIARIA DE NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	197.283	136.917
77755610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA	CHILE	(1)	SUBSIDIARIA DE NEGOCIO CONJUNTO	ARRIENDO DE GRUAS	CLP	1.160	679
99542980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	264.270	154.086
99542980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	SERVICIO DE TRANSPORTE	CLP	610.755	307.683
99542980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	CHILE	(2)	NEGOCIO CONJUNTO	REMESAS ENVIADAS	CLP	3.312.978	3.584.978
99542980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	GESTION DE VENTA	CLP	212.809	139.290
99542980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	CHILE	(2)	NEGOCIO CONJUNTO	INTERESES	CLP	228	20.205
0-E	ANHEUSER BUSCH INTERNATIONAL, INC	EEUU	(3)	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTOS	DÓLAR	732.406	1.646.535
76736010-K	PROMARCA S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	GASTO DE MARKETING	CLP	25.486	25.698
81805700-8	COOPERATIVA AGRÍCOLA CONTROL PISQUERO DE ELQUI LIMITADA	CHILE	(4)	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	ANTICIPO DE COMPRA	CLP	100.121	37.752
77051330-8	CERVECERIA KUNSTMANN LIMITADA	CHILE	(1)	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	209.425	129.454
0-E	HEINEKEN BROUWERIJEN B.V	HOLANDA	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EURO	202.496	258.181
0-E	HEINEKEN ITALIA SPA.	ITALIA	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EURO	14.765	-
0-E	CÍA. CERVECERA DEL TRÓPICO	MEXICO	(3)	RELACIONADA DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTOS	DÓLAR	54.938	115.166
96427000-7	INVERSIONES Y RENTA S.A.	CHILE	(1)	MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	5.286	5.287
99531920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	CLP	50.291	142.482
91705000-7	QUINENCO S.A.	CHILE	(1)	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTO	CLP	1.222	1.222
97004000-5	BANCO DE CHILE S.A.	CHILE	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTO	CLP	9.902	9.392
79903790-4	SOC. AGRICOLA Y GANADERA RIO NEGRO LTDA.	CHILE	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTO	CLP	12.686	12.686
91021000-9	MADECO S.A.	CHILE	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTO	CLP	575	575
90081000-8	CIA. CHILENA DE FOSFOROS S.A.	CHILE	(1)	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTO	CLP	66.737	66.390
81981500-3	TERC. Y ELABORACION DE MADERAS S.A.	CHILE	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTO	CLP	452	452
0-E	HEINEKEN SUPPLY CHAIN	HOLANDA	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTO	EURO	-	98.541
0-E	HEINEKEN INTERNATIONAL	HOLANDA	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTO	EURO	-	580
0-E	HEINEKEN NEDERLAND SUPPLY CHAIN	HOLANDA	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTO	EURO	-	78.167
TOTALES							6.206.130	7.214.838

No corriente:

RUT	Sociedad	País de origen	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
							M\$	M\$
81805700-8	COOPERATIVA AGRICOLA CONTROL PISQUERO DE ELQUI LIMITADA	CHILE	(4)	ACCIONISTAS DE SUBSIDIARIA	ANTICIPO DE COMPRA	CLP	258.825	273.475
TOTALES							258.825	273.475



Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corriente:

RUT	Sociedad	Pais de origen	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
							M\$	M\$
96919980-7	CERVECERIA AUSTRAL S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	CLP	302.786	271.906
77755610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA	CHILE	(1)	SUBSIDIARIA DE NEGOCIO CONJUNTO	SERVICIOS	CLP	28.832	26.109
99542980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	CLP	400.069	530.630
99542980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	DESCUENTO FLETERO	CLP	96.814	71.576
99542980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	VENTAS EN CONSIGNACION	CLP	578.312	459.508
99542980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	REMASAS RECIBIDAS	CLP	-	8.982
0-E	HEINEKEN NEDERLAND SUPPLY	HOLANDA	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	COMPRA DE PRODUCTO	EUROS	1.395.938	583.034
81805700-8	COOPERATIVA AGRICOLA CONTROL PISQUERO DE ELQUI Y LIMARI LTDA	CHILE	(1)	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	CLP	732.892	60.985
77051330-8	CERVECERIA KUNSTMANN LIMITADA.	CHILE	(1)	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	CLP	10.235	10.235
76736010-K	PROMARCA S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	ARRIENDO DE MARCA	CLP	484.970	848.860
0-E	ANHEUSER LATIN AMERICA DEVELOPMENT CORPORATION	EEUU	(3)	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	LICENCIAS Y ASESORIA TÉCNICA	ARG	925.810	781.328
0-E	ANHEUSER BUSCH INTERNATIONAL, INC	EEUU	(3)	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	DÓLAR	1.423	69.349
0-E	HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.	HOLANDA	(3)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	LICENCIAS Y ASESORIA TÉCNICA	EUROS	670.472	449.508
0-E	CERVECERIA MODELO S.A.	MEXICO	(3)	RELACIONADA DE LA SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	DÓLAR	24.903	41.826
0-E	CÍA. CERVECERA DEL TRÓPICO	MEXICO	(3)	RELACIONADA DE LA SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	DÓLAR	33.007	43.680
99531920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	CHILE	(1)	NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	CLP	42.451	2.723
96908430-9	TELEFONICA DEL SUR SERVICIOS INTERMEDIOS S. A.	CHILE	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	SERVICIOS DE TELEFONIA	CLP	196	1.861
90081000-8	CIA. CHILENA DE FOSFOROS S.A.	CHILE	(1)	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTO	CLP	-	263
97004000-5	BANCO DE CHILE S.A.	CHILE	(1)	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTO	CLP	-	948
TOTALES							5.729.110	4.263.311

No corriente:

RUT	Sociedad	Pais de origen	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
							M\$	M\$
99542980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	CHILE	(5)	NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE TERRENO	CLP	610.093	610.093
TOTALES							610.093	610.093

Transacciones más significativas y efectos en resultados:

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

RUT	Sociedad	País de Origen	Relación	Transacción	Por los tres meses terminados al			
					Al 31 de marzo de 2010		Al 31 de marzo de 2009	
					Montos	(Cargos)/Abonos (Efecto Resultado)	Montos	(Cargos)/Abonos (Efecto Resultado)
					M\$	M\$	M\$	M\$
0-E	ANSHEUSER-BUSCH INTERNATIONAL, INC	EEUU	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	162.589	-	135.025	-
0-E	ANSHEUSER BUSH LAD CORPORATION	EEUU	RELACIONADA DE LA SUBSIDIARIA	LICENCIAS Y ASESORIAS TECNICA	969.697	(969.697)	809.397	(809.397)
0-E	ANSHEUSER-BUSCH INTERNATIONAL, INC	EEUU	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	VENTA DE PRODUCTOS	431.183	-	947.160	369.392
0-E	HEINEKEN BROUWERIJEN B.V	HOLANDA	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	SERVICIOS PAGADOS	9.442	(9.442)	-	-
0-E	HEINEKEN BROUWERIJEN B.V	HOLANDA	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	LICENCIAS Y ASESORIAS TECNICA	522.972	(522.972)	998.893	(998.893)
0-E	HEINEKEN BROUWERIJEN B.V	HOLANDA	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	COMPRA DE PRODUCTO	114.496	-	533.928	-
0-E	HEINEKEN BROUWERIJEN B.V	HOLANDA	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	188.428	76.849	136.024	55.770
0-E	HEINEKEN ITALIA SPA.	ITALIA	RELACIONADA DE LA MATRIZ	APORTE PUBLICITARIO	14.977	-	-	-
0-E	CERVECERIA MODELO	MEXICO	RELACIONADA DE LA SUBSIDIARIA	LICENCIAS Y ASESORIAS TECNICA	21.483	(21.483)	-	-
0-E	CERVECERIA MODELO	MEXICO	RELACIONADA DE LA SUBSIDIARIA	APORTE PUBLICITARIO	-	-	174.915	174.915
0-E	CÍA. CERVECERA DEL TRÓPICO	MEXICO	RELACIONADA DE LA SUBSIDIARIA	APORTE PUBLICITARIO	62.418	62.418	-	-
0-E	CÍA. CERVECERA DEL TRÓPICO	MEXICO	RELACIONADA DE LA SUBSIDIARIA	COMPRA DE PRODUCTO	577.604	-	-	-
76.736.010-K	PROMARCA S.A.	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	ARRIENDO DE MARCAS	1.033.932	(1.033.932)	404.281	(404.281)
77.755.610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA.	CHILE	SUBSIDIARIA NEGOCIO CONJUNTO	SERVICIO MARKETING	20.395	(20.395)	-	-
77.755.610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA.	CHILE	SUBSIDIARIA NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	256.276	82.008	189.919	61.326
77.755.610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA.	CHILE	SUBSIDIARIA NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	26.952	-	-	-
81.805.700-8	COOP.AGR.CONTROL PISQUERO LTDA.	CHILE	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	PRESTAMO	23.602	-	23.687	-
81.805.700-8	COOP.AGR.CONTROL PISQUERO LTDA.	CHILE	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	COMPRA DE UVA	1.446.644	-	1.554.621	-
96.919.980-7	CERVECERIA AUSTRAL S.A.	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	55.767	2.029	-	-
96.919.980-7	CERVECERIA AUSTRAL S.A.	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	ROYALTY PAGADO	157.919	(157.919)	145.458	(145.458)
96.919.980-7	CERVECERIA AUSTRAL S.A.	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	-	-	108.936	-
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	RELACIONADA DE LA MATRIZ	TRANSPORTE DE VALORES	54.763	(54.763)	-	-
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	RELACIONADA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	16.120	12.236	-	-
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	RELACIONADA DE LA MATRIZ	DERIVADO	1.107.948	115.364	-	-
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	RELACIONADA DE LA MATRIZ	INVERSIONES	38.300.000	-	3.650.000	-
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	RELACIONADA DE LA MATRIZ	INTERESES GANADOS	31.616	31.616	4.245	4.245
99.531.920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	FACTURACIÓN SERVICIOS	5.670	5.670	-	-
99.531.920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	7.773	-	-	-
99.531.920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	REMESAS RECIBIDAS	318.000	-	124.500	-
99.531.920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	REMESAS ENVIADAS	20.683	-	124.500	-
99.542.980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU.S.A	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	4.781	3.394	-	-
99.542.980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU.S.A	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	COMPRA DE PRODUCTO	930.636	-	555.328	-
99.542.980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU.S.A	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	REMESAS RECIBIDAS	3.312.978	-	561.906	-
99.542.980-2	FOODS COMPAÑÍA DE ALIMENTOS CCU.S.A	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	APORTE CAPITAL	-	-	1.025.098	-
77.051.330-8	CERVECERIA KUNSTMANN LTDA	CHILE	NEGOCIO CONJUNTO	VENTA DE PRODUCTOS	65.348	53.585	73.196	60.021
90.081.000-8	COMPAÑÍA CHILENA DE FOSFORO	CHILE	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	REMESAS ENVIADAS	-	-	1.142.900	-
90.081.000-8	COMPAÑÍA CHILENA DE FOSFORO	CHILE	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	REMESA RECIBIDAS	-	-	1.173.700	-
90.081.000-8	COMPAÑÍA CHILENA DE FOSFORO	CHILE	ACCIONISTA DE SUBSIDIARIA	FACTURACION SERVICIOS	-	-	150.396	(150.396)



Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

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

De acuerdo a lo anterior al 31 de marzo de 2010 los directores percibieron por dieta y participación MM\$ 676. Adicionalmente, se cancelaron MM\$ 26 por concepto de dieta y participación a los ejecutivos principales de CCU Matriz.

A continuación se presenta la compensación total percibida por los ejecutivos principales de CCU Matriz durante el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2010.

	Por los 3 meses terminados al 31 de marzo de 2010
	M\$
Sueldos y Salarios	1.377.117
Beneficios a corto plazo para los empleados	756.146
Beneficio por terminación de contrato	26.834
Total	2.160.097

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 período.

Nota 16 Inventarios

Los saldos de inventario se componen como sigue:

	Al 31 de marzo de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Productos terminados	18.704.981	26.979.418
Productos en proceso	2.374.298	2.518.463
Productos en proceso explotación agrícola	9.623.943	5.829.242
Materias primas	63.099.888	66.729.071
Materias primas en tránsito	3.271.732	3.652.383
Materiales e insumos	3.507.586	3.798.975
Estimación a valor neto realizable y obsolescencia	(1.317.883)	(1.437.917)
Total	99.264.545	108.069.635

La Compañía castigó con cargo a los resultados un total de M\$100.364 y M\$ 87.658 del rubro durante el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 y 2009, respectivamente.

Adicionalmente, se presenta el movimiento de la estimación por deterioro de las existencias que incluyen montos relativos a obsolescencia derivados de la baja rotación, obsolescencia técnica y/o productos retirados del mercado:

	Al 31 de marzo de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Saldo Inicial	(1.437.917)	(889.810)
Estimación por deterioro de Inventario	(54.943)	(733.629)
Existencias dadas de baja	174.977	185.522
Total	(1.317.883)	(1.437.917)

Al 31 de marzo de 2010, y 31 de diciembre de 2009, la Compañía no tiene prendas sobre sus inventarios para garantizar obligaciones financieras.

Nota 17 Otros activos no financieros

Los saldos de otros activos no financieros se componen como sigue::

	Al 1 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Seguros pagados	633.472	1.042.546
Publicidad	5.178.313	6.034.543
Anticipo a proveedores	1.408.957	2.546.020
Garantías pagadas	170.358	169.500
Otros Materiales por consumir	380.791	384.068
Dividendos por cobrar	776.274	806.872
Otros impuestos por recuperar	1.079.136	1.035.207
Otros	768.646	864.526
Total	10.395.947	12.883.282
Corriente	7.721.602	10.239.643
No Corriente	2.674.345	2.643.639
Total	10.395.947	12.883.282

Nota 18 Inversiones contabilizadas por el método de participación

Negocios conjuntos

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Compañía participa en forma directa del 50% de la propiedad de las Sociedades Cervecería Austral S.A., Foods Compañía de Alimentos CCU S.A., Viña Valles de Chile S.A. y Promarca S.A.

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

	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Cervecería Austral S.A.	4.467.093	4.457.501
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	13.119.256	13.394.987
Viña Valles de Chile S.A.	7.598.273	7.749.256
Promarca S.A.	17.677.575	17.683.016
Total	42.862.197	43.284.760

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

	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Cervecería Austral S.A.	1.894.770	1.894.770
Promarca S.A.	1.513.923	1.519.364
Total	3.408.693	3.414.134

Los resultados devengados en negocios conjuntos son los siguientes:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2010 M\$	2009 M\$
Cervecería Austral S.A.	10.570	52.393
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	(281.153)	(100.092)
Viña Valles de Chile S.A	(150.983)	(37.522)
Promarca S.A	333.402	318.675
Total	(88.164)	233.454

Los cambios en las inversiones en negocios conjuntos son los siguientes:

	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Saldo al inicio	43.284.760	42.341.048
Inversiones en negocios conjuntos	-	1.036.500
Participación en los resultados de negocios conjuntos	(88.164)	1.349.144
Dividendos	(333.402)	(1.444.566)
Otras variaciones	(997)	2.634
Saldo final	42.862.197	43.284.760

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

Viña Valles de Chile S.A.

Viña Valles de Chile S.A. es una sociedad anónima cerrada, dedicada a la explotación conjunta de las viñas Tabalí y Leyda, para la producción de vinos Premium.

La Compañía registra esta inversión conjunta mediante el método de participación bajo el rubro "Inversiones en negocios conjuntos" en el estado de situación financiera.

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

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.

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 acordó una cláusula que estipuló que si los productos elaborados con las marcas adquiridas incrementaban porcentualmente sus ingresos durante un periodo de tres años, New Ecusa S.A. debería cancelar un precio eventual por los derechos de las marcas adquiridas.

Habiéndose verificado la condición antes señalada al 31 de diciembre de 2009, el pago fue realizado en enero de 2010 y ascendió a M\$ 1.513.922.

Al 31 de marzo de 2010, Promarca S.A. registra una provisión por dividendos según política ascendente a M\$ 666.804 correspondiente al 100% de su resultado del período 2010.

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.

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

La Compañía no tiene pasivos contingentes relacionados con los negocios conjuntos Foods Compañía de Alimentos CCU S.A., Cervecería Austral S.A. y Promarca S.A. al 31 de Marzo de 2010.

Nota 19 Activos intangibles distintos de plusvalía

El movimiento de los activos intangibles durante los tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Marcas comerciales	Programas informáticos	Derechos de agua	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2009				
Costo histórico	34.804.525	12.772.804	514.911	48.092.240
Amortización acumulada	-	(9.737.484)	-	(9.737.484)
Valor libro	34.804.525	3.035.320	514.911	38.354.756
Al 31 de diciembre de 2009				
Adiciones	-	2.875.967	88.255	2.964.222
Amortización	-	(1.028.021)	-	(1.028.021)
Efecto de conversión	(4.090.983)	(219.686)	-	(4.310.669)
Valor libro	30.713.542	4.663.580	603.166	35.980.288
Al 31 de diciembre de 2009				
Costo histórico	30.713.542	15.429.085	603.166	46.745.793
Amortización acumulada	-	(10.765.505)	-	(10.765.505)
Valor libro	30.713.542	4.663.580	603.166	35.980.288
Al 31 de marzo de 2010				
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	-	(305.829)	-	(305.829)
Efecto de conversión	144.267	(3.148)	-	141.119
Valor libro	30.857.809	4.354.603	603.166	35.815.578
Al 31 de marzo de 2010				
Costo histórico	30.857.809	15.425.937	603.166	46.886.912
Amortización acumulada	-	(11.071.334)	-	(11.071.334)
Valor libro	30.857.809	4.354.603	603.166	35.815.578

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

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

El detalle de las marcas comerciales se presenta a continuación:

Marcas	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Marcas comercial Cerveza Argentina	10.868.036	10.723.991
Marcas comercial Cervezas Chile	286.518	286.518
Marcas comerciales Pisco	1.039.870	1.039.870
Marcas comerciales Vinos	18.663.385	18.663.163
Total	30.857.809	30.713.542

Nota 20 Plusvalía

El movimiento de la plusvalía durante los tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Plusvalía
	M\$
Al 1 de enero de 2009	
Costo histórico	73.019.085
Valor libro	73.019.085
Al 31 de diciembre de 2009	
Adiciones por combinación de negocios	4.916.248
Efecto de conversión	(7.765.215)
Valor libro	70.170.118
Al 31 de diciembre de 2009	
Costo histórico	70.170.118
Valor libro	70.170.118
Al 31 de marzo de 2010	
Efecto de conversión	274.326
Valor libro	70.444.444
Al 31 de marzo de 2010	
Costo histórico	70.444.444
Valor libro	70.444.444

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

De acuerdo a NIIF N°3 durante el ejercicio 2009 se ajustó el costo de la combinación de negocios, generado por la fusión por incorporación de la subsidiaria Viña San Pedro S.A. con Viña Tarapacá Ex-Zavala S.A. en diciembre 2008, reconociendo un ajuste en la plusvalía por M\$4.916.248.



