



VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)

**Correspondiente al período terminado
al 31 de marzo de 2012**

INDICE

INDICE	1
ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO (ACTIVOS)	3
ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO (PASIVOS Y PATRIMONIO).....	4
ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	5
ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN.....	6
ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	7
ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL	9
NOTA 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
2.1 Bases de preparación.....	11
2.2 Bases de consolidación.....	12
2.3 Información financiera por segmentos operativos.....	13
2.4 Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste.....	13
2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo	14
2.6 Instrumentos financieros.....	14
2.7 Deterioro de activos financieros.....	16
2.8 Inventarios	16
2.9 Otros activos no financieros.....	17
2.10 Propiedades, plantas y equipos.....	17
2.11 Arrendamientos	18
2.12 Activos biológicos	18
2.13 Activos intangibles distintos de plusvalía	18
2.14 Plusvalía.....	19
2.15 Deterioro de activos no corrientes distintos de la plusvalía.....	19
2.16 Activos no corrientes mantenidos para la venta.....	19
2.17 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	20
2.18 Beneficios a los empleados.....	20
2.19 Provisiones	21
2.20 Reconocimiento de ingresos.....	21
2.21 Acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados	22
2.22 Costos de venta de Productos.....	22
2.23 Otros gastos por función.....	22
2.24 Costos de distribución	22
2.25 Gastos de administración	22
2.26 Medio ambiente	22
NOTA 3 ESTIMACIONES Y APLICACIONES DEL CRITERIO PROFESIONAL	23
NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES	23
NOTA 5 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	23
NOTA 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	29
NOTA 7 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS.....	34
NOTA 8 COMBINACIONES DE NEGOCIOS.....	36
NOTA 9 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA	36
NOTA 10 RESULTADOS FINANCIEROS.....	36
NOTA 11 OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS).....	37
NOTA 12 OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN	37
NOTA 13 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	38
NOTA 14 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	39
NOTA 15 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	41
NOTA 16 INVENTARIOS	46

NOTA 17	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	47
NOTA 18	INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	47
NOTA 19	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA.....	48
NOTA 20	PLUSVALÍA.....	49
NOTA 21	PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	50
NOTA 22	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.....	51
NOTA 23	ACTIVOS BIOLÓGICOS	52
NOTA 24	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	54
NOTA 25	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	57
NOTA 26	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	62
NOTA 27	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	62
NOTA 28	PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	63
NOTA 29	PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA.....	66
NOTA 30	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	69
NOTA 31	EFFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA	70
NOTA 32	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	74
NOTA 33	MEDIO AMBIENTE	76
NOTA 34	EVENTOS POSTERIORES	76

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Notas	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	10.481.571	7.265.628
Otros activos financieros	6	252.340	641.092
Otros activos no financieros	17	1.001.445	750.407
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14	35.191.304	44.621.084
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	4.429.087	3.699.870
Inventarios	16	55.868.034	51.485.376
Activos por impuestos corrientes	24	736.492	1.488.013
Total activos corrientes distintos de activos mantenidos para la venta		107.960.273	109.951.470
Activos no corrientes mantenidos para la venta	22	470.302	509.675
Total activos no corrientes mantenidos para la venta		470.302	509.675
Total activos corrientes		108.430.575	110.461.145
Activos no corrientes			
Otros activos financieros	6	119.905	194.531
Otros activos no financieros	17	1.077.192	1.131.435
Activos intangibles distintos de plusvalía	19	20.329.199	20.345.106
Plusvalía	20	28.857.870	28.857.870
Propiedades, plantas y equipos (neto)	21	85.157.430	82.992.048
Activos biológicos	23	17.919.839	18.320.548
Activos por impuestos diferidos	24	7.949.110	7.721.825
Total activos no corrientes		161.410.545	159.563.363
Total activos		269.841.120	270.024.508

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
		M\$	M\$
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	25	10.248.648	10.535.024
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26	27.581.482	25.345.246
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	6.777.313	6.499.736
Pasivos por impuestos corrientes	24	1.534.330	1.851.520
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	28	1.374.683	2.106.361
Otros pasivos no financieros	27	7.273.370	6.949.811
Total pasivos corrientes		54.789.826	53.287.698
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	25	17.358.251	18.136.582
Pasivo por impuestos diferidos	24	10.348.619	10.706.232
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	28	880.876	909.698
Total pasivos no corrientes		28.587.746	29.752.512
Total pasivos		83.377.572	83.040.210
PATRIMONIO			
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
Capital emitido	29	123.808.521	123.808.521
Otras reservas		28.054.794	28.887.008
Resultados acumulados		34.598.637	34.286.913
Subtotal patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		186.461.952	186.982.442
Participaciones no controladoras	30	1.596	1.856
Total patrimonio		186.463.548	186.984.298
Total pasivos y patrimonio		269.841.120	270.024.508

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	Notas	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
		2012	2011
		M\$	M\$
Ingresos por ventas	7	31.199.165	28.437.422
Costo de ventas	9	(21.250.379)	(18.573.642)
Margen bruto		9.948.786	9.863.780
Otros ingresos, por función	12	219.545	5.997.663
Costos de distribución	9	(1.708.986)	(1.537.669)
Gastos de administración	9	(3.459.357)	(3.358.062)
Otros gastos, por función	9	(4.153.634)	(4.053.089)
Otras ganancias (pérdidas)	11	75.791	(611.047)
Ingresos financieros	10	82.016	101.588
Costos financieros	10	(294.600)	(286.617)
Participación en utilidad (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	18	-	(62.802)
Diferencias de cambio	10	(381.190)	670.451
Resultado por unidades de reajuste	10	(79.609)	(126.092)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		248.762	6.598.104
Impuestos a las ganancias	24	374.752	(1.234.384)
Utilidad (pérdida) del período		623.514	5.363.720
Utilidad (pérdida) atribuible a:			
Propietarios de la controladora		623.446	5.363.152
Participaciones no controladoras	30	68	568
Utilidad (pérdida) del período		623.514	5.363.720
Utilidad básica por acción (pesos chilenos) proveniente de:			
Operaciones continuadas		0,02	0,13
Operaciones discontinuadas		-	-
Utilidad diluida por acción (pesos chilenos) proveniente de:			
Operaciones continuadas		0,02	0,13
Operaciones discontinuadas		-	-

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	Notas	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
		2012	2011
		M\$	M\$
Utilidad del período		623.514	5.363.720
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio			
Cobertura flujo de caja		(16.495)	-
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	29	(819.206)	47.350
Impuesto a la renta relacionado con componentes de otros ingresos y gastos con cargo o abono al patrimonio	24	3.159	-
Total otros ingresos y gastos integrales del ejercicio		(832.542)	47.350
Ingresos y gastos integrales del período		(209.028)	5.411.070
Ingresos y gastos integrales atribuibles a:			
Propietarios de la controladora (1)		(208.768)	5.410.605
Participaciones no controladoras		(260)	465
Ingresos y gastos integrales del período		(209.028)	5.411.070

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

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital emitido		Otras reservas			Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
	Capital pagado	Prima por acciones	Reservas de conversión	Reservas de coberturas	Otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldos al 1 de enero de 2011	122.344.211	1.464.310	(3.359.207)	-	32.027.043	33.798.082	186.274.439	379	186.274.818
Cambios									
Dividendos provisionados según política (1)	-	-	-	-	-	(2.681.575)	(2.681.575)	-	(2.681.575)
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	47.453	-	-	5.363.152	5.410.605	465	5.411.070
Total cambios en el patrimonio	-	-	47.453	-	-	2.681.577	2.729.030	465	2.729.495
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2011	122.344.211	1.464.310	(3.311.754)	-	32.027.043	36.479.659	189.003.469	844	189.004.313
Saldos al 1 de enero de 2011	122.344.211	1.464.310	(3.359.207)	-	32.027.043	33.798.082	186.274.439	379	186.274.818
Cambios									
Dividendo eventual (2)	-	-	-	-	-	(6.171.516)	(6.171.516)	-	(6.171.516)
Dividendos provisionados según política (1)	-	-	-	-	-	(6.660.347)	(6.660.347)	-	(6.660.347)
Otros incrementos (disminuciones) en Pat.Neto	-	-	-	-	(119.982)	-	(119.982)	-	(119.982)
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	477.593	(138.439)	-	13.320.694	13.659.848	1.477	13.661.325
Total cambios en el patrimonio	-	-	477.593	(138.439)	(119.982)	488.831	708.003	1.477	709.480
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	122.344.211	1.464.310	(2.881.614)	(138.439)	31.907.061	34.286.913	186.982.442	1.856	186.984.298
Saldo al 1 de enero de 2012	122.344.211	1.464.310	(2.881.614)	(138.439)	31.907.061	34.286.913	186.982.442	1.856	186.984.298
Cambios									
Dividendos provisionados según política (1)	-	-	-	-	-	(311.722)	(311.722)	-	(311.722)
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	-	(818.878)	(13.336)	-	623.446	(208.768)	(260)	(209.028)
Total cambios en el patrimonio	-	-	(818.878)	(13.336)	-	311.724	(520.490)	(260)	(520.750)
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2012	122.344.211	1.464.310	(3.700.492)	(151.775)	31.907.061	34.598.637	186.461.952	1.596	186.463.548

(1) Corresponde a la provisión de la política de dividendo mínimo de VSPT, de repartir al menos el 50% de la utilidad (Nota 29).

(2) Corresponde a un dividendo eventual, por sobre el 50% de la política, aprobado en Junta Ordinaria de Accionistas.

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Notas	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
		2012	2011
		M\$	M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de Cobros			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		36.145.731	33.427.631
Otros cobros por actividades de operación		3.306.517	2.189.033
Clases de Pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(28.646.796)	(28.737.381)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(4.256.108)	(2.934.500)
Otros pagos por actividades de operación		(2.671.259)	(2.166.399)
Intereses pagados		(496.119)	(515.285)
Intereses recibidos		82.217	188.943
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		698.022	(310.454)
Otras entradas (salidas) de efectivo		636.022	(40.696)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación		4.798.227	1.100.892
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Prestamos a entidades relacionadas		-	(97.301)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.128.789	3.850
Compra de propiedades, planta y equipo		(2.416.582)	(984.209)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(1.287.793)	(1.077.660)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		229.956	155.058
Total importes procedentes de préstamos		229.956	155.058
Préstamos de entidades relacionadas		-	313.195
Dividendos pagados		(1.295)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(418.942)	(805.025)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación		(190.281)	(336.772)
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios		3.320.153	(313.540)
Efectos de las variaciones en la tasa de cambio sobre el Efectivo y Equivalente al Efectivo		(104.210)	22.251
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial		7.265.628	13.282.072
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	13	10.481.571	12.990.783

Las notas adjuntas números 1 a la 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Nota 1 Información General

Viña San Pedro Tarapacá S.A. (en adelante también "VSPT" o "la Sociedad"), fundada en 1865, fue constituida en Chile como sociedad anónima abierta en 1990, se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), bajo el N° 0393 y consecuentemente está sujeta a su fiscalización, y cotiza sus acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago. La Sociedad es, además, una filial de Compañía Cervecerías Unidas S.A., sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores con el N° 0007.

En la actualidad, la Sociedad es la segunda mayor empresa vitivinícola de Chile, al considerar tanto las exportaciones de vino envasado como las ventas en el mercado doméstico, expresados en términos de volumen de venta y de ventas valorizadas.

La Sociedad es la segunda mayor exportadora de vinos en Chile y la tercera mayor Viña en el mercado doméstico. VSPT produce y comercializa vinos ultra-premium, premium, reserva, varietales y masivos bajo la familia de marcas de Viña San Pedro, Viña Tarapacá, Viña Santa Helena, Viña Misiones de Rengo, Viña Mar, Viña Casa Rivas, Viña Altaïr, Viña Leyda, Bodega Tamarí y Finca La Celia, siendo estas dos últimas de origen argentino.

La Sociedad tiene presencia en todos los valles vitivinícolas relevantes de Chile, a través de sus campos propios y acuerdos de abastecimiento de largo plazo: Valle de Elqui, Valle de Casablanca, Valle de Leyda, Valle del Maipo, Valle del Cachapoal, Valle de Colchagua, Valle de Curicó y Valle del Maule. En dichos valles el grupo mantiene 3.921 hectáreas, de las cuales 357 corresponden a tierras arrendadas a largo plazo y 3.478 corresponden a tierras propias. Sus principales centros de distribución en Chile están ubicados en Santiago, Molina e Isla de Maipo.

Además posee 7 bodegas: Molina, Lontué, Isla de Maipo, Viña Mar, Santa Helena, Altaïr y Misiones de Rengo. Las tres primeras con capacidad de envasado.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran ubicadas en la ciudad de Santiago, en Avenida Vitacura N° 4380, piso 6, comuna de Vitacura. Para efectos de tributación en Chile, el Rol único tributario (RUT) es el 91.041.000-8.

VSPT es controlada por CCU Inversiones S.A. la cual es propietaria en forma directa e indirecta del 50,01% de las acciones. El siguiente mayor accionista es Compañía Chilena de Fósforos S.A. "CChF", que posee un 30% de las acciones. CCU S.A. es la controladora de CCU Inversiones, y posee un pacto de accionistas con CChF.

El personal total de la empresa al 31 de marzo de 2012 alcanza a 1.157 trabajadores según el siguiente detalle:

	Número de trabajadores	
	Matriz	Consolidado
Ejecutivos principales	51	56
Profesionales y técnicos	271	362
Trabajadores	599	739
Total	921	1.157

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



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

Subsidiaria	Rut	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación directa e indirecta			
				Al 31 de marzo de 2012			Al 31 de diciembre de 2011
				Directo	Indirecto	Total	Total
Viña Santa Helena S.A.	79.713.460-0	Chile	Peso Chileno	99,9000	-	99,9000	99,9000
Viña Urmeneta S.A.	99.503.120-5	Chile	Peso Chileno	99,9000	0,0999	99,9999	99,9999
Viña Altaír S.A.	96.969.180-9	Chile	Peso Chileno	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
Vitivinícola del Maipo S.A.	96.757.010-9	Chile	Peso Chileno	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
Viña Misiones de Rengo S.A.	96.931.780-K	Chile	Peso Chileno	99,9960	0,0040	100,0000	100,0000
Viña del Mar de Casablanca S.A.	96.993.110-9	Chile	Peso Chileno	99,9970	0,0030	100,0000	100,0000
Viña Orgánicas SPT S.A.	99.568.350-4	Chile	Peso Chileno	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000
Viña Valles de Chile S.A. (2)	99.531.920-9	Chile	Peso Chileno	99,9997	0,0003	100,0000	100,0000
San Pedro Limited	0-E	Reino Unido	Peso Chileno	100,0000	-	100,0000	100,0000
Finca La Celia S.A. (1)	0-E	Argentina	Peso Argentino	33,2057	66,7277	99,9334	99,9334

Los principales movimientos ocurridos en la propiedad de las subsidiarias incluidas en los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios son los siguientes:

- (1) En Junta de Accionista de fecha 22 de julio de 2011, la Sociedad aprobó realizar un aporte de capital en la subsidiaria Argentina Finca La Celia S.A. por un monto ascendente a USD4.000.000. Adicionalmente, en Junta de Accionistas de fecha 29 de septiembre de 2011 la subsidiaria Viña Santa Helena S.A. capitalizó su deuda en dicha subsidiaria por un monto ascendente a USD9.993.024.

Debido a lo anterior, la Sociedad incrementó su participación directa e indirecta en Finca La Celia, de un 99,9286% en 2010 a un 99,9334% en 2011.

Por otra parte, con fecha 1 de abril de 2011 se fusionó por incorporación Bodega Tamarí S.A. en Finca La Celia S.A.

- (2) Según se explica en Nota 18 Inversiones contabilizadas por el método de participación, con fecha 29 de diciembre de 2011 se materializó, a través de un contrato de permuta de acciones, la división del negocio conjunto mantenido en Viña Valles de Chile S.A. (VDC). Producto de esta división los activos netos de Viña Leyda permanecieron en VDC y esta última sociedad pasó a ser una subsidiaria de VSPT con un porcentaje de participación directa e indirecta de un 100%.

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 Intermedios.

2.1 Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido aplicadas de manera uniforme en los períodos que se presentan.

Con el objeto de facilitar la comparación, se han efectuado algunas reclasificaciones menores a los Estados Financieros Consolidados Intermedios del 31 de marzo de 2011.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios se han preparado bajo el criterio del costo histórico, modificado por la revalorización de ciertos activos financieros y pasivos financieros (incluyendo instrumentos derivados) a su valor justo.

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios conforme a las IFRS 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 Sociedad. En **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 Intermedios.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el período 2012, que la Sociedad ha adoptado y aplicado cuando corresponde. Estas fueron de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Norma, Mejoras y Enmiendas		Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda IAS 12	Impuestos diferidos	1 de enero de 2012
Enmienda IAS 1	Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012

La adopción de estas normas, según la fecha de aplicación obligatoria de cada una de ellas, no tuvo impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Así mismo, a la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad 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 para ejercicios iniciados en:
Enmienda IFRS 7	Exposición - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
IFRS 10	Consolidación de estados financieros	1 de enero de 2013
IFRS 11	Negocios conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 12	Exposición de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
IFRS 13	Medición de Valor Justo	1 de enero de 2013
Enmienda IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
Enmienda IAS 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
Mejoras IAS 28	Inversiones en asociadas y joint ventures	1 de enero de 2013
Enmienda IAS 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
IFRS 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2015

La Sociedad estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

2.2 Bases de consolidación

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Sociedad 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. Al momento de evaluar si la Sociedad controla a otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente susceptibles de ser ejercidos a la fecha de los Estados Financieros Consolidados Intermedios. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias la Sociedad 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. 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 Sociedad 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 la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente, como una utilidad, en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales por Función.

Transacciones entre subsidiarias

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizados por transacciones entre las entidades de la Sociedad. 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 Sociedad, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se presentan en el rubro Patrimonio del Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera Clasificado. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presenta en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales después del resultado del período.

Inversiones contabilizadas por el método de la participación

La Sociedad mantiene inversiones en negocios conjuntos y que 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 Sociedad reconoce su participación en negocios conjuntos usando el método de participación. Los estados financieros de los negocios conjuntos en donde participa la Sociedad son preparados para los mismos períodos de reporte, usando políticas contables consistentes. Se realizan ajustes para mantener en línea cualquier política contable diferente que pueda existir.

Cuando la Sociedad 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 Sociedad compra activos de estas sociedades, no reconoce su porción de los resultados del negocio conjunto sobre la transacción hasta que se vende o realiza el activo.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

La Sociedad ha definido sus segmentos operativos en función de los mercados de destino de sus productos, midiendo principalmente los ingresos generados en cada segmento (***Ver Nota 7 Información financiera por segmentos operativos***). Los costos y gastos operacionales, gastos financieros, impuesto a la renta y los otros activos y pasivos son administrados a nivel corporativo.

2.4 Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste

Moneda de presentación y Moneda funcional

La Sociedad 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 Sociedad desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo. La moneda funcional de las subsidiarias en Argentina es el peso argentino.

Transacciones y saldos

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 traducidas 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 Diferencias de Cambio, en tanto las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste se registran en la cuenta Resultado 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 mientras las diferencias de cambio originadas por la conversión de los activos y pasivos, son registradas en la cuenta Reserva de conversión, dentro de Otras reservas del patrimonio. Los ingresos, costos y gastos son traducidos al tipo de cambio promedio mensual para los respectivos ejercicios.

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios son los siguientes:

Pesos Chilenos por unidad de moneda extranjera o unidad de reajuste		Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 31 de marzo de 2011
		\$	\$	\$
Monedas extranjeras				
Dólar estadounidense	USD	487,44	519,20	479,46
Euro	EUR	649,83	672,97	680,47
Peso Argentino	ARS	111,31	120,63	118,27
Dólar canadiense	CAD	488,42	511,12	494,65
Libra esterlina	GBP	779,28	805,21	770,46
Franco Suizo	CHF	539,86	553,64	523,09
Dólar australiano	AUD	505,28	531,80	496,64
Corona danesa	DKK	87,35	90,53	91,27
Yen japonés	JPY	5,89	6,74	5,78
Real brasileño	BRL	267,62	278,23	294,56
Unidad de reajuste				
Unidad de fomento	UF	22.533,51	22.294,03	21.578,26

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, así como todas las inversiones a corto plazo de gran liquidez, normalmente con un vencimiento original de hasta tres meses.

2.6 Instrumentos financieros

Activos financieros

La Sociedad reconoce un activo en su balance general, de acuerdo a lo siguiente:

A la fecha de reconocimiento inicial, la administración de la Sociedad clasifica sus activos financieros como (i) a valor justo a través de resultados, y (ii) créditos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos. Para los instrumentos no clasificados 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 Sociedad 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 Intermedio de Resultados Integrales por Función.

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 Sociedad. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Créditos y cuentas por cobrar

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 de 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 estimen pérdidas parciales por deterioro sobre análisis individuales caso a caso.

Los créditos y cuentas por cobrar comerciales corrientes, se reconocen a su valor nominal y no se descuentan. La Sociedad 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.

Pasivos Financieros

La Sociedad considera un pasivo financiero en su balance general, de acuerdo a lo siguiente:

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

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 por Función 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 Costos 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 Sociedad tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo. La Sociedad ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de tasa de interés efectiva.

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 cierre de los estados financieros. Las utilidades y/o pérdidas resultantes de la medición a valor justo son registradas en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales por Función como utilidades y/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 Sociedad 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.

El valor justo total de los derivados de cobertura se clasifican como Otros activos o Pasivos financieros no corrientes si el vencimiento de la partida cubierta es superior a 12 meses y como Otros activos o Pasivos financieros corrientes si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. El efecto en resultados de estos instrumentos se pueden ver en el rubro Otras ganancias (pérdidas) del Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales por Función.

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 por Función. Los montos acumulados en patrimonio son reclasificados a resultados en el mismo período en que la respectiva exposición impacta el Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales por Función. 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 Intermedio de Resultados Integrales por Función. 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 Intermedio de Resultados Integrales por Función.

2.7 Deterioro de activos financieros

La Sociedad evalúa a cada fecha del balance general si un activo financiero o grupo de activos financieros presenta indicios de deterioro.

La Sociedad 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.

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 Intermedio de Resultados Integrales por Función bajo la cuenta Gastos de Administración.

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

Cualquier reverso posterior de una pérdida por deterioro es reconocida en resultados en la medida que el valor libro del activo no excede su valor justo 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 de producción supere a su valor neto realizable, 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) o 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 adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen, se incorporan al valor del costo de los productos terminados usando el método FIFO.

Los costos asociados a la explotación agrícola son activados hasta la fecha en que se efectúa la cosecha, momento en el cual pasan a formar parte del costo de inventario de los procesos siguientes.

2.9 Otros activos no financieros

Incluyen principalmente desembolsos por pagos anticipados a proveedores de propiedades, plantas y equipos e impuestos por recuperar no corrientes de subsidiarias Argentinas.

2.10 Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos (PPE) 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 así también los costos por intereses incurridos para la construcción, los que se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. 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 Sociedad y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales por Función cuando son incurridos.

La depreciación de PPE es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de dichos bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. 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 PPE 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 25
Muebles y enseres	5 a 10
Otros equipos (coolers)	5 a 8
Envases y contenedores	3 a 12

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 Intermedio de Resultados Integrales por función.

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

2.11 Arrendamientos

La Sociedad ha suscrito contratos de arriendo operativo principalmente sobre plantaciones y bodegas que son reconocidos en el costo agrícola, que se presenta en Inventarios (**Ver Nota 16 Inventarios**). Por otra parte, al cierre de estos estados financieros la Sociedad no ha suscrito contratos de arriendo financiero.

2.12 Activos biológicos

Los activos biológicos mantenidos por Viña San Pedro Tarapacá S.A. y sus subsidiarias consisten en vides en producción y formación. 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 acumulada. La producción agrícola (uva) proveniente de las vides en producción es valorizada a su valor de costo al momento de su cosecha.

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 se deprecian hasta que comienzan su producción.

Los costos incurridos en la adquisición y plantación de nuevas vides son capitalizados.

La Sociedad usa el costo histórico amortizado para valorizar sus activos biológicos, el cual la Administración considera que representa una razonable aproximación a su valor justo.

2.13 Activos intangibles distintos de plusvalía

Marcas comerciales

Las marcas comerciales corresponden a activos intangibles de vida útil indefinida que se presentan a su costo histórico, menos cualquier pérdida por deterioro. La Sociedad 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 (**Ver Nota 2.15**).

Programas informáticos

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

Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo se reconocen como un gasto en el período en que se incurren.

Derechos de agua

Los derechos de agua adquiridos por la Sociedad corresponden al derecho de aprovechamiento de aguas existentes en fuentes naturales y fueron registrados a su valor de compra. Dado que estos derechos son a perpetuidad no son amortizables, sin embargo anualmente son sometidos a evaluación de deterioro o cuando existan factores que indiquen una posible pérdida de valor (**Ver Nota 2.15**).

2.14 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición de una combinación de negocios sobre la participación de la Sociedad en el valor justo de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la subsidiaria 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 es asignada a las Unidades Generadoras de Efectivo (**UGE**) que se espera se beneficien de las sinergias de una combinación de negocios. Cada unidad o grupo de unidades (**Ver Nota 20 Plusvalía**) representa el menor nivel dentro de la Sociedad al cual la plusvalía es monitoreada para efectos de administración interna y el cual no es mayor que un segmento de negocios. Las UGE, 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 vez reconocidas las pérdidas por deterioro no son reversadas en los ejercicios siguientes.

2.15 Deterioro de activos no corrientes distintos de la plusvalía

La Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Sociedad estima el monto recuperable del activo deteriorado. De no ser posible estimar el monto recuperable del activo deteriorado a nivel individual, la Sociedad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la 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 Sociedad registra una pérdida por deterioro en los resultados del período.

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

2.16 Activos no corrientes mantenidos para la venta

La Sociedad clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta las propiedades, plantas y equipos sujetos a enajenación, para los cuales en la fecha de cierre del Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera Clasificado 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 enajenación 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 clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta (*Ver Nota 22 Activos no corrientes mantenidos para la venta*).

2.17 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 a la NIC N°12 – Impuesto a la Renta. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales por Función, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto del 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 Consolidados Intermedios en base a la mejor estimación de las rentas líquidas imponibles a la fecha cierre de los estados financieros y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha en los países en que opera la Sociedad.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Sociedad 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 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 Sociedad pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias o 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.

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 está relacionado con la misma entidad tributaria.

2.18 Beneficios a los empleados

Vacaciones de los empleados

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

Bonificaciones a empleados

La Sociedad 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 empresa 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 algunos grupos de trabajadores. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. Las tasas de descuento se

determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las 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 por Función.

2.19 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que 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 Consolidados de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corresponden principalmente a juicios civiles, laborales y tributarios por los que pudiese verse afectada la Sociedad.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad genera sus ingresos principalmente por la venta de vinos, productos que son distribuidos a través de comercios minoristas, distribuidores mayoristas y cadenas de supermercados. Ninguno de ellos actúa como agente comercial de la Sociedad. Adicionalmente, la Sociedad entrega sus productos en consignación a la relacionada Comercial CCU S.A. Esta Sociedad genera facturas de liquidación al cierre de cada mes por el total de los productos vendidos por cuenta de ésta.

Los ingresos por ventas en los mercados domésticos, netos del impuesto al valor agregado, impuestos específicos, devoluciones, descuentos y rapel, se reconocen al momento de la entrega de los productos conjuntamente con la transferencia de todos los riesgos y beneficios de los mismos.

Exportación

En general las condiciones de entrega de la Sociedad 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 Sociedad organiza y paga el gasto de transporte exterior y algunos otros gastos, aunque la Sociedad deja de ser responsable de las mercancías una vez que han sido entregados a la Compañía marítima o aérea de conformidad con el plazo pertinente. El punto de venta es la entrega de la mercancía al transportista contratado por el vendedor para el transporte al destino, momento en que se reconocen los ingresos.

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

2.21 Acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados

La Sociedad celebra acuerdos comerciales con sus principales 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) y otorgamiento de contraprestaciones (uso de espacios preferentes y otros) y (iii) publicidad compartida, que corresponde a la participación de la Sociedad 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, bajo el rubro Otros gastos por función.

Los compromisos con distribuidores o importadores en el ámbito de las exportaciones se reconocen en base a los acuerdos comerciales existentes.

2.22 Costos de venta de Productos

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

2.23 Otros gastos por función

Otros gastos por función comprende principalmente, gastos de publicidad y promoción, las depreciaciones de activos de venta, gastos de ventas, gastos de marketing (conjuntos y letreros) y las remuneraciones y compensaciones del personal de marketing y ventas.

2.24 Costos de distribución

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

2.25 Gastos de administración

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

2.26 Medio ambiente

En caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de las 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 a resultado 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 Intermedios y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad 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.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sociedad 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 para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (**Nota 2.14 y Nota 20**).
- La valoración de marcas comerciales para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de las mismas (**Nota 2.15 y Nota 19**).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las obligaciones con los empleados (**Nota 2.18 y Nota 28**).
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos (**Nota 2.10 y Nota 21**), activos biológicos (**Nota 2.12 y Nota 23**) e intangibles (programas informáticos) (**Nota 2.13 y Nota 19**).
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (**Nota 2.6 y Nota 6**).
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes (**Nota 2.19**).

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados, a la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

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

Nota 4 Cambios contables

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de 2012 no presentan cambios en las políticas contables respecto del año anterior.

Nota 5 Administración de riesgos

La Gerencia de Administración y Finanzas de la Sociedad provee un servicio centralizado a las subsidiarias 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.