La plusvalía de inversiones adquiridas en combinaciones de negocios son asignadas 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 la plusvalía de inversiones asignadas a las UGEs dentro de los segmentos de la Compañía son los siguientes:

Segmento	Unidad Generadora de Efectivo (UGE)	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
		M\$	M\$
Cervezas Argentina	CCU Argentina S.A. y filiales	20.671.227	20.396.901
Bebidas no alcohólicas	Embotelladora Chilenas Unidas S.A.	7.563.763	7.563.763
Vinos	Viña San Pedro Tarapacá S.A.	32.400.266	32.400.266
Licores	Compañía Pisquera de Chile S.A.	9.808.549	9.808.549
Otros		639	639
Total		70.444.444	70.170.118

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

En relación a la plusvalía, la administración no ha evidenciado indicios de deterioro.

Nota 21 Propiedades, plantas y equipos

El movimiento de las propiedades, plantas y equipos durante los tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Terrenos, edificios y construcciones	Maquinarias y equipos	Envases y contenedores	Activos de promoción	Activos en construcción	Muebles, enseres y vehículos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2009							
Costo histórico	342.006.940	281.284.407	175.964.758	67.539.576	68.258.612	23.707.665	958.761.958
Depreciación acumulada	(80.319.284)	(187.368.674)	(124.774.088)	(55.225.824)	-	(18.809.298)	(466.497.168)
Valor libro	261.687.656	93.915.733	51.190.670	12.313.752	68.258.612	4.898.367	492.264.790
Al 31 de diciembre de 2009							
Adiciones	-	-	-	-	59.209.448	-	59.209.448
Efecto conversión costo histórico	(8.068.308)	(11.898.925)	(5.118.378)	(3.048.588)	(626.483)	(500.851)	(29.261.533)
Transferencias	22.671.454	20.156.145	17.828.728	5.248.581	(75.440.262)	9.535.354	-
Enajenaciones	(768.228)	(90.088)	(917)	(70.270)	-	(75.877)	(1.005.380)
Depreciación	(9.398.565)	(12.408.315)	(10.666.484)	(4.973.415)	-	(5.656.349)	(43.103.128)
Efecto conversión depreciación	758.103	4.592.663	2.215.413	2.357.696	-	418.649	10.342.524
Valor libro	266.882.112	94.267.213	55.449.032	11.827.756	51.401.315	8.619.293	488.446.721
Al 31 de diciembre de 2009							
Costo histórico	355.841.858	289.451.539	188.674.191	69.669.299	51.401.315	32.666.291	987.704.493
Depreciación acumulada	(88.959.746)	(195.184.326)	(133.225.159)	(57.841.543)	-	(24.046.998)	(499.257.772)
Valor libro	266.882.112	94.267.213	55.449.032	11.827.756	51.401.315	8.619.293	488.446.721
Al 31 de marzo de 2010							
Adiciones	-	-	-	-	9.548.096	-	9.548.096
Efecto conversión costo histórico	276.881	465.156	244.006	116.430	2.720	18.540	1.123.733
Transferencias	836.836	938.599	2.450.823	1.303.648	(6.166.374)	636.468	-
Enajenaciones	(25.625)	-	(30.522)	(224)	-	(13.209)	(69.580)
Depreciación	(2.527.663)	(2.888.818)	(3.126.233)	(554.805)	-	(1.096.225)	(10.193.744)
Efecto conversión depreciación	(25.836)	(184.150)	(98.607)	(92.217)	-	(14.619)	(415.429)
Valor libro	265.416.705	92.598.000	54.888.499	12.600.588	54.785.757	8.150.248	488.439.797
Al 31 de marzo de 2010							
Costo histórico	356.929.950	290.855.294	191.338.498	71.089.153	54.785.757	33.308.090	998.306.742
Depreciación acumulada	(91.513.245)	(198.257.294)	(136.449.999)	(58.488.565)	-	(25.157.842)	(509.866.945)
Valor libro	265.416.705	92.598.000	54.888.499	12.600.588	54.785.757	8.150.248	488.439.797



Los costos por intereses capitalizados al 31 de marzo de 2010 ascendieron a M\$ 445.637 (M\$ 1.887.742 al 31 de diciembre de 2009).

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

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

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

Activos bajo arrendamiento financiero:

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

	Al 31 de marzo de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Terrenos	723.222	723.222
Edificios	10.924.137	10.948.783
Maquinarias y Equipos	1.113.116	1.136.945
	12.760.475	12.808.950

En **Nota 26 letra b)** se indica el detalle de los contratos de arrendamiento, y además se concilia el importe total de los pagos de arrendamientos mínimos futuros y su valor presente respecto de estos activos, las opciones de compra que se gatillan en Compañía Cervecera Kunstmann S.A. y CCU S.A.

Nota 22 Propiedades de inversión

El movimiento de propiedades de inversión durante los tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Total
	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2009			
Costo histórico	16.503.042	-	16.503.042
Valor libro	16.503.042		16.503.042
Al 31 de diciembre de 2009			
Adiciones	-	60.121	60.121
Depreciación	-	(254)	(254)
Efecto de conversión	(1.271.601)	-	(1.271.601)
Valor libro	15.231.441	59.867	15.291.308
Al 31 de diciembre de 2009			
Costo histórico	15.231.441	60.121	15.291.562
Depreciación	-	(254)	(254)
Valor libro	15.231.441	59.867	15.291.308
Al 31 de marzo de 2010			
Depreciación	-	(301)	(301)
Efecto de conversión	44.806	-	44.806
Valor libro al 31 de marzo 2010	15.276.247	59.566	15.335.813
Al 31 de marzo de 2010			
Costo histórico	15.276.247	60.121	15.336.368
Depreciación acumulada	-	(555)	(555)
Valor libro	15.276.247	59.566	15.335.813

Bajo propiedades de inversión se incluyen 22 terrenos en Chile mantenidos para propósito de plusvalía de los cuales 3 de ellos se encuentran arrendados generando un ingreso por M\$942, por otra parte, 2 terrenos en Argentina que se encuentran arrendados generando un ingreso por M\$10.966, ambos por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010. Adicionalmente los gastos asociados al total de estas propiedades de inversión ascienden a M\$6.478 para el mismo período.

El valor libro de las propiedades de inversión mantenidas por la Compañía se aproxima a su valor de mercado ya que éstas se encuentran valorizadas en el rango de valores de mercado para propiedades de las mismas características

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

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

Nota 23 Activos mantenidos para la venta

Durante el último trimestre del año 2009 el Directorio de Tamarí S.A. autorizó el proceso de venta del activo fijo que incluye tanto la bodega con instalaciones para elaboración y almacenamiento de vinos como también las hectáreas que la rodean y la casa de huéspedes. Esta decisión se fundamenta principalmente en la conveniencia de unificar las operaciones de elaboración y fraccionamiento de vinos envasados de las filiales de VSPT Wine Group de Argentina en las instalaciones de Finca La Celia S.A. generado sinergias significativas para el grupo.



Se ha contratado un corredor inmobiliario del medio especializado en este tipo de activos y se espera concretar la venta durante el año 2010 a valores de mercado, según las tasaciones obtenidas. Si bien la bodega ya ha recibido visita de potenciales interesados, no se han recibido a la fecha propuestas en firme.

Según se describe en la nota 2.17, los activos no corrientes mantenidos para la venta, han sido registrados al menor valor entre el valor libro y el valor estimado de venta al 31 de marzo de 2010, éste corresponde al valor libro, considerando que es el menor valor posible de venta.

Al 31 de marzo de 2010 los rubros de activos mantenidos para la venta son los siguientes:

	Al 31 de marzo de 2010
	M\$
Terrenos	140.912
Construcciones	259.290
Maquinarias	165.924
Total	566.126

Nota 24 Activos biológicos

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

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

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantenía aproximadamente 4.587 hectáreas, de cultivos de vides, de las cuales el 100% de las hectáreas corresponden a vides en estado productivo. Del total de las hectáreas antes mencionadas aproximadamente el 90% corresponden a tierras propias, en tanto el restante 10% corresponde a tierras arrendadas.

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

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, los cultivos de vides en producción permitieron cosechar un total aproximado de 47,7 millones de kilos de uva.

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

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

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

normalmente distinta y complementaria de la producción propia. Adicionalmente, no existen precios públicos ni niveles de calidad oficiales para el resto de las uvas varietales, reserva y premium que se transan en el mercado. Por lo tanto, este ejercicio de homologación de uvas propias con uvas de terceros no se conjuga con la práctica del negocio por lo heterogéneo del producto y por la gran subjetividad que ello implica.