El Comité de Administración y Finanzas de la Sociedad es el responsable final del establecimiento y revisión de la estructura de administración del riesgo. El Directorio y Comité de Directores, cuando procede, es el responsable final del establecimiento y revisión de la estructura de administración del riesgo, como también de revisar los cambios significativos realizados a las políticas de administración de riesgos y recibe información relacionada con dichas actividades.

De acuerdo a las políticas de administración de riesgos, la Sociedad utiliza instrumentos derivados con el propósito de cubrir exposiciones a los riesgos de tipos de cambios provenientes de las operaciones de la Sociedad y sus fuentes de financiamiento. La Sociedad no adquiere instrumentos derivados con fines especulativos o de inversión, no obstante algunos derivados no son tratados contablemente como de cobertura cuando no califican como tal. 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 la Gerencia de Administración y Finanzas.

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

Para cada uno de los puntos siguientes, y donde aplica, los análisis de sensibilidad desarrollados son solamente 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.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad 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 el exterior. La mayor exposición a riesgos de tipo de cambio de la Sociedad es la variación del peso chileno respecto del dólar estadounidense, el euro y el peso argentino.

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad mantiene préstamos con instituciones financieras en monedas extranjeras por el equivalente a M\$15.974.920 (M\$16.839.965 al 31 de diciembre de 2011). Los préstamos se encuentran a tasa variable; de los cuales USD18.872.200 son cubiertos mediante cobertura de moneda y tasa de interés que convierten parte de estas deudas a obligaciones por USD10.000.000 y EUR 6.200.000 a tasa fija. Además, la Sociedad mantiene obligaciones con el público por M\$11.144.843 (M\$11.545.320 al 31 de diciembre de 2011) denominados principalmente en pesos chilenos indexados por inflación.

Respecto de las operaciones de las subsidiarias en Argentina la exposición neta pasiva en dólares estadounidenses y otras monedas es de MUSD609 (neta activa de MUSD1.010 al 31 de diciembre de 2011).

Para proteger el valor de la posición neta de los activos y pasivos y parte de las ventas esperadas en monedas extranjeras de sus operaciones en Chile, la Sociedad adquiere contratos de derivados (forwards de monedas) para mitigar cualquier variación en el peso chileno respecto del dólar estadounidense y otras monedas.

Al 31 de marzo de 2012, la exposición neta activa de la Sociedad en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados, es activa de MUSD1.476 (neta pasiva de MUSD285 al 31 de diciembre de 2011).

Del total de ingresos por ventas de la Sociedad, un 62,4% (64,9%, al 31 de marzo de 2011) corresponde a ventas de exportación efectuadas en monedas extranjeras, principalmente dólares estadounidenses, euro y otras monedas y del total de costos directos un 15% corresponde a compras de materias primas e insumos en monedas extranjeras ó que se encuentran indexados a dichas monedas.

Por otra parte, la Sociedad 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 Sociedad no cubre activamente los riesgos relacionados con la conversión de las subsidiarias, cuyos efectos son registrados en Patrimonio.

Al 31 de marzo de 2012, la inversión neta en subsidiarias argentinas ascienden a M\$9.227.531 (M\$10.737.478 al 31 de diciembre de 2011).

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto por diferencias de cambio reconocidos en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales por Función por el periodo terminado al 31 de marzo de 2012 relacionado con los activos y pasivos denominados en moneda extranjera asciende a una pérdida de M\$381.190 (utilidad de M\$670.451 al 31 de marzo de 2011.)

Considerando que aproximadamente el 62,4% de los ingresos por ventas de la Sociedad corresponden a ventas de exportación efectuadas en monedas distintas del peso chileno y que aproximadamente un 15% de los costos directos 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 Sociedad sería una pérdida (utilidad) después de impuesto de M\$1.234.820, al 31 de marzo del 2012 (pérdida (utilidad) de M\$1.157.907, al 31 de marzo de 2011).

Los activos netos mantenidos en subsidiarias que desarrollan sus actividades en Argentina ascienden a M\$14.982.694 (M\$16.323.035 al 31 de diciembre de 2011). Asumiendo un aumento o disminución de un 10% en el tipo de cambio del peso argentino respecto del peso chileno y manteniendo todas las otras variables constantes, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuestos de M\$1.498.269 (pérdida (utilidad) de M\$1.632.304 al 31 de diciembre de 2011) que se registra con cargo (abono) a patrimonio neto.

El análisis de sensibilidad del párrafo anterior solamente es para efectos ilustrativos, ya que en la práctica los tipos de cambio de mercado rara vez cambian sin afectar otras variables que fueron considerados como constantes y que también afectan la posición financiera y de resultados de la Sociedad.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Sociedad. La principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones con tasas de interés variable indexadas a LIBOR.

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad tiene un total de M\$ 14.619.540 en deudas con tasas de interés indexadas a LIBOR (M\$15.616.956 al 31 de diciembre de 2011).

Consecuentemente, al 31 de marzo de 2012, la estructura de financiamiento se encuentra compuesta de aproximadamente un 54% en deuda con tasas de interés variable y un 46% en deudas con tasas de interés fija (55% en deudas con tasa de interés variable y 45% en deudas con tasa de interés fijas al 31 de diciembre de 2011).

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

Los términos y condiciones de las obligaciones de la Sociedad al 31 de marzo de 2012, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectiva, se encuentran detallados en **Nota 25 Otros Pasivos Financieros**.

Análisis de sensibilidad tasa de interés

El costo financiero total reconocido en los Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por Función al 31 de marzo de 2012, relacionado a deudas de corto y largo plazo asciende a M\$294.600 (M\$286.617 al 31 de marzo de 2011).

Dado que el 63,2% de nuestra deuda a tasa variable está 100% cubierta por los cross currency interest rate swap, un aumento (disminución) de 50 puntos base en la tasa de interés, y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuestos de M\$13.554

Esto considera un aumento de 0,5% en la tasa LIBOR actual y sobre las proyecciones futuras.

Riesgo de Inflación

El riesgo de inflación proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Sociedad. La principal exposición se encuentra relacionada con deudas denominadas en Unidades de Fomento con tasas de interés fija. Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad posee un total de M\$11.144.843 (M\$11.545.320, al 31 de diciembre de 2011) en deudas con tasas de interés fija denominadas en Unidades de Fomento.

Para administrar el riesgo de inflación sobre las deudas denominadas en Unidades de Fomento, la Sociedad tiene la política de incorporar en la determinación de los precios de venta una estimación de la inflación proyectada que permita cubrir los cambios en las obligaciones indexadas en unidades de fomento.

Análisis de sensibilidad a la inflación

El resultado por unidades de reajuste total reconocido en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función al 31 de marzo 2012 relacionado a deudas de corto y largo plazo indexados a la Unidad de Fomento, asciende a una pérdida M\$79.609 (pérdida de M\$126.092 al 31 de marzo de 2011). La Sociedad estima que un aumento (disminución) razonablemente posible de la Unidad de Fomento sería de aproximadamente 3%. Manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuestos de M\$347.298 (M\$332.575 al 31 de marzo de 2011).

Riesgo de precio de materias primas

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.

Las principales materias primas utilizadas por la Sociedad para la producción de vinos, son uvas cosechadas de producción propia y uvas y vinos adquiridos de terceros. Aproximadamente 47% del abastecimiento de vino de exportación envasado 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 90% del abastecimiento de vino para el mercado local es comprado a terceros y corresponde principalmente a los vinos masivos.

Durante el 2011, la Sociedad compró el 64,8% 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.

Análisis de sensibilidad a precios de materias primas

El total del costo directo reconocido en este Estado Consolidado Intermedios de Resultados Integrales por Función relacionado a las materias primas descritas anteriormente, asciende a M\$10.076.336 al 31 de marzo de 2011 (M\$9.049.716 al 31 de marzo de 2011). La Sociedad estima que un aumento (disminución) razonablemente posible en el precio ponderado de estas materias primas sería aproximadamente un 10%. Manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambios, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) antes de impuestos de M\$ 1.007.634 al 31 de marzo de 2011 (Pérdida (utilidad) M\$904.972 al 31 de marzo de 2011).

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad proviene principalmente de a) 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 y b) de las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con distribuidores mayoristas, minoristas y cadenas de supermercados en el mercado doméstico y distribuidores en exportaciones.

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. La Sociedad posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad. 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 Sociedad 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 2012 alcanza a 83,8% (87,1% al 31 de diciembre de 2011) del total de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales que se encuentran vencidas, al 31 de marzo de 2012, pero no deterioradas, corresponden a clientes que presentan moras de menos de 19,9 días (16,5 días al 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad tenía aproximadamente 138 clientes (156 clientes al 31 de diciembre de 2011) que adeudan más que M\$5.000 cada uno y que en su conjunto representan aproximadamente el 85,7% (87,3% al 31 de diciembre de 2011) del total de cuentas por cobrar comerciales. Hubo 37 clientes (40 clientes al 31 de diciembre de 2011) con saldos superiores a M\$ 30.000 que representa aproximadamente un 70,2% (71,7% al 31 de diciembre de 2011) del total de cuentas por cobrar. El 87,7% de estas cuentas por cobrar se encuentran cubiertas por el seguro de crédito antes mencionado o garantías hipotecarias.

La Sociedad estima que no son necesarias provisiones de riesgo de crédito adicionales a las provisiones individuales y colectivas determinadas al 31 de marzo de 2012, ya que como se menciona anteriormente un gran porcentaje de estas se encuentra cubierta por seguros.

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 Sociedad. Adicionalmente, la Sociedad toma Seguros de Créditos que cubren el 94,3% (97,5% al 31 de diciembre del 2011) de las cuentas por cobrar individualmente significativas, cobertura que al 31 de marzo de 2012 alcanza al 78,3% (80,7% al 31 de diciembre del 2011) 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 aminora el riesgo de crédito.

Al 31 de marzo de 2012 hay 62 clientes (78 clientes al 31 de diciembre del 2011) que adeudan más de M\$65.000 cada uno y que representan el 84,5% (87,7% al 31 de diciembre del 2011) del total de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales que se encuentran vencidas, pero no deterioradas, corresponden a clientes que presentan mora de menos de 27 días promedio (28 días promedio al 31 de diciembre de 2011).

La Sociedad estima que no son necesarias provisiones de riesgo de crédito adicionales a las provisiones individuales y colectivas determinadas al 31 de marzo de 2012. Ver análisis de vencimientos de cuentas por cobrar y provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar (**Nota 14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**).

Riesgo de liquidez

La Sociedad 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 Sociedad tiene la capacidad de emitir instrumentos de deuda y patrimonio en el mercado de capitales, de acuerdo a sus necesidades.

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sociedad se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo móvil de doce meses y mantienen efectivo y equivalentes al efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad 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 y los pagos de dividendos, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados y derivados de la Sociedad al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre del 2011, basados en los flujos contractuales no descontados.

Al 31 de marzo de 2012	Valor libro	Vencimientos de flujos contratados			
		Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros no derivados					
Préstamos bancarios	15.974.921	9.115.513	7.818.662	-	16.934.175
Obligaciones con el público	11.144.843	1.256.957	4.709.721	8.069.474	14.036.152
Sub-Total	27.119.764	10.372.470	12.528.383	8.069.474	30.970.327
Pasivos financieros derivados					
Pasivos de cobertura	174.030	94.507	84.739	-	179.246
Instrumentos financieros derivados	313.105	313.105	-	-	313.105
Sub-Total	487.135	407.612	84.739	-	492.351
Total	27.606.899	10.780.082	12.613.122	8.069.474	31.462.678

Ver Clasificación del valor libro en corriente y no corriente en Nota 6 Instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2011	Valor libro	Vencimientos de flujos contratados			
		Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros no derivados					
Préstamos bancarios	16.839.965	9.502.668	8.457.204	-	17.959.872
Obligaciones con el público	11.545.320	1.259.335	4.722.613	8.538.633	14.520.581
Sub-Total	28.385.285	10.762.003	13.179.817	8.538.633	32.480.453
Pasivos financieros derivados					
Pasivos de cobertura	206.563	114.297	97.631	-	211.928
Instrumentos financieros derivados	79.758	79.758	-	-	79.758
Sub-Total	286.321	194.055	97.631	-	291.686
Total	28.671.606	10.956.058	13.277.448	8.538.633	32.772.139

Ver Clasificación del valor libro en corriente y no corriente en Nota 6 - Instrumentos financieros.

Nota 6 Instrumentos financieros

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	Al 31 de marzo de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.481.571	-	7.265.628	-
Otros activos financieros	252.340	119.905	641.092	194.531
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35.191.304	-	44.621.084	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4.429.087	-	3.699.870	-
Total activos financieros	50.354.302	119.905	56.227.674	194.531
Préstamos bancarios	8.922.536	7.052.385	9.327.779	7.512.186
Obligaciones con el público	919.618	10.225.225	1.013.892	10.531.428
Instrumentos derivados	313.105	-	79.758	-
Pasivos de cobertura	93.389	80.641	113.595	92.968
Total otros pasivos financieros (*)	10.248.648	17.358.251	10.535.024	18.136.582
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	27.581.482	-	25.345.246	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.777.313	-	6.499.736	-
Total pasivos financieros	44.607.443	17.358.251	42.380.006	18.136.582

(*) Ver Nota 25 Otros pasivos financieros

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 Intermedios de Situación Financiera:

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



a) *Composición de activos y pasivos financieros:*

	Al 31 de marzo de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Valor libro	Valor Justo	Valor libro	Valor Justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.481.571	10.481.571	7.265.628	7.265.628
Otros activos financieros	372.245	372.245	835.623	835.623
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35.191.304	35.191.304	44.621.084	44.621.084
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4.429.087	4.429.087	3.699.870	3.699.870
Total activos financieros	50.474.207	50.474.207	56.422.205	56.422.205
Préstamos bancarios	15.974.921	16.059.911	16.839.965	16.910.314
Obligaciones con el público	11.144.843	10.594.498	11.545.320	10.986.490
Instrumentos derivados	313.105	313.105	79.758	79.758
Pasivos de cobertura	174.030	174.030	206.563	206.563
Total otros pasivos financieros	27.606.899	27.141.544	28.671.606	28.183.125
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	27.581.482	27.581.482	25.345.246	25.345.246
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.777.313	6.777.313	6.499.736	6.499.736
Total Pasivos	61.965.694	61.500.339	60.516.588	60.028.107

El valor libro de cuentas por cobrar corrientes y efectivo y equivalente al 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 para pérdidas por deterioro.

El valor justo de activos y pasivos financieros no derivados sin cotización en mercados activos es estimado mediante el uso de flujos de cajas descontados calculados sobre variables de mercados observables a la fecha de los estados financieros. El valor justo de los instrumentos financieros derivados 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.

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



b) *Instrumentos financieros por categoría:*

Al 31 de marzo de 2012	Valor justo con cambio en resultado	Efectivo y equivalente al efectivo y préstamos y cuentas por cobrar	Derivados de Cobertura	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Instrumentos financieros derivados	112.279	-	259.966	372.245
Total otros activos financieros	112.279	-	259.966	372.245
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	10.481.571	-	10.481.571
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	35.191.304	-	35.191.304
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	4.429.087	-	4.429.087
Total	112.279	50.101.962	259.966	50.474.207
Al 31 de marzo de 2012	Valor justo con cambio en resultado	Derivados de cobertura	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos				
Préstamos bancarios	-	-	15.974.921	15.974.921
Obligaciones con el público	-	-	11.144.843	11.144.843
Instrumentos financieros derivados	313.105	174.030	-	487.135
Total otros pasivos financieros	313.105	174.030	27.119.764	27.606.899
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	27.581.482	27.581.482
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	6.777.313	6.777.313
Total	313.105	174.030	61.478.559	61.965.694
Al 31 de diciembre de 2011	Valor justo con cambio en resultado	Efectivo y equivalente al efectivo y préstamos y cuentas por cobrar	Derivados de Cobertura	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Instrumentos financieros derivados	439.164	-	396.459	835.623
Total otros activos financieros	439.164	-	396.459	835.623
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	7.265.628	-	7.265.628
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	44.621.084	-	44.621.084
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	3.699.870	-	3.699.870
Total	439.164	55.586.582	396.459	56.422.205
Al 31 de diciembre de 2011	Valor justo con cambio en resultado	Derivados de cobertura	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos				
Préstamos bancarios	-	-	16.839.965	16.839.965
Obligaciones con el público	-	-	11.545.320	11.545.320
Instrumentos financieros derivados	79.758	206.563	-	286.321
Total otros pasivos financieros	79.758	206.563	28.385.285	28.671.606
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	25.345.246	25.345.246
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	6.499.736	6.499.736
Total	79.758	206.563	60.230.267	60.516.588

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 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2012				Al 31 de diciembre de 2011			
	Número contratos	Nominal Miles	Activo	Pasivo	Número contratos	Nominal Miles	Activo	Pasivo
			M\$	M\$			M\$	M\$
Cross currency interest rate swaps USD/EURO	1	4.452	140.061	-	1	4.461	201.928	-
Menos de 1 año	1	4.452	140.061	-	1	4.461	201.928	-
Cross currency interest rate swaps USD/EURO	1	4.458	119.905	30.611	1	4.476	194.531	35.005
Menos de 1 año	-	22	-	30.611	-	40	-	35.005
Entre 1 y 5 años	1	4.436	119.905	-	1	4.436	194.531	-
Cross interest rate swaps USD/USD	1	10.052	-	143.420	1	10.091	-	171.558
Menos de 1 año	-	52	-	62.780	-	91	-	78.590
Entre 1 y 5 años	1	10.000	-	80.640	1	10.000	-	92.968
Forwards USD	2	10.687	-	313.105	10	1.753	364.385	72.978
Menos de 1 año	2	10.687	-	313.105	10	1.753	364.385	72.978
Forwards Euro	2	(2.326)	56.311	-	7	- 4.054	67.807	-
Menos de 1 año	2	(2.326)	56.311	-	7	- 4.054	67.807	-
Forwards CAD	2	(2.321)	39.565	-	4	- 2.480	3.642	6.545
Menos de 1 año	2	(2.321)	39.565	-	4	- 2.480	3.642	6.545
Forwards GBP	3	(940)	16.403	-	4	1.438	3.330	235
Menos de 1 año	3	(940)	16.403	-	4	1.438	3.330	235
Total instrumentos derivados de inversión	12		372.245	487.136	28		835.623	286.321

Estos contratos derivados han sido tomados para proteger la exposición al riesgo de tipo de cambio. En el caso de los forward la Sociedad 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 (pérdidas) ganancias separado de la partida protegida.

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



Para el caso del Cross Currency Interest Rate Swap, este califica como cobertura de flujo de caja de los flujos asociados a los pasivos de los créditos con el Banco de Chile, revelado en la **Nota 25 Otros pasivos financieros**.

Al 31 de marzo de 2012							
Entidades	Naturaleza de los riesgos que están cubiertos	Derechos		Obligaciones		Valor razonable del activo/(pasivo) neto	Vencimiento
		Moneda	Monto	Moneda	Monto	Monto	
Banco de Chile	Flujo por tasa de interés y tipo de cambio en obligaciones bancarias	USD	2.171.790	EUR	2.031.729	140.061	11/07/2012
Banco de Chile	Flujo por tasa de interés y tipo de cambio en obligaciones bancarias	USD	2.191.325	EUR	2.102.031	89.294	11/07/2016
Banco de Chile	Flujo por tasa de interés en obligaciones bancarias	USD	4.940.336	USD	5.083.756	(143.420)	07/07/2016

Al 31 de diciembre de 2011							
Entidades	Naturaleza de los riesgos que están cubiertos	Derechos		Obligaciones		Valor razonable del activo/(pasivo) neto	Vencimiento
		Moneda	Monto	Moneda	Monto	Monto	
Banco de Chile	Flujo por tasa de interés y tipo de cambio en obligaciones bancarias	USD	2.318.852	EUR	2.116.924	201.928	11/07/2012
Banco de Chile	Flujo por tasa de interés y tipo de cambio en obligaciones bancarias	USD	2.341.092	EUR	2.181.566	159.526	11/07/2016
Banco de Chile	Flujo por tasa de interés en obligaciones bancarias	USD	5.278.466	USD	5.450.024	(171.558)	07/07/2016

En el Estado Consolidado Intermedio de Otros Resultados Integrales por Función, bajo Cobertura de flujo de caja se ha reconocido, al 31 de marzo de 2012, un cargo de M\$13.336, antes de impuestos, correspondiente al valor justo de los instrumentos Cross Currency Interest Rate Swap.

Jerarquías de valor justo

Los instrumentos financieros registrados a valor justo en el Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera Clasificado, 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 líquidas.

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad presenta la siguiente estructura de obtención del valor justo de sus instrumentos financieros registrados a valor justo en el Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera Clasificado:

Al 31 de marzo de 2012	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Justo		
	M\$	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		M\$	M\$	M\$
Activos de Cobertura	259.966		259.966	
Instrumentos financieros derivados	112.279	-	112.279	-
Activos financieros a valor justo	372.245	-	372.245	-
Pasivo de cobertura	174.030	-	174.030	-
Instrumentos financieros derivados	313.105	-	313.105	-
Pasivos financieros a valor justo	487.135	-	487.135	-

Al 31 de diciembre de 2011	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Justo		
	M\$	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		M\$	M\$	M\$
Activos de Cobertura	396.459		396.459	-
Instrumentos financieros derivados	439.164	-	439.164	-
Activos financieros a valor justo	835.623	-	835.623	-
Pasivo de cobertura	206.563	-	206.563	-
Instrumentos financieros derivados	79.758	-	79.758	-
Pasivos financieros a valor justo	286.321	-	286.321	-

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2012, la Sociedad no ha realizado transferencia de instrumentos entre las categorías 1 y 2.

Calidad crediticia de instrumentos financieros

La Sociedad utiliza dos sistemas 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), 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 interna, el que considera el riesgo interno (morosidad y protestos), riesgo externo (informes comerciales, morosidad y protestos) 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 Sociedad son presentadas en base a sus ingresos y a los mercados de destino de sus productos.

Las políticas contables utilizadas para los segmentos son las mismas que las usadas en los Estados Financieros Consolidados Intermedios que se describen en la **Nota 2**.

Las operaciones de la Sociedad se desarrollan exclusivamente en Chile y Argentina.

Ingresos por ventas netos por ubicación geográfica	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
	M\$	M\$
Chile	29.390.198	26.332.379
Argentina	1.808.967	2.105.043
Total	31.199.165	28.437.422

Ingresos por venta netos por destino	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
	M\$	M\$
Vinos Doméstico	11.719.957	9.982.313
Vino Exportación	19.479.208	18.455.109
Total	31.199.165	28.437.422

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

Información por segmentos de negocios conjuntos

La administración de la Sociedad revisa la situación financiera y resultado de operaciones de la totalidad de sus inversiones contabilizadas por el método de participación que se describen en **Nota 18 Inversiones contabilizadas por el método de participación.**

De acuerdo a lo descrito en Nota 1 de Información general y Nota 18 de Inversiones contabilizadas por el método de participación, Valles de Chile S.A. al 31 de diciembre de 2011 deja de ser negocio conjunto de la Sociedad.

La información presentada a continuación, representa los montos que no se han consolidado en los Estados Financieros de la Sociedad debido a que las inversiones en negocios conjuntos se contabilizan bajo el método de participación como se indica en la **Nota 2.2**, en este caso se detallan los efectos de Valles de Chile antes de pasar a ser una subsidiaria de la Matriz.

Viña Valles de Chile S.A.	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Ventas netas	-	5.249.831
Resultados operacionales	-	(1.611.372)
Resultado del período	-	1.251.395
Inversiones de capital	-	343.166
Depreciación y amortización	-	(625.161)

Nota 8 Combinaciones de negocios

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad no ha efectuado combinaciones de negocios.

Según lo descrito en **Nota 18 Inversiones contabilizadas por el método de participación**, en el mes de diciembre de 2011, Viña Valles de Chile S.A. pasó a ser una subsidiaria de VSPT.

Nota 9 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	
	2012	2011
	M\$	M\$
Costos directos	17.549.747	15.178.194
Remuneraciones (1)	3.889.296	3.533.440
Depreciaciones y amortizaciones	1.674.225	1.552.225
Otros gastos	7.459.088	7.258.603
Total	30.572.356	27.522.462

(1) Ver Nota 28- Provisión por beneficios a los empleados.

Nota 10 Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

Resultados Financieros	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
	M\$	M\$
Ingresos financieros	82.016	101.588
Costos financieros	(294.600)	(286.617)
Diferencias de cambio	(381.190)	670.451
Resultados por unidades de reajuste	(79.609)	(126.092)
Total	(673.383)	359.330

Nota 11 Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Otras ganancias (pérdidas)	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
	M\$	M\$
Resultados contratos derivados	75.791	(593.074)
Otros	-	(17.973)
Total	75.791	(611.047)

Nota 12 Otros ingresos por función

Otros ingresos por función	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
	M\$	M\$
Indemnización seguro terremoto (1)	-	5.860.838
Otros	219.545	136.825
Total	219.545	5.997.663

(1) Indemnización seguro terremoto

Al 31 de marzo de 2011, ha concluido el proceso de reclamo ante las compañías de seguro, relacionado con los daños causados por el terremoto del 27 de febrero de 2010 y como resultado del mismo se originó un efecto positivo neto ascendente a M\$5.860.838, el que fue registrado bajo el rubro "Otros Ingresos por Función". El detalle de este resultado, no recurrente, que compensa las pérdidas operacionales sufridas en el año 2010 como consecuencia del terremoto, se descompone de la siguiente manera:

1. M\$5.247.939 por compensación de a) productos terminados destruidos en el siniestro, indemnizados a su precio de venta neto, b) Perjuicios por Paralización y c) costos y gastos incurridos (gastos originados en actividades de reparación de bienes, ordenamiento, limpieza y otros gastos relacionados con el terremoto).
2. M\$612.899 por compensación de maquinarias y equipos dados de baja producto del siniestro y que fueran indemnizados a su valor de reposición.

Durante 2010, la Sociedad recibió pagos a cuenta de indemnización de parte de las Compañías de Seguro, por un monto ascendente a M\$11.861.663, quedando una cuenta por cobrar a las Compañías de Seguros por M\$9.605.240 que se ha registrado bajo el rubro "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar".

Nota 13 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Efectivo en caja	18.510	93.734
Depósitos overnight	226.763	-
Saldos en bancos	1.197.508	2.130.797
Depósitos a plazo	2.553.921	39.492
Instrumentos adquiridos con compromiso de retroventa	6.484.869	5.001.605
Total	10.481.571	7.265.628

La composición por moneda del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2012 es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2012	Peso Chileno	Dólar	Euro	Peso Argentino	Otros	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	17.978	-	-	532	-	18.510
Depósitos overnight	-	226.763	-	-	-	226.763
Saldos en bancos	372.712	192.215	28.103	311.681	292.797	1.197.508
Depósitos a plazo	1.335.273	1.218.647	-	-	-	2.553.921
Instrumentos adquiridos con compromiso de retroventa	6.484.870	-	-	-	-	6.484.869
Total	8.210.833	1.637.625	28.103	312.213	292.797	10.481.571

La composición por moneda del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011	Peso Chileno	Dólar	Euro	Peso Argentino	Otros	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	93.734	-	-	-	-	93.734
Saldos en bancos	1.260.148	668.056	109.474	91.280	1.839	2.130.797
Depósitos a plazo	39.492	-	-	-	-	39.492
Instrumentos adquiridos con compromiso de retroventa	5.001.605	-	-	-	-	5.001.605
Total	6.394.979	668.056	109.474	91.280	1.839	7.265.628

Nota 14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los saldos de deudores comerciales y cuentas por cobrar para los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Deudores Comerciales		
Vinos domésticos	8.693.445	11.969.952
Vinos exportación	21.666.828	28.844.468
Otras cuentas por cobrar	5.595.205	4.553.258
Estimación para pérdidas por deterioro	(764.174)	(746.594)
Total	35.191.304	44.621.084

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

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Pesos chilenos	10.249.523	12.068.619
Pesos argentinos	2.259.609	2.822.378
Dólares estadounidenses	14.571.515	19.255.992
Euros	6.475.505	7.955.058
Unidad de Fomento	50.928	47.169
Otras monedas	1.584.224	2.471.868
Total	35.191.304	44.621.084

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2012	Total	Saldos Vigentes	Saldos Vencidos			
			0 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Mayor a 12 meses
			M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores Comerciales:						
Vinos domésticos	8.693.445	6.758.489	964.849	210.444	203.372	556.291
Vinos exportación	21.666.828	19.063.596	2.451.064	97.666	(8.698)	63.200
Otras cuentas por cobrar	5.595.205	5.595.205	-	-	-	-
Sub Total	35.955.478	31.417.290	3.415.913	308.110	194.674	619.491
Estimación para pérdidas por deterioro	(764.174)	-	(26.812)	(83.576)	(131.582)	(522.204)
Total	35.191.304	31.417.290	3.389.101	224.534	63.092	97.287

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



Al 31 de diciembre de 2011	Total	Saldos Vigentes	Saldos Vencidos			
			0 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Mayor a 12 meses
			M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores Comerciales:						
Vinos domésticos	11.969.952	10.097.534	951.322	151.411	261.558	508.127
Vinos exportación	28.844.468	24.241.696	4.469.233	60.319	32.723	40.497
Otras cuentas por cobrar	4.553.258	4.553.258	-	-	-	-
Sub Total	45.367.678	38.892.488	5.420.555	211.730	294.281	548.624
Estimación para pérdidas por deterioro	(746.594)	-	(50.840)	(34.386)	(182.406)	(478.962)
Total	44.621.084	38.892.488	5.369.715	177.344	111.875	69.662

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

Tal como se indica en **Nota 5 de Administración de Riesgo**, sección riesgo de crédito, la Sociedad toma seguros de crédito, que cubren aproximadamente un 90% de los saldos de las cuentas por cobrar individualmente significativas. Por dicha razón, la Administración de la Sociedad estima que no se requieren estimaciones para pérdidas por deterioro adicionales a las constituidas de acuerdo con los análisis de antigüedad efectuados.