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

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

El movimiento de activos biológicos durante el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

ACTIVOS BIOLÓGICOS	Vides en producción
	M\$
Al 1 de enero de 2009	
Costo histórico	25.753.117
Depreciación acumulada	(8.467.126)
Valor libro	17.285.991
Al 31 de diciembre de 2009	
Depreciación	(896.916)
Efecto de conversión	(358.688)
Valor libro	16.030.387
Al 31 de diciembre de 2009	
Costo histórico	25.394.429
Depreciación acumulada	(9.364.042)
Valor libro	16.030.387
Al 31 de marzo de 2010	
Depreciación	(277.326)
Efecto de conversión	14.486
Valor libro	15.767.547
Al 31 de marzo de 2010	
Costo histórico	25.408.915
Depreciación acumulada	(9.641.368)
Valor libro	15.767.547

Nota 25 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

Cuentas por cobrar por impuestos

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

	Al 1 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Impuesto por recuperar año anterior	1.812.766	718.763
Impuestos en reclamo	1.455.305	1.295.620
Créditos por impuestos Argentinos	524.620	1.698.356
Pagos provisionales mensuales	36.938	3.243.020
Pago provisional utilidades absorbidas	4.213.984	1.065.412
Otros créditos	310.055	1.031.863
Total	8.353.668	9.053.034

Cuentas por pagar por impuestos

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

	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Impuesto de primera categoría	9.059.785	7.321.168
Pago provisional mensual por pagar	931.294	1.353.041
Impuesto único Artículo N°21	44.113	59.902
Impuesto Ganancia mínima presunta filiales Argentina	177.478	273.562
Otros	393.844	393.844
Total	10.606.514	9.401.517

Gasto por impuesto

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 y 2009, es el siguiente:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2010 M\$	2009 M\$
(Gasto) Ingreso por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	(319.376)	49.486
Beneficio por pérdidas tributarias	142.073	4.218.175
Total de utilidad por impuesto diferido	(177.303)	4.267.661
Gasto tributario corriente	(9.973.096)	(6.260.364)
Utilidad (gasto) por impuesto a la renta	(10.150.399)	(1.992.703)

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

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2010 M\$	2009 M\$
Resultado por cobertura de flujo de caja	624.392	1.048.970
Cargo (abono) a patrimonio	624.392	1.048.970

Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de la Compañía al 31 de marzo de 2010 y 2009 representa un 22% y un 4,2% respectivamente del resultado antes de impuesto. A continuación se presenta una conciliación entre dicha tasa efectiva de impuesto y la tasa estatutaria de impuesto vigente en Chile.

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de			
	2010		2009	
	M\$	Tasa efectiva %	M\$	Tasa efectiva %
Utilidad antes de impuesto	46.081.182		47.794.471	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(7.833.800)	17,0	(8.125.060)	17,0
Ajustes para llegar a la tasa efectiva:				
Efectos tributarios reorganizaciones	-	-	3.905.842	-8,2
Ingresos no imponibles (gastos no tributables)(neto)	(706.368)	1,5	3.787.650	-7,9
Provisión de valuación sobre pérdidas tributarias	(49.639)	0,1	(139.355)	0,3
Efectos de tasas de impuestos en Argentina	(1.560.592)	3,4	(1.421.780)	3,0
Impuesto a la renta	(10.150.399)	22,0	(1.992.703)	4,2

Impuestos diferidos

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

	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	716.246	576.944
Provisiones	5.323.797	5.751.917
Provisión por deterioro de inventarios	217.315	237.977
Indemnización por años de servicio	2.304.128	1.480.155
Valorización de inventarios	284.457	479.406
Contratos de derivados	1.527.836	365.397
Publicidad	890.109	128.255
Amortización intangibles	586.343	681.982
Otros activos	2.177.835	3.408.424
Pérdidas tributarias	7.089.274	11.838.922
Provisión de valuación	(907.673)	(950.269)
Total activos por impuestos diferidos	20.209.667	23.999.110
Pasivos por impuesto diferido		
Depreciación de activos fijos	32.704.936	33.057.541
Garantía de envases y contenedores	3.527.916	3.336.996
Gastos capitalizados de software	335.624	328.147
Gastos de operación agrícola	2.353.611	1.999.451
Contratos de derivados	128.041	16.819
Activación costos indirectos fabricación	1.538.947	1.784.439
Intereses y gastos diferidos colocación bonos	329.401	331.418
Intangibles	1.842.091	1.842.091
Terrenos	3.657.395	3.657.395
Otros pasivos	4.345.149	4.317.966
Total pasivos por impuestos diferidos	50.763.111	50.672.263
Total	(30.553.444)	(26.673.153)

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

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

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

Análisis del movimiento del impuesto diferido por ejercicio	Imp. Diferidos M\$
Al 1 de enero de 2009	(30.090.010)
Al 31 diciembre de 2009	
Impuestos diferidos por combinación de negocios	(3.456.803)
Efecto por diferencia de conversión	50.958
Abono a resultados por impuestos diferidos	5.598.660
Abono a patrimonio por impuestos diferidos	1.106.335
Otros movimientos de impuestos diferidos	117.707
Movimiento del ejercicio	3.416.857
Al 31 de diciembre de 2009	(26.673.153)
Al 31 marzo de 2010	
Impuestos diferidos absorción Perdidas Tributarias	(4.213.984)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(177.303)
Efecto por diferencia de conversión	(58.322)
Abono a patrimonio por impuestos diferidos	624.392
Otros movimientos de impuestos diferidos	(55.074)
Movimiento del ejercicio	(3.880.291)
Al 31 de marzo de 2010	(30.553.444)

Nota 26 Otros pasivos financieros

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 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	52.775.124	53.172.707
Obligaciones con el público	159.251.856	160.479.362
Obligaciones por arrendamientos financieros	15.816.330	15.875.725
Instrumentos derivados (*)	698.056	1.186.756
Pasivos de cobertura (*)	4.932.765	2.175.691
Total	233.474.131	232.890.241
Corriente	18.190.141	21.051.140
No corriente	215.283.990	211.839.101
Total	233.474.131	232.890.241

(*) Ver Nota 6 - Instrumentos financieros



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

Al 31 de marzo de 2010:

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	Pais empresa deudora	Rut acreedor	Nombre acreedor	Pais acreedor	Moneda	Montos no descontados según vencimientos						Tipo de amortización	Tasa de interés %
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total		
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Préstamos Bancarios														
0-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Patagonia	ARGENTINA	USD	246.280	164.187	-	-	-	410.467	Al vencimiento	4,25
0-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	236.438	157.625	-	-	-	394.063	Al vencimiento	4,50
0-E	BODEGA TAMARI S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Santander Rio	ARGENTINA	USD	19.508	-	-	-	-	19.508	Al vencimiento	5,80
0-E	BODEGA TAMARI S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Patagonia	ARGENTINA	\$ARG	13.135	-	-	-	-	13.135	Al vencimiento	15,00
79.713.460-0	VIÑA SANTA HELENA S.A.	CHILE	97080000-K	Banco BICE	CHILE	USD	432.477	-	786.690	393.345	-	1.612.512	Anual	4,43
96.931.780-K	VIÑA MISIONES DE RENGO S.A.	CHILE	97080000-K	Banco BICE	CHILE	USD	432.477	-	786.690	393.345	-	1.612.512	Anual	4,43
96.993.110-9	VIÑA DEL MAR DE CASABLANCA S A	CHILE	97080000-K	Banco BICE	CHILE	USD	432.477	-	786.690	393.345	-	1.612.512	Anual	4,43
96.981.310-6	COMPAÑIA CERVECERA KUNSTMANN S.A.	CHILE	97006000-6	Banco Crédito e Inversiones	CHILE	UF	36.323	134.985	-	-	-	171.308	Mensual	4,29
96.981.310-6	COMPAÑIA CERVECERA KUNSTMANN S.A.	CHILE	97032001-6	Banco BBVA	CHILE	CLP	133.897	89.265	-	-	-	223.162	Mensual	3,50
0-E	CCU CAYMAN BRANCH (1)	ISLAS CAIMAN	O-E	BBVA S.A. New York	E.E.U.U.	USD	-	99.530	36.712.200	-	-	36.811.730	Al vencimiento	0,76
99.586.280-8	CIA PISQUERA DE CHILE (V.A.)	CHILE	97006000-6	Banco Crédito e Inversiones	CHILE	UF	-	9.894.215	-	-	-	9.894.215	Al vencimiento	3,60
Subtotal							1.983.012	10.539.807	39.072.270	1.180.035	-	52.775.124		
Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	Pais empresa deudora	N° Inscricion o identificador del Instrumento	Pais acreedor	Moneda	Montos no descontados según vencimientos						Tipo de amortización	Tasa de interés %	
						Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total			
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Obligaciones con el público														
91.041.000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A.	CHILE	415 13/06/2005 BONO SERIE A	CHILE	UF	-	1.735.455	3.120.705	3.120.705	15.915.596	-	23.892.461	Semestral	3,80
90.413.000-1	CCU S.A.	CHILE	388 18/10/2004 BONO SERIE E	CHILE	UF	1.433.618	956.872	3.973.992	3.973.992	19.869.964	-	30.208.438	Semestral	4,00
90.413.000-1	CCU S.A.	CHILE	573 23/03/2009 BONO SERIE H	CHILE	UF	76.796	-	-	-	41.997.040	-	42.073.836	Semestral	4,25
90.413.000-1	CCU S.A.	CHILE	572 23/03/2009 BONO SERIE I	CHILE	UF	81.561	-	-	62.995.560	-	-	63.077.121	Al vencimiento	3,00
Sub-total							1.591.975	2.692.327	7.094.697	70.090.257	77.782.600	159.251.856		
Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	Pais empresa deudora	Rut acreedor	Nombre acreedor	Pais acreedor	Moneda	Montos no descontados según vencimientos						Tipo de amortización	Tasa de interés %
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total		
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Arrendamientos financieros														
96.981.310-6	COMPAÑIA CERVECERA KUNSTMANN S.A.	CHILE	97004000-5	Banco de Chile	CHILE	UF	61.184	211.050	535.021	221.561	151.382	1.180.198	Mensual	5,80
96.981.310-6	COMPAÑIA CERVECERA KUNSTMANN S.A.	CHILE	97015000-5	Banco Santander Chile	CHILE	UF	18.100	56.293	165.833	84.354	-	324.580	Mensual	7,20
90.413.000-1	CCU S.A.	CHILE	99012000-5	Consorcio Nacional de Seguros S.A.	CHILE	UF	14.128	43.863	128.581	147.418	13.977.562	14.311.552	Mensual	7,07
Subtotal							93.412	311.206	829.435	453.333	14.128.944	15.816.330		
Total							3.668.399	13.543.340	46.996.402	71.723.625	91.911.544	227.843.310		