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

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

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

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	(746.594)	(769.477)
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(37.026)	(60.407)
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	9.701	162.716
Estimaciones provenientes de las combinaciones de negocios	-	(79.426)
Efecto Conversión a moneda presentación	9.745	-
Total	(764.174)	(746.594)

Nota 15 *Saldos y transacciones con partes relacionadas*

Las transacciones entre la Sociedad 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 incobrables que rebajen los saldos por cobrar, y tampoco existen garantías relacionadas con las mismas.

Condiciones de los contratos de empresas relacionadas:

(1) Corresponde a operaciones del giro social pactadas en pesos mediante un contrato de cuenta corriente mercantil, que devenga un interés mensual nominal de acuerdo a la tasa activa bancaria (TAB) de 30 días más un spread de 0,5% a partir de cada remisión de fondos o valores. Estos intereses se cancelan mensualmente.

(2) Corresponde a operaciones del giro social pactadas en moneda extranjera (USD) que no están amparadas por un contrato de cuenta corriente mercantil, no generan intereses y cuya condición de pago es, habitualmente, a 30 días y se presentan a tipo de cambio de cierre.

(3) Corresponde a operaciones del giro social pactadas en pesos, la norma de reajustabilidad es en unidades de fomento (UF). Dichas remisiones de fondos devengan intereses de acuerdo a la tasa activa bancaria (TAB) de 180 días más un spread de 0,35% a partir de cada remisión de fondos o valores.

(4) Corresponde a operaciones del giro social pactadas en pesos 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.

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

Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar y pagar relacionadas al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Corriente:

RUT	Sociedad	País de origen	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
							M\$	M\$
76.178.803-5	Viña Tabali S.A.	Chile	1	Relacionada al controlador	Recuperación de gastos por división	Clp	1.945.967	1.838.797
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	4	Relacionada al controlador	Venta de producto	Clp	37.754	38.371
77.755.610-K	Comercial Patagona Ltda.	Chile	4	Subsidiaria del negocio conjunto del controlador	Venta de producto	Clp	137.991	25.202
90.081.000-8	Cía. Chilena de Fósforos S.A.	Chile	4	Accionista	Venta de producto	Clp	568	565
90.413.000-1	Compañía Cervecerías Unidas S.A.	Chile	4	Controlador	Venta de producto	Clp	2.912	-
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Chile	4	Subsidiaria del controlador	Venta de producto	Clp	91.377	108.125
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Chile	4	Subsidiaria del controlador	Venta en consignación	Clp	982.074	1.688.555
79.862.750-3	Transportes CCU S.A.	Chile	4	Subsidiaria del controlador	Servicios de recaudación	Clp	1.230.329	-
77.736.670-K	Vending y Servicios Ccu Ltda.	Chile	4	Subsidiaria del controlador	Venta de producto	Clp	115	115
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Chile	4	Subsidiaria del controlador	Venta de producto	Clp	-	140
Totales							4.429.087	3.699.870

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corriente:

RUT	Sociedad	País de origen	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
							M\$	M\$
76.178.803-5	Viña Tabali S.A.	Chile	4	Relacionada al controlador	Recaudaciones por división	Clp	1.127.054	1.127.054
99.542.980-2	FOODS Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	4	Negocios conjunto del controlador	Compra de producto	Clp	41	41
0-E	Compañía Industrial Cervecera S.A.	Argentina	2	Subsidiaria del controlador	Compra de producto	Dólar	201.975	258.296
90.413.000-1	Compañía Cervecerías Unidas S.A.	Chile	3	Controlador	Remesas recibidas	Clp	2.929.882	2.836.106
90.413.000-1	Compañía Cervecerías Unidas S.A.	Chile	4	Controlador	Facturación	Clp	4.413	30.275
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Chile	4	Subsidiaria del controlador	Compra de producto	Clp	467	544
79.862.750-3	Transportes CCU Ltda.	Chile	4	Subsidiaria del controlador	Servicios de transporte	Clp	1.305.423	695.428
99.586.280-8	Compañía Pisquera de Chile S.A.	Chile	4	Subsidiaria del controlador	Compra de producto	Clp	37.305	386.465
77.736.670-K	Vending y Servicios CCU Ltda.	Chile	4	Subsidiaria del controlador	Compra de producto	Clp	1.596	1.649
76.041.227-9	Financiera CRECCU S.A.	Chile	4	Subsidiaria del controlador	Compra de producto	Clp	2.649	-
76.007.212-5	Aguas CCU-Nestle Chile S.A.	Chile	4	Subsidiaria del controlador	Compra de producto	Clp	324	-
96.689.310-9	Transbank S.A.	Chile	4	Relacionada al controlador	Comisión de venta	Clp	693	-
79.903.790-4	Soc. Agrícola y Ganadera Rio Negro Ltda.	Chile	4	Relacionada al controlador	Recaudaciones por división	Clp	1.163.161	1.163.161
92.048.000-4	Sudamericana Agen Aereas y Maritima	Chile	4	Relacionada al controlador	Servicios de transporte	Clp	417	112
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	4	Relacionada al controlador	Servicios pagados	Clp	1.913	605
Totales							6.777.313	6.499.736

Transacciones más significativas y efectos en resultados:

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

RUT	Sociedad	País de Origen	Relación	Transacción	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de			
					2012		2011	
					Montos	(Cargos)/Abonos (Efecto Resultado)	Montos	(Cargos)/Abonos (Efecto Resultado)
					M\$	M\$	M\$	M\$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Relacionada al controlador	Venta de producto	1.165	214	1.303	512
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Relacionada al controlador	Derivados	1.602.757	67.063	5.086.961	(152.607)
76.115.132-0	Canal 13 S.P.A	Chile	Relacionada al controlador	Publicidad	8.210	(8.210)	77.536	(77.536)
90.413.000-1	Compañía Cervecerías Unidas S.A.	Chile	Controlador	Facturación de servicios	609.633	(609.633)	556.292	(556.292)
90.413.000-1	Compañía Cervecerías Unidas S.A.	Chile	Controlador	Remesas enviadas	155.048	-	437.285	-
90.413.000-1	Compañía Cervecerías Unidas S.A.	Chile	Controlador	Remesas recibidas	154.866	-	528.762	-
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Chile	Subsidiaria del controlador	Facturación de servicios	511.099	(511.099)	389.194	(389.194)
77.755.610-k	Comercial Patagona Ltda.	Chile	Subsidiaria del negocio conjunto del controlador	Venta de producto	1.249	229	34.187	13.439
99.586.280-8	Compañía Pisquera de Chile S.A.	Chile	Subsidiaria del controlador	Compra de producto	637	-	143.504	-
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Chile	Subsidiaria del controlador	Compra de producto	1.862	(1.862)	1.418	(1.418)
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Chile	Subsidiaria del controlador	Venta de producto	600	(450)	292	(292)
79.862.750-3	Transportes CCU Ltda.	Chile	Subsidiaria del controlador	Facturación de servicios	1.060.079	(1.060.079)	1.029.783	(1.029.783)
99.531.920-9	Viña Valles de Chile S.A.	Chile	Negocio conjunto	Facturación de servicios	-	-	6.456	(6.456)
99.531.920-9	Viña Valles de Chile S.A.	Chile	Negocio conjunto	Compra de producto	-	-	73.519	-
99.531.920-9	Viña Valles de Chile S.A.	Chile	Negocio conjunto	Remesas enviadas	-	-	138.704	-
99.531.920-9	Viña Valles de Chile S.A.	Chile	Negocio conjunto	Remesas recibidas	-	-	148.533	-

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Sociedad 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 11 de abril de 2012. El Presidente y Vicepresidente del Directorio, fueron designados en sesión de Directorio del 19 de abril de 2012. Conforme lo establecido en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046, el Director Independiente señor Carlos Mackenna Iñiguez, designó a los demás integrantes del Comité de Directores, lo que ocurrió en la misma sesión. El presidente y vicepresidente del Directorio, se mantienen en sus cargos al 31 de marzo de 2012.

Conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2012, la remuneración de los directores consiste en una dieta por asistencia a cada sesión de UF 40, correspondiéndole el doble para el Presidente del Directorio, independiente del número de sesiones que se celebren en el período, más una cantidad equivalente al 1% de las utilidades del ejercicio de la Sociedad a distribuirse a razón de una décima parte para cada Director y una décima parte adicional para el Presidente, y en proporción al tiempo que cada uno hubiese servido el cargo durante el año 2012, que se pagará en la misma oportunidad en que se pusiere a disposición de los accionistas él o los dividendos según sea el caso.

Adicionalmente, los directores que integran el Comité de Directores perciben una dieta de UF 22,22, por cada sesión a la que asisten, más lo que corresponda como porcentaje de los dividendos hasta completar el tercio de la remuneración de un director conforme al artículo 50 Bis de la Ley N° 18.046 y Circular 1956 de la SVS.

Al 31 de marzo de 2012 los directores percibieron por dieta y participaciones M\$24.187 (M\$23.208 al 31 de marzo de 2011).

A continuación se presenta la remuneración percibida por los ejecutivos principales de VSPT S.A. a las fechas indicadas:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
	M\$	M\$
Sueldo y Salarios	830.556	646.231
Beneficios a corto plazo para los empleados	597.910	99.332
Beneficios por terminación de contrato	26.888	-
Total	1.455.354	745.563

La Sociedad otorga a estos ejecutivos bonos anuales de carácter facultativo, discrecional y variable, no contractual, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas individuales y corporativas, y en atención a los resultados del ejercicio.

Nota 16 Inventarios

Los saldos de inventario al 31 de marzo del 2012 y 31 de diciembre de 2011 se componen como sigue:

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Productos terminados	8.808.871	9.044.277
Producción en proceso explotación agrícola	5.174.915	5.935.610
Materias primas	41.691.282	36.664.612
Materias primas en tránsito	-	2.484
Materiales e insumos	959.665	1.042.070
Estimación a valor neto realizable y obsolescencia	(766.699)	(1.203.677)
Total	55.868.034	51.485.376

La Sociedad castigó con efecto en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales por función un total de M\$75.184 y M\$123.781 del rubro durante los periodos terminados 31 de marzo 2012 y 31 de marzo 2011, respectivamente.

Adicionalmente, se presenta una 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.

El movimiento de la estimación antes mencionada es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	(1.203.677)	(589.307)
Estimación por deterioro de inventario	(157.262)	(779.363)
Existencias dadas de baja	594.240	390.165
Efecto combinación de negocio	-	(225.172)
Total	(766.699)	(1.203.677)

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad 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 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Otros Impuestos por recuperar (1)	1.077.192	1.131.435
Seguros pagados	202.047	352.765
Proveedores	299.611	170.678
Publicidad	102.562	111.195
Garantías pagadas	4.173	4.173
Otros	393.052	111.596
Total	2.078.637	1.881.842
Corriente	1.001.445	750.407
No corriente	1.077.192	1.131.435
Total	2.078.637	1.881.842

(1) Corresponde al impuesto a la ganancia mínima presunta e IVA crédito exportador de las filiales argentinas.

Nota 18 Inversiones contabilizadas por el método de participación

En Sesión de Directorio de Viña San Pedro Tarapacá S.A. (VSPT) de fecha 6 de septiembre de 2011, se aprobó la suscripción de un acuerdo de entendimiento para dividir la sociedad coligada Viña Valles de Chile S.A. ("VDC"), cuyos propietarios eran VSPT y Agrícola y Ganadera Río Negro Limitada ("ARN"), por partes iguales. VDC tenía dos viñas principales: Viña Tabalí y Viña Leyda, cada una ubicada en valles únicos, destacados dentro la industria vitivinícola nacional y reconocidos internacionalmente. Viña Tabalí cuenta con bodega y viñedos ubicados en el Valle del Limarí; y, Viña Leyda tiene viñedos y sus operaciones en el Valle de Leyda. Mediante este acuerdo, VSPT, se queda con el 100% de Viña Leyda (cuyos activos netos permanecen dentro de VDC) y ARN se queda con el 100% de Viña Tabalí. Esta transacción se materializó con fecha 29 de diciembre de 2011, a través de un contrato de permuta de acciones, y en consecuencia, a contar de esta fecha VDC pasó a ser una subsidiaria de VSPT con un porcentaje de participación directa e indirecta de un 100%. A partir del mes de diciembre se procedió a su consolidación en los presentes Estados Financieros Consolidados (**Ver nota 1 Información general**).

Los resultados devengados en negocios conjuntos son los siguientes:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
	M\$	M\$
Viña Valles de Chile S.A.	-	(62.802)
Total	-	(62.802)

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

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Saldo al inicio	-	7.264.212
Participación en utilidad (pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	-	(637.697)
Efectos por combinaciones de negocios	-	(6.626.515)
Saldo Final	-	-

Nota 19 Activos intangibles distintos de plusvalía

El movimiento de los activos intangibles al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Marcas Comerciales	Programas informáticos	Derechos de agua	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2011				
Costo histórico	18.661.210	1.754.240	324.576	20.740.026
Amortización acumulada	-	(1.563.307)	-	(1.563.307)
Valor libro	18.661.210	190.933	324.576	19.176.719
Al 31 de diciembre de 2011				
Adiciones	-	204.941	-	204.941
Efecto conversión costo histórico	362	124	-	486
Adiciones por combinación de negocios	1.095.490	-	-	1.095.490
Amortización del ejercicio	-	(132.470)	-	(132.470)
Efecto de conversión amortización	-	(60)	-	(60)
Valor libro	19.757.062	263.468	324.576	20.345.106
Al 31 de diciembre de 2011				
Costo histórico	19.757.062	1.957.310	324.576	22.038.948
Amortización acumulada	-	(1.693.842)	-	(1.693.842)
Valor libro	19.757.062	263.468	324.576	20.345.106
Al 31 de marzo de 2012				
Adiciones	-	12.491	-	12.491
Efecto conversión costo histórico	(6.286)	402	-	(5.884)
Amortización del período	-	(22.145)	-	(22.145)
Efecto de conversión amortización	-	(369)	-	(369)
Valor libro	19.750.776	253.847	324.576	20.329.199
Al 31 de marzo de 2012				
Costo histórico	19.750.776	1.971.756	324.576	22.047.108
Amortización acumulada	-	(1.717.909)	-	(1.717.909)
Valor libro	19.750.776	253.847	324.576	20.329.199

La Sociedad 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.

El detalle de las marcas comerciales se presenta a continuación:

Marcas	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Marca comercial Gato	2.319.077	2.319.077
Marca comercial Santa Helena	1.571.520	1.571.520
Marca comercial Manquehuito	2.152.995	2.152.995
Marca comercial Tarapacá	10.324.616	10.324.616
Marca comercial Misiones de Rengo	2.039.000	2.039.000
Marca comercial Leyda	1.090.360	1.090.360
Otros	253.208	259.494
Total	19.750.776	19.757.062

Nota 20 Plusvalía

El movimiento de la plusvalía al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Plusvalía
	M\$
Al 1 de enero de 2011	
Costo histórico	28.857.870
Valor libro	28.857.870
Al 31 de diciembre de 2011	
Costo histórico	28.857.870
Valor libro	28.857.870
Al 31 de marzo de 2012	
Costo histórico	28.857.870
Valor libro	28.857.870

La Sociedad ha asignado la plusvalía a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE): vinos domésticos y exportación.

La plusvalía de inversiones asignada a la UGE es sometida a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que pueda estar deteriorada. El valor recuperable de la UGE es determinado como el mayor entre su valor en uso o valor justo menos los costos de venta. Para la determinación del valor en uso, la Sociedad ha utilizado proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basado en los presupuestos y proyecciones revisadas por la administración para igual período. Las tasas de descuentos reflejan la evaluación del mercado respecto a los riesgos específicos de la UGE. Las tasas de descuento se han estimado en base al costo promedio ponderado de capital.

En relación a la Plusvalía, la Administración no ha evidenciado indicios de deterioro.

Nota 21 Propiedades, plantas y equipos

El movimiento de propiedades, plantas y equipos al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011 es el siguiente:

	Terrenos, edificios y construcción	Maquinarias y equipos	Envases y contenedores	Otros equipos	Activos en construcción	Muebles, enseres y vehículos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2011							
Costo histórico	73.812.305	28.824.778	21.818.534	409.750	5.253.666	4.314.381	134.433.414
Depreciación acumulada	(18.035.784)	(19.598.129)	(15.455.572)	(310.901)	-	(3.958.796)	(57.359.182)
Valor libro	55.776.521	9.226.649	6.362.962	98.849	5.253.666	355.585	77.074.232
Al 31 de diciembre de 2011							
Adiciones	-	-	-	-	10.046.572	-	10.046.572
Adiciones de costo histórico por combinaciones de negocios	1.750.161	243.271	508.146	-	228.728	53.116	2.783.422
Adiciones de depreciación acumulada por combinaciones de negocios	(117.339)	(82.534)	(238.100)	-	-	(21.017)	(458.990)
Efecto conversión costo histórico	69.040	31.063	14.330	-	187	2.181	116.801
Transferencias	2.426.632	3.222.277	1.362.860	31.627	(7.696.868)	653.472	-
Enajenaciones	(44.689)	(133.620)	(1.327)	-	-	(70.553)	(250.189)
Depreciación del ejercicio	(2.050.451)	(2.168.777)	(1.498.118)	(32.439)	-	(536.519)	(6.286.304)
Efecto conversión depreciación	(3.002)	(16.435)	(12.961)	-	-	(1.098)	(33.496)
Valor libro	57.806.873	10.321.894	6.497.792	98.037	7.832.285	435.167	82.992.048
Al 31 de diciembre de 2011							
Costo histórico	78.013.449	32.187.769	23.702.543	441.377	7.832.285	4.952.597	147.130.020
Depreciación acumulada	(20.206.576)	(21.865.875)	(17.204.751)	(343.340)	-	(4.517.430)	(64.137.972)
Valor libro	57.806.873	10.321.894	6.497.792	98.037	7.832.285	435.167	82.992.048
Al 31 de marzo de 2012							
Adiciones	-	-	-	-	4.093.494	-	4.093.494
Efecto conversión costo histórico	(242.162)	(85.248)	(49.968)	-	(653)	(8.250)	(386.281)
Transferencias	838.375	665.970	(18.529)	-	(2.543.940)	1.058.124	-
Enajenaciones	(3.751)	(1.086)	-	-	-	-	(4.837)
Bajas del período	(3.127)	-	-	-	-	-	(3.127)
Depreciación del período	(602.568)	(593.797)	(335.724)	(5.378)	-	(114.613)	(1.652.080)
Efecto conversión depreciación	10.729	59.995	43.747	-	-	3.742	118.213
Valor libro	57.804.369	10.367.728	6.137.318	92.659	9.381.186	1.374.170	85.157.430
Al 31 de marzo de 2012							
Costo histórico	78.411.411	31.516.764	23.621.703	441.377	9.381.186	5.408.875	148.781.316
Depreciación acumulada	(20.607.042)	(21.149.036)	(17.484.385)	(348.718)	-	(4.034.705)	(63.623.886)
Valor libro	57.804.369	10.367.728	6.137.318	92.659	9.381.186	1.374.170	85.157.430

El saldo de los terrenos es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Terrenos	35.814.485	35.988.091
Total	35.814.485	35.988.091

La Sociedad no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítemes de propiedades, plantas y equipos.

Los costos por intereses capitalizados durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2012 ascendieron a M\$21.978 (M\$87.188 al 31 de diciembre de 2011).

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

En relación a las pérdidas por deterioro de las Propiedades, plantas y equipos, la administración no ha evidenciado indicios de deterioro.

Nota 22 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Durante el último trimestre del año 2009 el Directorio de la subsidiaria Bodega Tamarí S.A. (fusionada con Finca la Celia S.A. a partir del 1 de abril 2011) 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 envasado de vinos de las subsidiarias de VSPT Wine Group de Argentina en las instalaciones de Finca La Celia S.A. generando sinergias significativas para el grupo.

Durante el ejercicio 2010 se contrató un corredor inmobiliario del medio especializado en este tipo de activos. Posteriormente, con fecha 13 de diciembre de 2011 se firmó un contrato de reserva de compra venta por la totalidad de los activos, y la formalización de la venta se espera realizar al final del primer semestre del año 2012.

Según se describe en **Nota 2.16**, 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 2012

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se detallan a continuación:

Activos mantenidos para la venta	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Terreno	115.982	125.692
Construcciones	213.416	231.283
Maquinarias	140.904	152.700
Total	470.302	509.675

Nota 23 *Activos biológicos*

La Sociedad, 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, comercializados tanto en el mercado doméstico como en el extranjero.

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad mantiene aproximadamente 3.835 hectáreas de cultivos de vides, de las cuales 3.535 corresponden a vides en estado productivo. Del total de las hectáreas antes mencionadas 3.291 corresponden a tierras propias y 244 a tierras arrendadas.

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

Durante el año 2012 las plantaciones de vides en producción han permitido cosechar un total aproximado de 45,5 millones de kilos de uva (45,7 millones de kilos de uva durante el ejercicio 2011).

Como parte de las actividades de administración de riesgo, las filiales utilizan contratos de seguros para los daños sobre activos biológicos producto de actos de la naturaleza u otros. Adicionalmente, las vides 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.

Los costos incurridos en la adquisición y plantación de nuevas vides son capitalizados.

La Sociedad usa el costo histórico amortizado para valorizar sus activos biológicos, el cual la Administración considera que representa una razonable aproximación a su valor justo.

No existe evidencia de deterioro en los activos biológicos de propiedad de la Sociedad.

El movimiento de los activos biológicos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y por el período terminado al 31 de marzo de 2012 y es el siguiente:

Activos Biológicos	Vides en producción	Vides en formación	Total
	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2011			
Costo histórico	25.339.964	1.628.502	26.968.466
Depreciación acumulada	(10.299.836)	-	(10.299.836)
Valor libro	15.040.128	1.628.502	16.668.630
Al 31 de diciembre de 2011			
Adiciones	-	595.752	595.752
Adiciones de costo histórico por combinaciones de negocios	1.000.156	1.134.892	2.135.048
Adiciones de depreciación acumulada por combinaciones de negocios	(30.238)	-	(30.238)
Efecto de conversión costo histórico	27.643	-	27.643
Transferencias	831.726	(831.726)	-
Depreciación del ejercicio	(1.066.891)	-	(1.066.891)
Efecto de conversión depreciación	(9.396)	-	(9.396)
Valor libro	15.793.128	2.527.420	18.320.548
Al 31 de diciembre de 2011			
Costo histórico	27.199.489	2.527.420	29.726.909
Depreciación acumulada	(11.406.361)	-	(11.406.361)
Valor libro	15.793.128	2.527.420	18.320.548
Al 31 de marzo de 2012			
Adiciones	-	178.830	178.830
Efecto de conversión costo histórico	(88.121)	-	(88.121)
Transferencias	126.360	(126.360)	-
Bajas del período	(256.866)	-	(256.866)
Depreciación del período	(268.274)	-	(268.274)
Efecto de conversión depreciación	33.722	-	33.722
Valor libro	15.339.949	2.579.890	17.919.839
Al 31 de marzo de 2012			
Costo histórico	26.475.728	2.579.890	29.055.618
Depreciación acumulada	(11.135.779)	-	(11.135.779)
Valor libro	15.339.949	2.579.890	17.919.839

Nota 24 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

Cuentas por cobrar por impuesto

El detalle de los impuestos por cobrar al 31 de marzo del 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Impuesto por recuperar año anterior	-	878.144
Impuestos en reclamo	509.327	401.413
Créditos por impuestos de subsidiarias Argentinas	19.973	32.869
Pagos provisionales mensuales	207.127	98.042
Otros créditos	65	77.545
Total	736.492	1.488.013

Cuentas por pagar por impuesto

El detalle de los impuestos por pagar al 31 de marzo del 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Impuesto de primera categoría	1.347.637	1.660.934
Impuesto Único Artículo N° 21	6.623	49.326
Impuesto ganancia mínima presunta subsidiarias Argentina	180.070	141.260
Total	1.534.330	1.851.520

Gasto por impuesto

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos con efecto en el Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
	M\$	M\$
(Gasto) Ingreso por impto. diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	(135.442)	276.689
Efecto cambio de tasas (1)	20.682	95.746
Beneficio por pérdidas tributarias	677.246	(76.857)
Total de (Pérdida) Utilidad por impuesto diferido	562.486	295.578
Gasto tributario corriente	(187.734)	(1.529.597)
Ajustes respecto al ejercicio anterior	-	(365)
Total gasto por impuesto a la renta	374.752	(1.234.384)

(1) El monto registrado por M\$20.682 al 31 de marzo de 2012, por concepto de cambio de tasas se determinó basado en una modificación tributaria, con efecto transitorio, que eleva la tasa de impuestos a la renta en Chile del 20% al 18,5% para el año 2012, retornando al 17% en el año 2013.

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	
	2012	2011
	M\$	M\$
Resultado por cobertura de flujo de caja	3.159	-
Total gasto por impuesto a la renta	3.159	-

Tasa efectiva

El gasto por impuestos a la renta de la Sociedad por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011, representa un 150,65% y un 18,71% respectivamente, del resultado antes de impuestos vigente en Chile. 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			
	2012		2011	
	M\$	Tasa efectiva %	M\$	Tasa efectiva %
Utilidad antes de impuesto	248.762		6.598.104	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(46.021)	18,5	(1.319.621)	20,0
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Ingresos no imponible (gastos no tributables)(neto)	272.303	(109,5)	27.772	(0,4)
Efecto cambio de tasas	20.682	(8,3)	95.746	(1,5)
Efectos de tasas de impuestos en Argentina	127.788	(51,4)	(37.916)	0,6
Déficit (exceso) impuestos ejercicio anterior	-	0,0	(365)	0,0
Impuesto a la renta	374.752	(150,65)	(1.234.384)	18,71

Impuestos diferidos

El impuesto diferido incluido en el Estado Consolidado de Situación Financiera al 31 de marzo del 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	157.765	154.864
Beneficios al personal y otros gastos no tributarios	1.114.686	1.498.307
Indemnización por años de servicio	148.700	153.512
Valorización de inventarios	463.897	497.435
Contratos de derivados	90.120	-
Amortización intangibles	540.490	556.746
Otros activos	45.560	49.212
Pérdidas tributarias	5.387.892	4.811.749
Total activos por impuestos diferidos	7.949.110	7.721.825
Pasivos por impuestos diferidos		
Depreciación de activos fijos	4.021.604	3.637.884
Amortización de software	18.395	23.397
Gastos de operación agrícola	1.988.939	2.141.254
Contratos de derivados	68.865	154.591
Activación costos indirectos fabricación	420.303	360.415
Intangibles	1.842.091	1.842.091
Terrenos	1.865.442	2.404.776
Otros pasivos	122.980	141.824
Total pasivos por impuestos diferidos	10.348.619	10.706.232
Total	(2.399.509)	(2.984.407)

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 Negocio Conjunto.

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 a Argentina, las pérdidas tributarias tienen una duración de 5 años.

Análisis del movimiento de impuesto diferidos del período:

Análisis del movimiento del impuesto diferido del ejercicio	Impuestos Diferidos M\$
Al 1 de enero de 2010	(5.984.937)
Impuestos diferidos por combinación de negocios	1.988.525
Efecto por diferencia de conversión	(6.023)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	987.695
Abono a patrimonio por impuestos diferidos	29.300
Otros movimientos de impuestos diferidos	1.033
Movimiento del ejercicio	3.000.530
Al 31 de diciembre de 2011	(2.984.407)
Al 31 de marzo de 2012	
Cargo a resultados por impuestos diferidos	562.486
Efecto por diferencia de conversión	19.200
Abono a patrimonio por impuestos diferidos	3.159
Otros movimientos de impuestos diferidos	53
Movimiento del período	584.898
Al 31 de marzo de 2012	(2.399.509)

Nota 25 Otros pasivos financieros

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses, clasificados por tipo de obligación y por su clasificación en el Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera, son los siguientes:

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Préstamos bancarios (*)	15.974.921	16.839.965
Obligaciones con el público (*)	11.144.843	11.545.320
Instrumentos financieros derivados (**)	313.105	79.758
Pasivos de Cobertura (**)	174.030	206.563
Total	27.606.899	28.671.606
Corriente	10.248.648	10.535.024
No corriente	17.358.251	18.136.582
Total	27.606.899	28.671.606

(*) Ver Nota 5 - Administración de Riesgos

(**) Ver Nota 6 - Instrumentos Financieros

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



Los vencimientos y tasas de interés de estas obligaciones bancarias y con el público son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2012

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut acreedor	Nombre acreedor	País acreedor	Moneda	Monto 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	Mas de 5 años	Total		%
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Préstamos Bancarios														
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	49.599	-	-	-	-	49.599	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	49.599	-	-	-	-	49.599	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	49.599	-	-	-	-	49.599	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Supervielle	ARGENTINA	USD	125.115	-	-	-	-	125.115	Al vencimiento	6,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Patagonia	ARGENTINA	USD	-	97.953	-	-	-	97.953	Al vencimiento	6,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Patagonia	ARGENTINA	USD	-	226.167	-	-	-	226.167	Al vencimiento	6,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Patagonia	ARGENTINA	USD	-	146.785	-	-	-	146.785	Al vencimiento	6,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	30.003	-	-	-	-	30.003	Al vencimiento	5,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	37.380	-	-	-	-	37.380	Al vencimiento	5,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	49.186	-	-	-	-	49.186	Al vencimiento	5,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Supervielle	ARGENTINA	USD	126.312	-	-	-	-	126.312	Al vencimiento	11,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Santander Rio	ARGENTINA	USD	-	73.140	-	-	-	73.140	Al vencimiento	6,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Santander Rio	ARGENTINA	USD	-	170.660	-	-	-	170.660	Al vencimiento	6,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Banco Santander Rio	ARGENTINA	USD	-	97.795	-	-	-	97.795	Al vencimiento	5,75
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Fondo para la Transformacion y Crec.	ARGENTINA	\$ARG	-	10.435	-	-	-	10.435	Semestral	6,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A	ARGENTINA	O-E	Fondo para la Transformacion y Crec.	ARGENTINA	\$ARG	-	-	15.653	-	-	15.653	Semestral	6,00
91041000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A. (1)	CHILE	97.004.000-5	Banco de Chile	CHILE	USD	-	2.169.957	-	-	-	2.169.957	Al vencimiento	159
91041000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A. (1)	CHILE	97.004.000-5	Banco de Chile	CHILE	USD	-	10.892	1.081.167	1.081.166	-	2.173.225	Al vencimiento	2,27
91041000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A.	CHILE	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	CHILE	USD	-	5.376.755	-	-	-	5.376.755	Al vencimiento	137
91041000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A. (1)	CHILE	97.004.000-5	Banco de Chile	CHILE	USD	-	25.203	2.437.200	2.437.200	-	4.899.603	Al vencimiento	2,27
Subtotal							516.793	8.405.742	3.534.020	3.518.366	-	15.974.921		

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	N° Inscripción o identificador del Instrumento	País acreedor	Moneda	Monto 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	Mas de 5 años	Total		%
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Obligaciones con el público													
91041000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A.	CHILE	45 13/06/2005 BONO SERIE A	CHILE	UF	84.316	835.302	1.666.344	1.669.836	6.889.045	11.144.843	Semestral	3,80
Sub-total						84.316	835.302	1.666.344	1.669.836	6.889.045	11.144.843		
Total						601.109	9.241.044	5.200.364	5.188.202	6.889.045	27.119.764		

(1) Obligaciones se encuentran cubiertas por contratos Cross Currency Interested Rate Swaps Nota 6 Instrumentos financieros.