Al 31 de diciembre de 2009:

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	Pais empresa deudora	Rut acreedor	Nombre acreedor	Pais acreedor	Moneda	Montos no descontados según vencimientos					Tipo de amortización	Tasa de interés %	
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años			Total
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$
Préstamos Bancarios														
0-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Patagonia	ARGENTINA	\$ARG	212.749	-	-	-	-	212.749	Al vencimiento	18,00
0-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Patagonia	ARGENTINA	USD	778.578	-	-	-	-	778.578	Al vencimiento	7,50
0-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	\$ARG	205.509	-	-	-	-	205.509	Al vencimiento	17,00
0-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	772.501	-	-	-	-	772.501	Al vencimiento	5,75
0-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco BBVA	ARGENTINA	USD	92.588	-	-	-	-	92.588	Al vencimiento	5,40
0-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	97030000-7	Banco Estado de Chile	CHILE	EUR	156.413	-	-	-	-	156.413	Al vencimiento	6,00
0-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Regional de Cuyo	ARGENTINA	USD	102.576	-	-	-	-	102.576	Al vencimiento	6,50
0-E	BODEGAS TAMARI S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Santander Rio	ARGENTINA	USD	66.710	22.237	-	-	-	88.947	Al vencimiento	5,80
79.713.460-0	VIÑA SANTA HELENA S.A.	CHILE	97080000-K	Banco BICE	CHILE	USD	-	401.403	760.650	380.325	-	1.542.378	Annual	4,43
96.931.780-K	VIÑA MISIONES DE RENGO S.A.	CHILE	97080000-K	Banco BICE	CHILE	USD	-	401.403	760.650	380.325	-	1.542.378	Annual	4,43
96.993.110-9	VIÑA DEL MAR DE CASABLANCA S A	CHILE	97080000-K	Banco BICE	CHILE	USD	-	401.266	760.650	380.325	-	1.542.241	Annual	4,43
96.981.310-6	COMPAÑÍA CERVECERA KUNSTMANN S.A.	CHILE	97006000-6	Banco Crédito e Inversiones	CHILE	UF	35.849	169.089	-	-	-	204.938	Mensual	4,29
96.981.310-6	COMPAÑÍA CERVECERA KUNSTMANN S.A.	CHILE	97032001-6	Banco BBVA	CHILE	CLP	222.369	222.650	-	-	-	445.019	Mensual	3,50
0-E	CCU CAYMAN BRANCH (1)	ISLAS CAIMAN	O-E	BBVA S.A. New York	E.E.U.U.	USD	-	28.569	35.497.000	-	-	35.525.569	Al vencimiento	0,76
99.586.280-8	CIA PISQUERA DE CHILE (V.A.)	CHILE	97006000-6	Banco Crédito e Inversiones	CHILE	UF	138.488	9.821.835	-	-	-	9.960.323	Al vencimiento	3,60
Subtotal							2.784.330	11.468.452	37.778.950	1.140.975	-	53.172.707		
Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	Pais empresa deudora	N°Inscripcion o identificador del Instrumento	Pais acreedor	Moneda	Montos no descontados según vencimientos					Tipo de amortización	Tasa de interés %		
						Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años			Total	
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$	
Obligaciones con el público														
91.041.000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A.	CHILE	415 13/06/2005 BONO SERIE A	CHILE	UF	1.207.444	771.635	3.114.363	3.114.363	16.648.308	24.856.113	Semestral	3,80	
90.413.000-1	CCU S.A.	CHILE	388 18/10/2004 BONO SERIE E	CHILE	UF	545.719	1.531.189	3.965.461	3.965.461	19.827.307	29.835.137	Semestral	4,00	
90.413.000-1	CCU S.A.	CHILE	573 23/03/2009 BONO SERIE H	CHILE	UF	520.702	-	-	-	41.885.760	42.406.462	Semestral	4,25	
90.413.000-1	CCU S.A.	CHILE	572 23/03/2009 BONO SERIE I	CHILE	UF	553.010	-	-	62.828.640	-	63.381.650	Al vencimiento	3,00	
Sub-total							2.826.875	2.302.824	7.079.824	69.908.464	78.361.375	160.479.362		
Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	Pais empresa deudora	Rut acreedor	Nombre acreedor	Pais acreedor	Moneda	Montos no descontados según vencimientos					Tipo de amortización	Tasa de interés %	
							Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años			Total
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			M\$
Arrendamientos financieros														
96.981.310-6	COMPAÑÍA CERVECERA KUNSTMANN S.A.	CHILE	97004000-5	Banco de Chile	CHILE	UF	69.720	198.544	577.020	217.475	184.032	1.246.791	Mensual	5,80
96.981.310-6	COMPAÑÍA CERVECERA KUNSTMANN S.A.	CHILE	97015000-5	Banco Santander Chile	CHILE	UF	17.731	55.145	162.448	106.128	-	341.452	Mensual	7,20
90.413.000-1	CCU S.A.	CHILE	99012000-5	Consorcio Nacional de Seguros S.A.	CHILE	UF	13.852	43.006	126.068	144.536	13.960.020	14.287.482	Mensual	7,07
Subtotal							101.303	296.695	865.536	468.139	14.144.052	15.875.725		
Total							5.712.508	14.067.971	45.724.310	71.517.576	92.505.427	229.527.794		

(1) Esta obligación se encuentra cubierta por un contrato Cross Currency Swap (**Nota 5**).

Ver detalle del valor justo de los préstamos bancarios, obligaciones por arrendamientos financieros y obligaciones con el público en Nota 5 – Instrumentos financieros.

Las tasas efectivas de las obligaciones con el público corresponden a las siguientes:

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

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

	31 de marzo de 2010		31 de diciembre de 2009	
	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dólares estadounidense	824.038	41.649.266	1.835.190	40.152.566
Pesos chilenos	223.162	-	445.019	-
Pesos argentinos	13.135	-	418.258	-
Unidades de fomento	185.133.709	-	186.520.348	-
Euros	-	-	-	156.413
Total	186.194.044	41.649.266	189.218.815	40.308.979

Los términos y condiciones de las principales obligaciones que devengan intereses al 31 de marzo de 2010, son los siguientes:

a) Préstamos Bancarios

BBVA sucursal Nueva York – Préstamo bancario

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

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la tasa Libor dólar a 180 días 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 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Compañía estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros y requerimientos específicos requeridos por este préstamo bancario.

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

Banco Crédito e Inversiones – Crédito sindicado

Con fecha 22 de agosto de 2005, la subsidiaria 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 en forma semestral y su capital al vencimiento.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Compañía estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros y requerimientos específicos requeridos por este crédito sindicado.

Banco BICE – Préstamo bancario

Con fecha 14 de mayo de 2009, las subsidiarias 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 2,7%. La Sociedad amortiza intereses en forma mensual 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.



b) Obligaciones por arrendamientos financieros

Los acuerdos de arrendamiento financiero más significativos son los siguientes:

CCU S.A.

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

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

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

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

Compañía Cervecera Kunstmann S.A

Con fecha 19 de abril 2005 la subsidiaria Compañía Cervecera Kunstmann S.A. adquirió una planta de producción cervecera y un restaurante mediante un contrato de arriendo con opción de compra con el Banco de Chile por la suma de UF 7.716,56 pagaderos en 168 cuotas devengando un interés anual de 9,1 % . Al momento del vencimiento del contrato la Compañía puede adquirir el bien mediante el pago UF 32,09 más el impuesto al valor agregado, cantidad que deberá ser pagada dentro de los treinta días siguientes al vencimiento de la última renta de arrendamiento de este contrato.

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

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

A continuación se presenta el detalle de los pagos futuros y el valor presente de las obligaciones por arrendamientos financieros al 31 de marzo de 2010:

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables	Al 31 de marzo de 2010		
	Monto bruto M\$	Interés M\$	Valor presente M\$
Menor a 1 año	1.462.373	1.057.755	404.618
Entre 1 y 5 años	5.292.451	4.009.683	1.282.768
Más de 5 años	29.547.508	15.418.564	14.128.944
Total	36.302.332	20.486.002	15.816.330

c) Obligaciones con el público

Bonos serie A – subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Compañía estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros requeridos por esta emisión pública.

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

Bonos serie E

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

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

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

- Mantener permanentemente una razón de endeudamiento, medida sobre los estados financieros consolidados, no superior a 1,5 veces.
- Mantener permanentemente una razón de endeudamiento, medida sobre los estados financieros individuales, no superior a 1,7 veces.
- Mantener una cobertura de gastos financieros, establecida al final de cada trimestre y considerando los 4 últimos trimestres consecutivos a la FECU que se presenta, medida sobre los estados financieros consolidados e individuales, no inferior a 3 veces.
- Mantener activos libres de gravámenes por un monto igual, a lo menos, a 1,2 veces sus pasivos exigibles no garantizados, calculados y medidos trimestralmente sobre los estados financieros individuales y consolidados.