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



Al 31 de diciembre de 2011

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	Rut acreedor	Nombre acreedor	País acreedor	Moneda	Monto 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														
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	-	52.527	-	-	-	52.527	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	-	52.527	-	-	-	52.527	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	-	52.527	-	-	-	52.527	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	-	52.378	-	-	-	52.378	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	-	52.378	-	-	-	52.378	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	-	52.378	-	-	-	52.378	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco Santander Rio	ARGENTINA	USD	183.560	-	-	-	-	183.560	Al vencimiento	3,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco Santander Rio	ARGENTINA	USD	106.133	-	-	-	-	106.133	Al vencimiento	3,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco Santander Rio	ARGENTINA	USD	78.469	-	-	-	-	78.469	Al vencimiento	3,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco Supervielle	ARGENTINA	USD	-	131.164	-	-	-	131.164	Al vencimiento	6,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco Patagonia	ARGENTINA	USD	56.747	-	-	-	-	56.747	Al vencimiento	3,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	50.308	-	-	-	-	50.308	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	32.110	-	-	-	-	32.110	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco San Juan	ARGENTINA	USD	53.955	-	-	-	-	53.955	Al vencimiento	3,50
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco Supervielle	ARGENTINA	USD	-	131.286	-	-	-	131.286	Al vencimiento	11,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Fondo para la Transformación y Crec.	ARGENTINA	\$ARG	11.308	-	-	-	-	11.308	Semestral	6,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Fondo para la Transformación y Crec.	ARGENTINA	\$ARG	-	-	16.963	-	-	16.963	Semestral	6,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	Banco Patagonia	ARGENTINA	\$ARG	55.447	-	-	-	-	55.447	Al vencimiento	16,00
O-E	FINCA LA CELIA S.A.	ARGENTINA	O-E	BNA	ARGENTINA	\$ARG	844	-	-	-	-	844	Al vencimiento	12,00
91041000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A. (1)	CHILE	97.004.000-5	Banco de Chile	CHILE	USD	-	2.316.269	-	-	-	2.316.269	Al vencimiento	1,8
91041000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A. (1)	CHILE	97.004.000-5	Banco de Chile	CHILE	USD	-	20.573	1.616,12	1.616,12	-	2.323.797	Al vencimiento	1,86
91041000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A.	CHILE	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	CHILE	USD	-	5.737.443	-	-	-	5.737.443	Al vencimiento	1,00
91041000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A. (1)	CHILE	97.004.000-5	Banco de Chile	CHILE	USD	-	47.447	2.596.000	2.596.000	-	5.239.447	Al vencimiento	1,86
Subtotal							628.881	8.698.897	3.764.575	3.747.612	-	16.839.965		
Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País empresa deudora	N° Inscripción o identificador del Instrumento	País acreedor	Moneda	Monto 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														
91041000-8	VIÑA SAN PEDRO TARAPACA S.A.	CHILE	415 13/06/2005 BONO SERIE A	CHILE	UF	605.661	408.231	1.648.221	1.651.641	7.231.566	11.545.320	Semestral	3,80	
Sub-total							605.661	408.231	1.648.221	1.651.641	7.231.566	11.545.320		
Total							1.234.542	9.107.128	5.412.796	5.399.253	7.231.566	28.385.285		

Para las obligaciones con el público la tasa efectiva asciende a 3,96%.

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

Los préstamos y obligaciones están pactados en varias monedas y devengan intereses a tasas fijas y variables. El detalle de estas obligaciones clasificadas por moneda y tipo de interés son las siguientes:

	Al 31 de marzo de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Tasa de interés fija	Tasa de interés variable	Tasa de interés fija	Tasa de interés variable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Dólares estadounidenses	1.329.293	14.619.540	1.138.447	15.616.956
Pesos argentinos	26.088	-	84.562	-
Unidades de fomento	11.144.843	-	11.545.320	-
Total	12.500.224	14.619.540	12.768.329	15.616.956

Los términos y condiciones de las principales obligaciones que devengan intereses al 31 de marzo de 2012, son los siguientes:

a) Préstamos Bancarios

Banco de Chile – Préstamo bancario

- Con fecha 11 de julio de 2011, la Sociedad suscribió un préstamo bancario con el Banco de Chile por un total de USD4.436.100, a un plazo de 1 año con vencimiento al 11 de julio 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. La Sociedad amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

Esta deuda se llevó a Euro y tasa de interés fija, mediante la contratación de Swap de monedas USD-EUR y Swap de tasa de interés, respectivamente. Ver detalle de las estrategias de cobertura de la Sociedad en **Nota 5 Administración de riesgos financieros y Nota 6 Instrumentos financieros**.

Con fecha 11 de julio de 2011, la Sociedad suscribió un préstamo bancario con el Banco de Chile por un total de USD4.436.100, a un plazo de 5 años con vencimiento al 11 de julio de 2016.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la tasa Libor dólar a 180 días más un margen fijo. La Sociedad amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

Esta deuda se llevó a Euro y tasa de interés fija, mediante la contratación de Swap de monedas USD-EUR y Swap de tasa de interés, respectivamente. Ver detalle de las estrategias de cobertura de la Sociedad en **Nota 5 Administración de riesgos financieros y Nota 6 Instrumentos financieros**.

- Con fecha 07 de julio de 2011, la Sociedad suscribió un préstamo bancario con el Banco de Chile por un total de USD10.000.000, a un plazo de 5 años con vencimiento al 07 de julio de 2016.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la tasa Libor dólar a 180 días más un margen fijo. La Sociedad amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

El riesgo de tasa de interés al cual se encuentra expuesta la Sociedad producto de este crédito es mitigado mediante el uso de contratos Swap de tasa de interés, el cual deja la tasa fija. Ver detalle de las estrategias de cobertura de la Sociedad en **Nota 5 Administración de riesgos financieros y Nota 6 Instrumentos financieros**.

Los créditos requieren del cumplimiento de los mismos covenants que el Bono Serie A.

Banco Estado – Préstamo bancario

Con fecha 18 de julio de 2011, la Sociedad suscribió un préstamo bancario con el Banco Estado por un total de USD11.000.000, a un plazo de 1 año con vencimiento al 18 de julio 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. La Sociedad amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

El crédito requiere del cumplimiento de los mismos covenants que el Bono Serie A.

b) Obligaciones con el público

Bonos Serie A

Con fecha 13 de junio de 2005 y bajo el número 415, Viña San Pedro Tarapacá S.A. inscribió en el Registro de Valores la emisión de Bonos Serie A, al portador y desmaterializados, por un total de UF 1,5 millones a 20 años plazo, con vencimiento al 15 de julio de 2025. Esta emisión fue colocada en el mercado local el 20 de julio 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.

Con fecha 17 de diciembre de 2010, se llevó a efecto la Junta de Tenedores de Bonos Serie A, en la que se aprobó modificar el Contrato de Emisión de dichos bonos a fin de actualizar ciertas referencias y adecuarlo a la nueva normativa contable correspondiente a IFRS. La modificación del Contrato de Emisión es de fecha 21 de diciembre de 2010 y tiene el repertorio N°35.739-2010 en la Notaría de don Ricardo San Martín Urrejola. Producto de estos cambios, el compromiso adquirido por la Sociedad de cumplir ciertos índices financieros sólo se calcularán sobre los Estados Financieros Consolidados. Estos índices financieros aprobados y demás condiciones, se detallan a continuación:

- (a) Control sobre filiales, que representen al menos el 30% del EBITDA consolidado del Emisor. El EBITDA se define como (i) la suma de las cuentas Margen Bruto y Otros ingresos por función, (ii) menos las cuentas Costos de distribución, Gastos de administración y Otros gastos por función, y (iii) más la línea Depreciación y amortización registrada en la Nota Costos y gastos por naturaleza.
- (b) No efectuar inversiones en instrumentos emitidos por personas relacionadas distintas de sus filiales.
- (c) No vender ni transferir activos esenciales que pongan en peligro la continuidad de su giro social actual.
- (d) Mantener al final de cada trimestre un Nivel de Endeudamiento Consolidado no superior a 1,2 veces, definido como la razón entre Total Pasivo Ajustado y Total Patrimonio Neto Ajustado. El Total Pasivo Ajustado se define como el Total Pasivos menos los Dividendos provisionados, según Política contenidos en el Estado de Cambios al Patrimonio Neto más el monto de todas las garantías, las deudas u obligaciones de terceros que no estén dentro del pasivo y ajenos al Emisor o sus filiales que se encuentren caucionadas con garantías reales otorgadas por el Emisor o sus filiales. El Total Patrimonio Neto Ajustado se define como el Total Patrimonio Neto más la cuenta Dividendos provisionados, según Política contenida en el Estado de Cambios al Patrimonio Neto.
- (e) Mantener una cobertura de gastos financieros medida al final de cada trimestre y en forma retroactiva para períodos de 12 meses, no inferior a 3 veces, calculada como la razón entre el EBITDA (según se definió en la letra (a)) y la cuenta Costos Financieros.

- (f) Mantener al final de cada trimestre un Patrimonio Ajustado mínimo de M\$83.337.800, entendiéndose como tal el Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora más la cuenta Dividendos provisionados según Política contenida en el Estado de Cambios al Patrimonio Neto. Dicha exigencia se incrementará en el monto resultante de cada revalorización de las PPE que realice el Emisor.

Con fecha 21 de julio de 2011 se realizó un prepago parcial para el rescate anticipado de 750 bonos (de los 1.500 emitidos), equivalentes a UF 513.750, de la Serie A, según el punto Doce de la cláusula Cuarta del Contrato de Emisión de Bonos por la línea de Títulos de Deuda otorgado por escritura pública de fecha 28 de abril de 2005. Adicionalmente se reconoció en el estado consolidado de resultados por función un gasto de M\$103.735, correspondiente a gastos asociados a emisión de éstos títulos de deudas.

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad está en cumplimiento con todos los requerimientos de esta emisión y se encuentran formalizadas las modificaciones de las inscripciones de la serie de bonos ante la SVS.

Nota 26 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre 2011, la composición de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es la siguiente:

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Proveedores	20.996.792	22.451.280
Documentos por pagar	5.050.891	823.898
Retenciones por pagar	1.533.799	2.070.068
Total	27.581.482	25.345.246
Corriente	27.581.482	25.345.246
Total	27.581.482	25.345.246

Nota 27 Otros pasivos no financieros

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición de otros pasivos no financieros es la siguiente:

	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Dividendo de la Matriz provisionado según política	311.723	6.660.347
Dividendos de la Matriz acordados pendientes de pago	6.690.053	31.653
Ingresos diferidos	271.594	257.811
Total	7.273.370	6.949.811
Corriente	7.273.370	6.949.811
Total	7.273.370	6.949.811

Nota 28 Provisión por beneficios a los empleados

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

La Sociedad mantiene 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:

- i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, tales como: períodos de vacaciones remunerados, aguinaldos, bonos anuales por rendimiento y gratificaciones.
- 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, sea este por renuncia voluntaria o fallecimiento del personal contratado.

El costo de estos beneficios son cargados a resultados en las cuentas relacionadas a Gastos de personal.

El total de beneficios al personal registrados en el Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera Clasificado es el siguiente:

Beneficios al personal	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Beneficios de corto plazo	1.371.344	2.101.536
Beneficios por terminación de empleos	884.215	914.523
Total	2.255.559	3.016.059
Corriente	1.374.683	2.106.361
No corriente	880.876	909.698
Total	2.255.559	3.016.059

Beneficios de corto plazo

Los beneficios de corto plazo comprenden principalmente 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.

El total de beneficios al personal registrados en el Estado Consolidado Intermedio de Situación Financiera Clasificado es el siguiente:

Beneficios al personal corto plazo	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Vacaciones	604.974	835.287
Bonos y compensaciones	766.370	1.266.249
Total	1.371.344	2.101.536

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

Beneficios por terminación de empleo

La Sociedad 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Los beneficios por terminación de empleos registrados son los siguientes:

Indemnización por años de servicio	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Corriente	3.339	4.825
No Corriente	880.876	909.698
Total	884.215	914.523

El movimiento de las obligaciones por terminación de empleos durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Beneficios por terminación de empleos	Indem. por años de servicio
	M\$
Saldo de inicio	875.564
Saldo al 1 de enero de 2010	875.564
Costo del servicio corriente	20.871
Costo por intereses	67.193
(Ganancias) pérdidas actuariales	14.017
Beneficios pagados	(71.047)
Costo servicio pasado	8.284
Otros	(359)
Al 31 de diciembre de 2011	914.523
Al 31 de marzo de 2012	
Costo del servicio corriente	3.044
Costo por intereses	16.952
(Ganancias) pérdidas actuariales	(32.210)
Beneficios pagados	(24.636)
Costo servicio pasado	2.844
Otros	3.698
Al 31 de marzo de 2012	884.215

Los montos registrados en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales por Función, son los siguientes:

Gasto reconocido por beneficios por terminación de empleos	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
	M\$	M\$
Costo del servicio corriente	3.044	20.871
Costo por intereses	16.952	67.193
Costo servicios pasado	2.844	8.284
(Ganancias) pérdidas actuariales	(32.210)	14.017
Beneficios pagados no provisionados	108.265	141.689
Otros	29.046	(35.232)
Total gasto reconocido Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales por Función	127.941	216.822

Hipótesis actuariales

Como es mencionado en **Nota 2.18**, 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 son las siguientes:

Hipótesis Actuariales		Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	
Tabla de Mortalidad		RV-2004	RV-2004	
Tasa de interés anual		7,6%	7,7%	
Tasa de rotación retiro v 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	60	
	Otros	Hombres	65	65
		Mujeres	60	60

Análisis de sensibilidad

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

Análisis de Sensibilidad	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Aumento del 1% en la Tasa de Descuento (Ganancia)	(73.173)	(72.742)
Disminución del 1% en la Tasa de Descuento (Pérdida)	85.852	85.366

Gastos del personal

Los montos registrados en el Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales por Función, son los siguientes:

Gasto del personal	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	3.222.506	2.996.960
Beneficios a corto plazo a los empleados	147.626	108.831
Beneficio por terminación de contrato	127.941	84.148
Otros gastos de personal	391.223	343.501
Total (1)	3.889.296	3.533.440

(1) Ver Nota 9 – Costos y gastos por naturaleza.