- Mantener, directa o indirectamente, la propiedad de más del cincuenta por ciento de las acciones suscritas y pagadas y de los derechos sociales de las siguientes sociedades: Cervecera CCU Chile Limitada, Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. y Viña San Pedro Tarapacá S.A., excepto en los casos y bajo los términos establecidos en el contrato.
- Mantener, directamente o a través de una sociedad filial, la propiedad de la marca comercial "CRISTAL" denominativa para cerveza clase 32 del clasificador internacional, y no ceder su uso, excepto a sus sociedades filiales.
- Mantener un patrimonio, tanto a nivel individual como consolidado, por un monto a lo menos igual a UF 15 millones.
- No vender, ni transferir activos del emisor y sus filiales que representan más del 25% del valor total de los activos en los últimos estados financieros consolidados auditados del Emisor.
- No efectuar inversiones en instrumentos emitidos por personas relacionadas, excepto en los casos y bajo los términos establecidos en el contrato.

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Compañía estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros requeridos por esta emisión pública.

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

Bonos serie H e I

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

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

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

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

- No efectuar inversiones en instrumentos emitidos por personas relacionadas, excepto en los casos y bajo los términos establecidos en este contrato.

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Compañía estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros y requerimientos específicos requeridos por esta emisión pública.

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

Nota 27 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	Al 31 de marzo de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Proveedores	103.704.951	103.687.174
Documentos por pagar	3.648.132	106.110
Retenciones por pagar	14.298.671	23.922.558
Total	121.651.754	127.715.842
Corriente	121.651.754	127.715.842
Total	121.651.754	127.715.842

Nota 28 Otras provisiones

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el total de provisiones registradas es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Litigios	1.029.855	981.663
Depósito garantías de envases	9.431.428	9.704.825
Total	10.461.283	10.686.488
Corriente	29.850	29.850
No corriente	10.431.433	10.656.638
Total	10.461.283	10.686.488

A continuación se presenta el movimiento de las provisiones durante el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2009:

	Litigios	Depósito garantías de envases	Total
	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2009	1.061.110	9.537.644	10.598.754
Al 31 diciembre de 2009			
Constituidas	228.710	6.015.850	6.244.560
Utilizadas	(192.524)	(5.848.669)	(6.041.193)
Efecto de conversión	(115.633)	-	(115.633)
Al 31 de diciembre de 2009	981.663	9.704.825	10.686.488
Al 31 marzo de 2010			
Constituidas	85.575	1.471.264	1.556.839
Utilizadas	(41.967)	(1.744.661)	(1.786.628)
Efecto de conversión	4.584	-	4.584
Al 31 de marzo de 2010	1.029.855	9.431.428	10.461.283

El vencimiento de las provisiones al 31 de marzo de 2010, es el siguiente:

	Litigios	Depósito garantías de envases (1)	Total
	M\$	M\$	M\$
A menos de 1 año	29.850	-	29.850
Entre 2 y cinco años	135.636	-	135.636
Mas de 5 años	864.369	9.431.428	10.295.797
Total	1.029.855	9.431.428	10.461.283

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

Litigios

El detalle de los principales litigios a los cuales se encuentra expuesta la Compañía a nivel consolidado se describen en [Nota 34](#).

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 29 Otros pasivos no financieros

	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Dividendo de la matriz provisionado acordado por directorio	-	19.110.172
Dividendo de la matriz provisionado según política	61.742.430	44.908.565
Dividendos de la matriz acordados pendientes de cobro	713.736	722.519
Dividendos de las subsidiarias según política	6.116.994	8.731.981
Otros	7.762	18.949
Total	68.580.922	73.492.186
Corriente	68.580.922	73.492.186
Total	68.580.922	73.492.186

Nota 30 Provisión por Beneficios a los empleados

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 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el total de beneficios al personal registrados en el estado consolidado de situación financiera son los siguientes:

Beneficios al personal	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Beneficios de corto plazo	6.364.901	8.492.966
Beneficios por terminación de empleos	13.215.757	13.089.182
Total	19.580.658	21.582.148
Corriente	6.374.019	10.181.346
No corriente	13.206.639	11.400.802
Total	19.580.658	21.582.148

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

Bonificaciones a empleados

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

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

Beneficios al personal corto plazo	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Vacaciones	3.932.087	4.749.363
Bonos y compensaciones	2.432.814	3.743.603
Total	6.364.901	8.492.966

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

Gastos del personal

Los montos registrados en el estado consolidado por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 y 2009, son los siguientes:

Gastos del personal	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2010	2009
	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	18.384.064	17.526.789
Beneficios a corto plazo a los empleados	1.348.609	963.958
Beneficio por terminación de contrato	835.109	948.661
Otros gastos de personal	2.917.960	2.652.691
Total	23.485.742	22.092.099

Indemnización por años de servicio

La Compañía registra un pasivo por el pago a todo evento de indemnizaciones por años de servicio, derivado de los acuerdos colectivos e individuales suscritos con ciertos grupos de trabajadores. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasa de descuento. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. La tasa de descuento se determina por referencia a curvas de tasas de interés de mercado para bonos empresariales de alta calidad con una duración promedio equivalentes a los plazos estimados para el pago de dichas indemnizaciones más la inflación esperada por el Banco Central, y el margen aplicable a empresas con rating equivalente a AA o superior. La tasa de descuento ha sido de un 7,7% para el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009.

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, los beneficios por terminación de empleos registrados son los siguientes:

Indemnización por años de servicio	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Corriente	9.118	1.688.380
No corriente	13.206.639	11.400.802
Total	13.215.757	13.089.182

El movimiento de las obligaciones por terminación de empleos durante el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

Beneficios por terminación de empleos	Indemnización por años de servicio M\$
Saldo de inicio	14.040.383
Saldo al 1 de enero de 2009	14.040.383
Al 31 de diciembre de 2009	
Costo del servicio corriente	522.041
Costo por intereses	1.073.826
(Ganancias) pérdidas actuariales	(1.679.151)
Beneficios pagados	(1.010.298)
Costo servicio pasado	78.038
Otros	64.343
Al 31 de diciembre de 2009	13.089.182
Al 31 de marzo de 2010	
Costo del servicio corriente	188.294
Costo por intereses	245.621
(Ganancias) pérdidas actuariales	(163.664)
Beneficios pagados	(154.151)
Costo servicio pasado	8.683
Otros	1.792
Al 31 de marzo de 2010	13.215.757

Los montos registrados en el estado consolidado de resultados integrales al 31 de marzo de 2010 y 2009, son los siguientes:

Gasto reconocido por beneficios por terminación de empleos	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2010 M\$	2009 M\$
Costo del servicio corriente	188.294	201.720
Costo por intereses	245.621	263.470
Costo servicios pasado	8.683	6.825
(Ganancias) pérdidas actuariales	(163.664)	218.291
Beneficios pagados no provisionados	493.330	781.236
Otros	62.845	(522.881)
Total gasto reconocido Estado Consolidado de Resultados Integrales	835.109	948.661

Hipótesis actuariales

Como es mencionado en la **Nota 2.19** - Beneficios a los empleados, la obligación por indemnización por años de servicios es registrada a su valor actuarial. Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de la obligación por indemnización por años de servicios al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre 2009 son las siguientes:

Hipótesis Actuariales	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009	
Tabla de mortalidad	RV-2004	RV-2004	
Tasa de interés anual	7,7%	7,7%	
Tasa de rotación retiro voluntario	1,0%	1,0%	
Tasa de rotación necesidades de la EE	0,5%	0,5%	
Incremento salarial	3,7%	3,7%	
Edad de jubilación	Gerentes	60	
	Otros	Hombres	65
	Mujeres	60	

Análisis de sensibilidad

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

Análisis de Sensibilidad	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Aumento del 1% en la Tasa de Descuento (Ganancia)	(1.232.321)	(1.229.575)
Disminución del 1% en la Tasa de Descuento (Pérdida)	1.447.771	1.446.067

Nota 31 Participaciones no controladoras

Patrimonio	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Viña San Pedro Tarapacá S.A.	92.080.358	91.812.160
Aguas CCU-Nestlé Chile S.A.	8.790.426	9.443.645
Compañía Pisquera de Chile S.A.	3.936.261	3.862.106
Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A.	3.780.080	3.504.707
Compañía Cervecera Kunstmann S.A.	2.263.018	2.102.190
Otros	352.032	252.164
Total	111.202.175	110.976.972

Resultado	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de marzo de 2009
	M\$	M\$
Viña San Pedro Tarapacá S.A.	366.312	1.219.275
Aguas CCU-Nestlé Chile S.A.	1.182.276	442.924
Compañía Pisquera de Chile S.A.	150.082	199.762
Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A.	227.266	193.615
Compañía Cervecera Kunstmann S.A.	321.655	195.951
Otros	15.461	16.536
Total	2.263.052	2.268.063

Nota 32 Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora

Capital suscrito y pagado

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el capital social de la Compañía presenta un saldo de M\$215.540.419, compuesto por un total de 318.502.872 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Compañía ha emitido solamente una serie única de acciones ordinarias, las cuales gozan de los mismos derechos de votos sin preferencia alguna. Estas acciones ordinarias se encuentran admitidas para ser transadas en la bolsa de comercio de Santiago de Chile y bolsa electrónica de Chile, y en la forma de ADS ("American Depositary Shares"), en bolsa de comercio de Nueva York (NYSE) con una equivalencia de 5 acciones por cada ADS.

La Compañía no ha realizado emisiones de acciones o de instrumentos convertibles durante el ejercicio que hagan variar el número de acciones vigentes al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Administración del capital

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

Estado de otros resultados integrales

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, el detalle de ingresos y gastos integrales del ejercicio es el siguiente:

Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:	Saldo Bruto M\$	Impuesto M\$	Saldo Neto M\$
Cobertura flujo de caja	(3.672.892)	624.392	(3.048.500)
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	1.338.574	-	1.338.574
Saldo otros ingresos y gastos integrales al 31 de marzo de 2010	(2.334.318)	624.392	(1.709.926)
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:	Saldo Bruto M\$	Impuesto M\$	Saldo Neto M\$
Cobertura flujo de caja	(6.170.412)	1.048.970	(5.121.442)
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	(18.283.338)	-	(18.283.338)
Saldo otros ingresos y gastos integrales al 31 de marzo de 2009	(24.453.750)	1.048.970	(23.404.780)

Utilidad por acción

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

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31 de marzo de 2010	31 de marzo de 2009
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora (M\$)	33.667.731	43.533.705
Número promedio ponderado de acciones	318.502.872	318.502.872
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	105,71	136,68

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, la Compañía no ha emitido instrumentos convertibles o de otra índole que creen efectos dilutivos.

Utilidad líquida distribuible

En relación a la Circular de la SVS N°1945 el Directorio de la Compañía acordó, con fecha 4 de noviembre de 2009, que la utilidad líquida distribuible para el ejercicio 2009 será lo que se refleja en los estados financieros como Utilidad del Ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora, sin efectuar ajustes sobre la misma. El acuerdo mencionado se mantiene vigente para el período terminado al 31 de marzo 2010.

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 período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, la Compañía pagó los siguientes dividendos, ya sea en carácter provisorio o definitivo:

N° dividendo	Fecha de pago	Tipo dividendo	Dividendos p or acción	Relacionado con ejercicio
236	09-01-2009	Provisorio	47	2008
237	28-04-2009	Definitivo	108,66083	2008
238	08-01-2010	Provisorio	60,00000	2009

Otras Reservas

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

Reservas de conversión: Esta reserva nace principalmente de la traducción de los estados financieros de subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es distinta a la moneda de presentación de los estados financieros consolidados. Al 31 de marzo de 2010 asciende a una reserva negativa de M\$14.954.907, mientras que al 31 de diciembre de 2009 asciende a una reserva también negativa de M\$16.172.158.

Reservas de cobertura: Esta reserva nace de la aplicación de contabilidad de cobertura de los pasivos financieros utilizados como tal. Esta reserva se reversa al término de la vigencia de los contratos o bien cuando la operación deje de calificar como contabilidad de cobertura, lo que ocurra primero. Los efectos de la reserva son traspasados a resultados. Al 31 de marzo de 2010 asciende a una reserva negativa de M\$2.086.356, mientras que al 31 de diciembre de 2009 asciende a una reserva positiva de M\$962.144, neto de sus impuestos diferidos.

Otras reservas varias: Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 asciende a reserva negativa de M\$9.984.431. Estas reservas corresponden principalmente a los siguientes conceptos:

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

Nota 33 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda

Los activos Corrientes se componen en las siguientes monedas:

ACTIVOS	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	166.740.323	137.353.669
USD	152.318	273.173
\$ARG	11.836.974	1.912.042
Euros	102.005	313.236
Otras monedas	19.745	76.904
CLP	154.629.281	134.778.314
Otros activos financieros	1.707.375	2.078.192
USD	887.937	790.820
Euros	37.234	348.994
Otras monedas	15.999	172.174
CLP	766.205	766.204
Otros activos no financieros	7.721.602	10.239.643
\$ARG	1.256.377	1.285.370
CLP	6.465.225	8.954.273
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	127.509.919	134.377.777
USD	9.178.765	13.433.986
\$ARG	14.476.553	14.977.301
Euros	5.833.861	6.248.625
Otras monedas	3.490.423	3.025.089
CLP	94.530.317	96.692.776
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.206.130	7.214.838
USD	794.495	1.761.701
Euros	217.261	435.469
CLP	5.194.374	5.017.668
Inventarios	99.264.545	108.069.635
US\$	3.362.925	2.784.926
\$ARG	11.277.898	11.386.899
Euros	30.115	2.295
CLP	84.593.607	93.895.515
Activos por impuestos corrientes	8.353.668	9.053.034
\$ARG	572.331	1.737.544
CLP	7.781.337	7.315.490
Activos mantenidos para la venta	566.126	-
\$ARG	566.126	-
Total activos corrientes	418.069.688	408.386.788

Los activos No Corrientes se componen en las siguientes monedas:

ACTIVOS	Al 31 de marzo de 2010	Al 31 de diciembre de 2009
	M\$	M\$
Activos no corrientes		
Otros activos financieros	14.012	14.012
CLP	14.012	14.012
Otros activos no financieros	2.674.345	2.643.639
\$ARG	889.717	825.964
CLP	1.784.628	1.817.675
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	258.825	273.475
CLP	258.825	273.475
Inversiones contabilizadas por metodo de participación	42.862.197	43.284.760
\$ARG	82.757	83.391
CLP	42.779.440	43.201.369
Activos intangibles distintos de plusvalía	35.815.578	35.980.288
\$ARG	11.170.438	11.002.654
CLP	24.645.140	24.977.634
Plusvalía	70.444.444	70.170.118
\$ARG	20.697.754	20.423.428
CLP	49.746.690	49.746.690
Propiedades, plantas y equipos (neto)	488.439.797	488.446.721
USD	568.402	98.852
\$ARG	55.272.283	53.519.947
Euros	6.993.467	10.793.367
CLP	425.605.645	424.034.555
Activos biológicos	15.767.547	16.030.387
\$ARG	885.154	886.913
CLP	14.882.393	15.143.474
Propiedades de inversión	15.335.813	15.291.308
\$ARG	3.380.605	3.335.799
CLP	11.955.208	11.955.509
Activos por impuestos diferidos	20.209.667	23.999.110
\$ARG	1.547.644	1.432.348
CLP	18.662.023	22.566.762
Total activos no corrientes	691.822.225	696.133.818
Total activos	1.109.891.913	1.104.520.606
USD	14.944.842	19.143.458
\$ARG	133.912.611	122.809.600
Euros	13.213.943	18.141.986
Otras monedas	3.526.167	3.274.167
CLP	944.294.350	941.151.395
Total activos por tipo de moneda	1.109.891.913	1.104.520.606

Los Pasivos Corrientes se componen en las siguientes monedas:

PASIVO CORRIENTE	Al 31 de marzo de 2010		Al 31 de diciembre de 2009	
	Hasta 90 días	Más de 91 días hasta 1 año	Hasta 90 días	Más de 91 días hasta 1 año
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	3.761.774	14.428.367	7.300.668	13.750.472
USD	1.817.176	1.306.369	3.339.636	937.379
\$ARG	13.135	-	418.258	-
Euros	56.727	-	190.232	-
Otras monedas	19.129	-	27.658	-
CLP	133.897	89.265	222.369	222.650
U.F.	1.721.710	13.032.733	3.102.515	12.590.443
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	113.388.530	8.263.224	126.667.697	1.048.145
USD	10.928.535	536.736	7.480.316	489.064
\$ARG	19.851.550	-	17.212.523	-
Euros	704.151	-	726.870	-
Otras monedas	1.546.645	2.401.459	194.482	26.405
CLP	80.357.649	5.325.030	101.053.506	532.677
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.729.110	-	4.263.311	-
USD	34.430	-	113.029	-
\$ARG	925.810	-	781.328	-
Euros	2.066.410	-	1.032.542	-
CLP	2.702.460	-	2.336.412	-
Otras provisiones a corto plazo	-	29.850	-	29.850
CLP	-	29.850	-	29.850
Pasivos por impuestos corrientes	3.999.905	6.606.609	-	9.401.517
\$ARG	-	5.161.777	-	3.831.916
CLP	3.999.905	1.444.832	-	5.569.601
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	6.374.019	-	10.181.346
\$ARG	-	1.746.011	-	2.239.263
CLP	-	4.628.008	-	7.942.083
Otros pasivos no financieros	45.630.063	22.950.859	19.129.121	54.363.065
CLP	45.630.063	22.950.859	19.129.121	54.363.065
Total Pasivos corrientes	172.509.382	58.652.928	157.360.797	88.774.395
USD	12.780.141	1.843.105	10.932.981	1.426.443
\$ARG	20.790.495	6.907.788	18.412.109	6.071.179
Euros	2.827.288	-	1.949.644	-
Otras monedas	1.565.774	2.401.459	222.140	26.405
CLP	132.823.974	34.467.844	122.741.408	68.659.926
U.F.	1.721.710	13.032.733	3.102.515	12.590.443
Total Pasivos corrientes por tipo de moneda	172.509.382	58.652.928	157.360.797	88.774.395

Los Pasivos No Corrientes se componen en las siguientes monedas:

PASIVO NO CORRIENTE	Al 31 de marzo de 2010			Al 31 de diciembre de 2009		
	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de cinco años	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de cinco años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	51.648.821	71.723.625	91.911.544	47.816.096	71.517.578	92.505.427
USD	43.724.689	1.180.035	0	39.870.736	1.140.975	-
U.F.	7.924.132	70.543.590	91.911.544	7.945.360	70.376.603	92.505.427
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	610.093	-	-	610.093	-	-
CLP	610.093	-	-	610.093	-	-
Otras provisiones a largo plazo	-	135.636	10.295.797	-	951.812	9.704.826
\$ARG	-	-	344.505	-	-	335.644
CLP	-	135.636	9.951.292	-	951.812	9.369.182
Pasivo por impuestos diferidos	19.109.970	8.219.724	23.433.417	18.261.361	7.780.701	24.630.201
\$ARG	753.192	502.128	4.058.472	703.477	468.985	3.938.460
CLP	18.356.778	7.717.596	19.374.945	17.557.884	7.311.716	20.691.741
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	-	13.206.639	-	-	11.400.802
\$ARG	-	-	670.158	-	-	640.814
CLP	-	-	12.536.481	-	-	10.759.988
Total pasivos no corrientes	71.368.884	80.078.985	138.847.397	66.687.550	80.250.091	138.241.256
USD	43.724.689	1.180.035	0	39.870.736	1.140.975	0
\$ARG	753.192	502.128	5.073.135	703.477	468.985	4.914.918
CLP	18.966.871	7.853.232	41.862.718	18.167.977	8.263.528	40.820.911
U.F.	7.924.132	70.543.590	91.911.544	7.945.360	70.376.603	92.505.427
Total pasivos no corrientes por tipo de moneda	71.368.884	80.078.985	138.847.397	66.687.550	80.250.091	138.241.256

Nota 34 Contingencias y Compromisos

Contratos de arrendamientos y servicios operativos

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

Contratos de arriendo y servicios no cancelables	Al 31 de marzo de 2010
	M\$
Dentro de 1 año	37.273.584
Entre 1 y 5 años	45.726.422
Más de 5 años	18.099.655
Total	101.099.661

Contratos de compra y convenios de suministros

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

	Acuerdos de compra y convenios de suministros	Contratos de compra de uva y vino
	M\$	M\$
Dentro de 1 año	45.421.666	138.982
Entre 1 y 5 años	104.141.899	4.729.977
Más de 5 años	38.003.287	2.525.971
Total	187.566.852	7.394.930

Compromisos de inversiones de capital

Al 31 de marzo de 2010, la Compañía mantiene compromisos de inversión de capital relacionados con propiedad, planta y equipos e Intangibles (software) aproximadamente por un monto de \$27.537 millones, respectivamente.

Litigios

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

Juicios y reclamos

Sociedad	Tribunal	Nº de Causa o Rol	Materia	Etapa Procesal	Monto Comprometido
Compañía Cervecerías Unidas S.A. (CCU)	14º Juzgado Civil de Santiago	1293-2005	Demanda de nulidad e indemnización de perjuicios por traspaso de acciones	Pendiente para la vista y fallo de la causa en segunda instancia. El Fallo primera instancia fue contrario a los intereses de CCU.	M\$ 600.000
Compañía Cervecerías Unidas S.A. (CCU)	2º Juzgado del Trabajo de Santiago	930-2007	Demandado de forma subsidiaria por indemnización de perjuicios por accidente del trabajo	Declarado inadmisble Recurso Casación del demandante. Pendiente ejecutoria de la sentencia favorable parcialmente a intereses de los demandados.	M\$ 40.000
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. (ECUSA)	Juzgado del Trabajo de Rancagua	92800-2000	Demandado de forma subsidiaria por despido injustificado	Notificación del cumplimiento de la sentencia. A la espera del cumplimiento del demandado principal.	M\$ 27.000
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. y Transportes CCU Ltda. (ECUSA y TCCU)	9º Juzgado del Trabajo de Santiago	3601-2004	Demandados de forma subsidiaria en cobro de remuneraciones por tiempo de cambio de ropa	Pendiente Apelación de la resolución que rechazó la solicitud de nulidad todo lo obrado presentada por la demandada principal.	Indeterminado
Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA)	Primera Instancia en Argentina		Demanda por supuesta resolución intempestiva a contrato de distribución	Se presentaron los alegatos. Pendiente sentencia de primera instancia.	USD\$64.000
Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA)	Segunda Instancia en Argentina		Demanda por incumplimiento de contrato venta de planta	Pendiente liquidación y ejecución de la sentencia parcialmente desfavorable a CICSA.	USD\$179.000
Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA)			Reclamo administrativo de municipios por tasas de publicidad y propaganda.	Proceso se encuentra en etapa administrativa, agotada lo cual (dependiendo de los resultados) la intención de la empresa es continuar la discusión en la instancia judicial.	US\$2.099.000

La compañía y sus subsidiarias han constituido provisiones para cubrir estas contingencias por un total de M\$1.029.855 y M\$ 981.663 al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, respectivamente.

Garantías

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Compañía Matriz no ha otorgado garantías directas como parte de sus operaciones habituales de financiamiento. Sin embargo, su subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá S.A. ha constituido garantías indirectas en la forma de fianzas solidarias producto de operaciones de financiamiento efectuadas por su subsidiaria Finca la Celia S.A. en la república de Argentina.

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

La subsidiaria Finca la Celia S.A. mantiene deudas financieras con bancos locales en Argentina avaladas por su sociedad matriz Viña San Pedro Tarapacá S.A. a través de cartas stand by emitidas por el Banco Estado de Chile, las vigentes a marzo de 2010 corresponden al siguiente detalle:

Institución	Monto	Fecha de vencimiento
Banco Francés (BBVA)	US\$100 mil	Septiembre 2010
Banco Patagonia	US\$750 mil	Marzo 2011
Banco San Juan	US\$750 mil	Marzo 2011

Los stand by antes mencionados son emitidos por la subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá S.A. según el vencimiento de las deudas financieras negociadas con los bancos argentinos y se encuadran dentro de la política de financiación aprobada el Directorio de dicha subsidiaria con fecha 1 de diciembre de 2009.

Efectos del terremoto de febrero de 2010

Los daños y perjuicios ocasionados por el terremoto del pasado 27 de febrero se encuentran adecuadamente cubiertos, ya que CCU, sus filiales y coligadas cuentan con Pólizas de Seguro de Todo Riesgo que cubren las pérdidas directas, destrucción o daño de bienes físicos, tanto de inventarios como de activos fijos ("Daños Físicos") y perjuicios por paralización ("PxP"). El límite indemnizable para "Daños Físicos" y "PxP", es de MMUF15,4 (equivalentes a MM\$323.377 al 31 de marzo 2010). Los seguros tienen un deducible para "Daños Físicos", de 2% del valor asegurado por ubicación, con un límite de UF10.000, también por ubicación (equivalente a MM\$210) y de 10 días para el "PxP".

Al 31 de marzo 2010, la Compañía ha registrado en sus estados financieros bajo el rubro "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", la cantidad de MM\$13.539 correspondiente a (i) inventarios destruidos, valorizados a su valor de libros y, adicionalmente, (ii) costos y gastos efectivamente incurridos hasta dicha fecha, originados en actividades de reparación de bienes, ordenamiento y limpieza y en mitigación de perjuicios por paralización, todos ellos debidamente cubiertos por los seguros antes descritos. No se ha registrado en este rubro valores atribuibles a baja de Activos Fijos, debido a que la Compañía se encuentra en el proceso de identificación, en conjunto con los liquidadores, de los bienes a reemplazar.

La Compañía no ha registrado el monto del deducible que aplicaría, dado que tampoco ha registrado los mayores valores, respecto de los valores de libros, que se espera obtener en la compensación asegurada, por concepto de:

1. "Daños Físicos" en el Inventario de Productos Terminados destruido en el siniestro, el que debe ser indemnizado a su precio de venta.
2. "Daños Físicos" en el Activo Fijo a dar de baja producto del siniestro, el que debe ser indemnizado a su valor de reposición.
3. Adicionalmente no se ha registrado el ingreso por concepto de "PxP".

A estos tres conceptos se les ha dado el carácter de activo contingente, los que serán reconocidos en la medida que avance el proceso de liquidación de los seguros, neto de los correspondientes deducibles. Los montos a percibir por sobre los valores libros se estima cubren adecuadamente el valor de los deducibles.

Finalmente, la Compañía ha registrado cargos a resultados por concepto de mayores provisiones de incobrables y castigos de bienes físicos no cubiertos por los seguros, que representan, en su conjunto, una menor utilidad antes de impuestos de MM\$433.

Nota 35 Medio ambiente

Los principales desembolsos del período detallado por sociedad y proyecto son los siguientes:

Compañía que efectúa el desembolso	Proyecto	Desembolsos efectuados en el período Al 31 de marzo de 2010				Desembolsos efectuados al 31 de marzo de 2009
		Gastos	Inversión	Monto comprometido períodos futuros	Fecha estimada de finalización de desembolsos	
		M\$	M\$	M\$		
CCU Chile	Disposición de residuos industriales líquidos,sólidos y otros	155.914	42.480	7.346.647	Dic-11	151.680
Cia Industrial Cervecera S.A.	Disposición de residuos industriales líquidos,sólidos y otros	97.196	-	-	-	105.103
Cía. Pisquera de Chile S.A.	Disposición de residuos industriales líquidos,sólidos y otros	41.507	207.717	130.485	Dic-10	174.235
Transportes CCU Ltda.	Disposición de residuos industriales líquidos,sólidos y otros	35.800	104.258	205.219	Jul-10	61.952
VSPT	Disposición de residuos industriales líquidos,sólidos y otros	30.870	31.708	11.213	Dic-10	18.841
Otros	Varios	24.185	28.096	-	-	34.649

Nota 36 Eventos posteriores

Con fecha 20 de abril de 2010 según Junta Ordinaria de Accionistas se aprueba la distribución del Dividendo Definitivo N°239, por M\$ 44.908.564 que corresponden a \$140,99 893 por acción.

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