Nota 29 Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora

Capital suscrito y pagado

El capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$ 122.344.211, compuesto por un total de 39.969.696.632 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Sociedad 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.

La Sociedad no ha realizado emisiones de acciones o de instrumentos convertibles que hagan variar el número de acciones vigentes a la fecha de emisión de estos Estados Financieros.

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 Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros 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 2012 y 2011, 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	Impuesto	Saldo Neto
	M\$	M\$	M\$
Cobertura flujo de caja	(16.495)	3.159	(13.336)
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	(819.206)	-	(819.206)
Saldo otros ingresos y gastos integrales al 31 de marzo de 2012	(835.701)	3.159	(832.542)

Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto:	Saldo Bruto	Impuesto	Saldo Neto
	M\$	M\$	M\$
Cobertura flujo de caja	-	-	-
Diferencias de conversión de subsidiarias en el exterior	47.350	-	47.350
Saldo otros ingresos y gastos integrales al 31 de Diciembre de 2011	47.350	-	47.350

Utilidad por acción

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

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora (M\$)	623.446	5.363.152
Número promedio ponderado de acciones	39.969.696.632	39.969.696.632
Utilidad por acción básica (en pesos)	0,02	0,13
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora (M\$)	623.446	5.363.152
Número promedio ponderado de acciones	39.969.696.632	39.969.696.632
Utilidad por acción diluida (en pesos)	0,02	0,13

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad no ha emitido instrumentos convertibles o de otra índole que creen efectos dilutivos.

Utilidad líquida distribuible

En relación a la Circular de la SVS 1945 el Directorio de la Sociedad acordó, con fecha 3 de noviembre de 2009, que la utilidad líquida distribuible para el ejercicio 2009 y siguientes, será lo que se refleje 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 de 2012.

Dividendos

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

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad pagó los siguientes dividendos en carácter de definitivo:

N° dividendo	Fecha de pago	Tipo dividendo	Dividendo por acción	Relacionado con ejercicio
15	06-05-2011	Definitivo	0.250190	2010

Otras Reservas

Las reservas que forman parte del patrimonio de la Sociedad 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 2012 y 2011 asciende a una reserva negativa de M\$3.700.492 y M\$3.311.754, respectivamente.

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 2012 ascienden a una reserva negativa de M\$ 151.775, neto de su impuesto diferido.

Otras reservas varias: Al 31 de marzo de 2012 y 2011 el saldo asciende a M\$31.907.061 y M\$32.027.043, respectivamente. Estas reservas corresponden principalmente a los siguientes conceptos:

- Efectos de las combinaciones de negocios por el valor justo que se ha generado producto de la fusión de Viña San Pedro S.A. con Viña Tarapacá Ex – Zabala S.A. M\$ 40.083.136 (aumento patrimonial).
- Corrección monetaria del capital pagado registrado al 31 de diciembre de 2008 según lo señalado en Oficio Circular N°456 de la SVS M\$ 8.085.658 (disminución patrimonial).

Nota 30 Participaciones no controladoras

Patrimonio	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Viña Santa Helena S.A.	1.596	1.856
Total	1.596	1.856

Resultado	Por los tres meses terminados al 31 de marzo de	
	2012	2011
	M\$	M\$
Viña Santa Helena S.A.	68	568
Total	68	568

Nota 31 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda

Los Activos corrientes se componen en las siguientes monedas:

ACTIVOS CORRIENTES	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalente al efectivo	10.481.571	7.265.628
CLP	8.210.833	6.394.979
USD	1.637.625	668.056
Euros	28.103	109.474
\$ARG	312.213	91.280
Otras monedas	292.797	1.839
Otros activos financieros	252.340	641.092
USD	140.061	566.312
Euros	56.311	67.807
Otras monedas	55.968	6.973
Otros activos no financieros	1.001.445	750.407
CLP	739.005	637.148
U.F.	149.181	14.447
\$ARG	113.259	98.812
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35.191.304	44.621.084
CLP	10.249.523	12.068.619
U.F.	50.928	47.169
USD	14.571.515	19.255.992
Euros	6.475.505	7.955.058
\$ARG	2.259.609	2.822.378
Otras monedas	1.584.224	2.471.868
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	4.429.087	3.699.870
CLP	4.429.087	3.699.870
Inventarios	55.868.034	51.485.376
CLP	52.111.233	47.401.079
USD	-	4.844
\$ARG	3.756.801	4.079.453
Activos por impuestos corrientes	736.492	1.488.013
CLP	704.687	1.444.035
\$ARG	31.805	43.978
Activos mantenidos para la venta	470.302	509.675
\$ARG	470.302	509.675
Total activos corrientes	108.430.575	110.461.145
CLP	76.444.368	71.645.730
U.F.	200.109	61.616
USD	16.349.201	20.495.204
Euros	6.559.919	8.132.339
\$ARG	6.943.989	7.645.576
Otras monedas	1.932.989	2.480.680
Total activos corrientes por tipo de moneda	108.430.575	110.461.145

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



Los Activos no corrientes se componen en las siguientes monedas:

ACTIVOS NO CORRIENTES	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Activos no corrientes		
Otros activos financieros	119.905	194.531
USD	119.905	194.531
Otros activos no financieros	1.077.192	1.131.435
\$ARG	1.077.192	1.131.435
Activos intangibles distintos de plusvalía	20.329.199	20.345.106
CLP	20.301.392	20.330.575
\$ARG	27.807	14.531
Plusvalía	28.857.870	28.857.870
CLP	28.857.870	28.857.870
Propiedades, plantas y equipos (neto)	85.157.430	82.992.048
CLP	81.939.942	79.521.937
\$ARG	3.217.488	3.470.111
Activos biológicos	17.919.839	18.320.548
CLP	17.281.315	17.616.373
\$ARG	638.524	704.175
Activos por impuestos diferidos	7.949.110	7.721.825
CLP	7.624.986	7.721.825
\$ARG	324.124	-
Total activos no corrientes	161.410.545	159.563.363
CLP	156.005.505	154.048.580
USD	119.905	194.531
\$ARG	5.285.135	5.320.252
Total activos no corrientes por tipo de moneda	161.410.545	159.563.363

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



Los Pasivos corrientes se componen en las siguientes monedas:

PASIVOS CORRIENTES	Al 31 de marzo de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	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	1.007.604	9.241.044	1.427.894	9.107.130
U.F.	84.316	835.302	605.661	408.231
USD	892.677	8.395.307	712.848	8.698.899
Euros	30.611	-	35.005	-
\$ARG	-	10.435	67.600	-
Otras monedas	-	-	6.780	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	27.182.947	398.535	24.636.760	708.486
CLP	18.826.937	398.535	17.505.611	706.304
USD	5.163.437	-	3.815.123	25
Euros	619.488	-	1.185.288	2.157
\$ARG	2.322.874	-	1.968.267	-
Otras monedas	250.211	-	162.471	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.777.313	-	6.499.736	-
CLP	6.575.338	-	6.241.440	-
USD	201.975	-	258.296	-
Pasivos por impuestos corrientes	1.534.330	-	-	1.851.520
CLP	1.536.120	-	-	1.796.934
\$ARG	(1.790)	-	-	54.586
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.374.683	-	-	2.106.361
CLP	1.313.908	-	-	2.015.342
\$ARG	60.775	-	-	91.019
Otros pasivos no financieros	7.273.370	-	-	6.949.811
CLP	7.249.132	-	-	6.949.811
\$ARG	24.238	-	-	-
Total pasivos corrientes	45.150.247	9.639.579	32.564.390	20.723.308
CLP	35.501.435	398.535	23.747.051	11.468.391
U.F.	84.316	835.302	605.661	408.231
USD	6.258.089	8.395.307	4.786.267	8.698.924
Euros	650.099	-	1.220.293	2.157
\$ARG	2.406.097	10.435	2.035.867	145.605
Otras monedas	250.211	-	169.251	-
Total Pasivos corrientes por tipo de moneda	45.150.247	9.639.579	32.564.390	20.723.308

Viña San Pedro Tarapacá S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)



Los Pasivos no corrientes se componen en las siguientes monedas:

PASIVOS NO CORRIENTES	Al 31 de marzo de 2012			Al 31 de diciembre de 2011		
	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	5.281.004	5.188.202	6.889.045	5.505.763	5.399.253	7.231.566
U.F.	1.666.344	1.669.836	6.889.045	1.648.222	1.651.641	7.231.566
USD	3.599.007	3.518.366	-	3.840.579	3.747.612	-
\$ARG	15.653	-	-	16.962	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	10.348.619	-	-	10.706.232	-	-
CLP	9.795.161	-	-	10.457.698	-	-
\$ARG	553.458	-	-	248.534	-	-
Provisiones no corrientes por	6.174	-	874.702	6.691	-	903.007
CLP	-	-	874.702	-	-	903.007
\$ARG	6.174	-	-	6.691	-	-
Total pasivos no corrientes	15.635.797	5.188.202	7.763.747	16.218.686	5.399.253	8.134.573
CLP						
CLP	9.795.161	-	874.702	10.457.698	-	903.007
U.F.	1.666.344	1.669.836	6.889.045	1.648.222	1.651.641	7.231.566
USD	3.599.007	3.518.366	-	3.840.579	3.747.612	-
\$ARG	575.285	-	-	272.187	-	-
Total Pasivos no corrientes por tipo de moneda	15.635.797	5.188.202	7.763.747	16.218.686	5.399.253	8.134.573

Nota 32 Contingencias y Compromisos

Contratos de arrendamientos operativos

El monto total de las obligaciones de la Sociedad con terceras partes por contratos de arriendo y servicios son los siguientes:

Contrato de arriendo y servicios no cancelables	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Dentro de un año	1.338.869	1.585.178
Entre 1 y 5 años	2.253.600	3.067.290
Mas de 5 años	3.200.137	2.769.667
Total	6.792.606	7.422.135

Contratos de compra y convenios de suministros

El monto total de las obligaciones de la Sociedad con terceras partes por contratos de compra es el siguiente:

Contratos de compra de uva y vino	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
	M\$	M\$
Dentro de una año	715.875	4.516.549
Entre 1 y 5 años	9.431.219	8.379.682
Mas de 5 años	1.902.228	2.025.351
Total	12.049.322	14.921.582

Compromisos de inversiones de capital

Al 31 de marzo del 2012, la Sociedad mantiene compromisos de inversión de capital relacionados con Propiedad, plantas y equipos e Intangibles (software) por un monto de \$7.389 millones.

Litigios

A continuación se detallan los juicios y reclamos más significativos que enfrenta la Sociedad y sus subsidiarias, y que corresponden a causas que presentan una probabilidad de ocurrencia desfavorable superior a la probabilidad de ocurrencia favorable y cuyos montos comprometidos, de manera individual, son superiores a M\$ 10.000. También se consideran aquellas en que los montos comprometidos se encuentran indeterminados.

Juicios y reclamos

Sociedad	Tribunal	N° de Causa o Rol	Materia	Etapas Procesales	Monto Comprometido
Viña San Pedro Tarapacá S.A.	1º Juzgado de Letras del Trabajo de Santiago	655-2009	Interpretación de contrato colectivo, descuentos ilegales de remuneraciones y restitución de los montos descontados	La corte de apelaciones rechazó el recurso de nulidad interpuesto por VSPT. Juicio terminado desfavorable para VSPT. La causa fue remitida al juzgado de cobranza laboral y previsional, quien deberá practicar la liquidación.	Indeterminado

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad no cuenta con juicios en los cuales se haya dictado una sentencia de término desfavorable y cuyo monto sea cuantificable, por lo cual no se han constituido provisiones para cubrir eventuales contingencias.

Garantías

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad no ha otorgado garantías directas como parte de sus operaciones habituales de financiamiento. Sin embargo, ha constituido garantías indirectas en forma de fianzas solidarias producto de operaciones de financiamiento efectuadas por la subsidiaria Finca La Celia S.A. en la República de Argentina.

Los principales términos de las garantías indirectas constituidas se detallan a continuación:

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

Institución	Monto	Fecha de vencimiento
Banco San Juan	USD 700 mil	26 de septiembre de 2012

Los stands by antes mencionados son emitidos por 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 por el Directorio de la Sociedad con fecha 5 de abril de 2011.

Nota 33 Medio ambiente

Los principales gastos Medioambientales en VSPT acumulados a marzo de 2012, se distribuyen de la siguiente forma:

- Gastos RILES: 50,3%
Principalmente debido al mantenimiento y control de las plantas de tratamiento de Residuos Industriales Líquidos (RILES).
- Gastos RISES: 43,4%
Relacionados con el manejo y disposición de residuos sólidos (RISES), incluyendo peligrosos (ResPel) y residuos reciclables.
- Otros gastos Ambientales: 6,3%
Mantenición de jardines, aseo de patio y fumigaciones tienen un peso relevante en este ítem.

Durante el primer trimestre de 2012, no se han iniciado inversiones Medioambientales significativas en plantas de VSPT.

Los principales desembolsos del ejercicio detallados por proyecto son los siguientes:

Cía. que efectúa el desembolso	Proyecto	Desembolsos efectuados					
		Al 31 de marzo de 2012				Al 31 de diciembre de 2011	
		Gastos	Inversión	Monto comprometido o períodos futuros	Fecha estimada de finalización desembolsos	Gastos	Inversión
		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
VSPT	Disposición de residuos industriales líquidos, sólidos y otros	51.739	-	2.866	Dic-12	169.369	98.202

Nota 34 Eventos Posteriores

- En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 11 de abril de 2012 se aprobó la distribución del dividendo definitivo N° 16, por M\$6.660.347, que corresponden a \$0,1666348 por acción. Este dividendo se pagará a contar del día 20 de abril de 2012.
- Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de Viña San Pedro Tarapacá S.A. y subsidiarias al 31 de marzo de 2012, han sido aprobados por el Directorio con fecha 2 de mayo de 2012.
- Con posterioridad al 31 de marzo de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos