



Gerencia de Administración y Finanzas

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Período intermedio al 31 de marzo de 2014

WATT'S S.A. y FILIALES

Miles de pesos

CONTENIDO:

- Estado de situación financiera consolidado intermedios
- Estado de resultados integrales consolidado intermedios
- Estado de resultados integrales por función consolidado
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo consolidados intermedios
- Notas a los estados financieros consolidados intermedios

M\$ - Miles de pesos chilenos
MUS\$ - Miles de dólares estadounidenses
UF - Unidades de fomento



WATT'S S.A. y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Índice

Estado de Situación Financiera – Activos.....	05
Estados de Situación Financiera – Patrimonio Neto y Pasivos.....	06
Estados de Resultados por Función.....	07
Estados de Otros Resultados Integrales.....	08
Estado de Cambios en el Patrimonio (Período Actual).....	09
Estado de Cambios en el Patrimonio (Período Anterior).....	10
Estados de Flujos Efectivo Consolidado	11
1. Actividad y estados financieros del Grupo.....	12
2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados	12
2.1 Principios contables.	
2.2 Nuevos pronunciamientos contables.	
2.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.	
2.4 Entidades Filiales.	
2.4.1 Variación del perímetro de consolidación.	
2.5 Principios de consolidación y operaciones conjuntas.	
3. Criterios contables aplicados.....	19
a) Propiedades, plantas y equipos.	
b) Activos intangibles.	
b.1) Marcas Comerciales.	
b.2) Gastos de investigación y desarrollo.	
b.3) Derechos de agua.	
b.4) Programas informáticos.	
c) Plusvalía comprada.	
d) Deterioro del valor de los activos.	
e) Instrumentos financieros.	
e.1) Activos financieros no derivados.	
e.2) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.	
e.3) Pasivos financieros, excepto derivados.	
e.4) Derivados y operaciones de cobertura.	
e.5) Valor razonable y clasificación de los instrumentos financieros.	
e.6) Baja de activos financieros.	
f) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de participación.	
g) Inventarios.	
h) Provisiones.	
i) Conversión de saldos en moneda extranjera.	
j) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	
k) Impuestos a las ganancias.	
l) Reconocimiento de ingresos.	
m) Costos de ventas de productos.	
n) Gastos de administración.	



o) Costos de distribución.	
p) Otros gastos por función.	
q) Ganancia (pérdida) por acción.	
r) Dividendos.	
s) Estado de flujos de efectivo.	
t) Activos biológicos.	
u) Beneficios a los empleados.	
v) Arrendamientos.	
4. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	30
5. Instrumentos financieros.....	30
6. Otros activos financieros corrientes.....	32
7. Otros activos no financieros corrientes y no corrientes.....	33
8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	33
9. Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	37
9.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas.	
9.2 Directorio y Gerencia del Grupo.	
9.3 Retribución de Gerencia del Grupo.	
10. Inventarios.....	41
11. Activos y Pasivos por impuestos corrientes.....	41
12. Sociedades en control conjunto e influencia significativa.....	42
13. Activos intangibles distintos de la Plusvalía.....	48
14. Plusvalía comprada.....	49
15. Propiedades, plantas y equipos.....	50
16. Activos Biológicos.....	52
17. Impuestos diferidos.....	54
18. Otros Pasivos Financieros.....	57
19. Política de gestión de riesgos.....	64
20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	73
21. Otras Provisiones.....	73
22. Otros pasivos no financieros.....	74
23. Obligaciones por beneficios post empleo.....	75
24. Patrimonio.....	77
24.1 Patrimonio de la Sociedad.	
24.2 Controlador.	
24.3 Dividendos.	
24.4 Diferencias de conversión.	



24.5	Restricciones a la disposición de fondos de las filiales.	
24.6	Patrimonio de los accionistas minoritarios.	
24.7	Naturaleza y destino de otras reservas	
25.	Ingresos.....	79
26.	Gastos del Personal.....	80
27.	Depreciación y Amortización.....	80
28.	Otras Ganancias (pérdidas).....	80
29.	Resultado Financiero y No Operacional.....	81
30.	Resultado por impuestos a la ganancias.....	82
31.	Información por Segmentos.....	83
32.	Moneda Extranjera y Diferencia de Cambio.....	90
33.	Garantías comprometidas con terceros, otros activos y pasivos contingentes y otros compromisos.....	95
34.	Otra información.....	97
34.1	Plantilla.	
34.2	Medio ambiente.	
35.	Hechos posteriores.....	99

**WATT'S S.A. Y SOCIEDADES FILIALES**

Estado de Situación Financiera Consolidados Intermedios
Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013
(En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	17.671.808	20.439.746
Otros activos financieros, corrientes	6	947.847	880.810
Otros activos no financieros, corrientes	7	1.010.356	947.728
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	60.524.994	60.767.031
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	245.145	356.692
Inventarios	10	67.956.004	56.253.087
Activos biológicos	16	3.222.235	2.212.829
Activos por impuestos corrientes	11	4.105.640	1.994.517
Activos corrientes, totales		155.684.029	143.852.440
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	7	159.411	151.003
Derechos por cobrar, no corrientes	8	2.819.423	2.776.295
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	12	8.653.318	8.255.895
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	13.392.860	13.394.996
Plusvalía	14	5.617.455	5.548.035
Propiedades, planta y equipo	15	133.149.264	130.380.537
Activos biológicos, no corrientes	16	7.585.949	7.447.235
Activos por impuestos diferidos	17	8.568.558	9.339.883
Total de activos no corrientes		179.946.238	177.293.879
Total de Activos		335.630.267	321.146.319



WATT'S S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Estado de Situación Financiera Consolidados Intermedios

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

(En miles de pesos)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
---------------------------	------	-------------------	-------------------

Pasivos corrientes

Otros pasivos financieros, corrientes	18	16.871.686	14.257.547
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	20	47.539.410	45.238.231
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	3.438.555	3.400.703
Otras provisiones, corrientes	21	387.540	389.728
Pasivos por Impuestos, corrientes	11	2.593.736	2.091.854
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	23	1.830.517	2.047.472
Otros pasivos no financieros, corrientes	22	653.082	649.666
Pasivos corrientes totales		73.314.526	68.075.201

Pasivos no corrientes

Otros pasivos financieros, no corrientes	18	91.529.657	90.664.305
Otras cuentas por pagar, no corrientes		749.942	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9	7.500.975	6.126.032
Pasivos por impuestos diferidos	17	6.578.043	6.433.200
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	23	7.518.948	7.118.373
Otros pasivos no financieros, no corrientes	22	623.725	646.782
Total de Pasivos no corrientes		114.501.290	110.988.692

Patrimonio

Capital emitido	24	77.794.585	77.794.585
Ganancias acumuladas		75.978.550	71.744.440
Otras reservas	24	(6.908.481)	(8.357.425)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		146.864.654	141.181.600
Participaciones no controladoras	24	949.797	900.826
Patrimonio total		147.814.451	142.082.426

Total de patrimonio y pasivos		335.630.267	321.146.319
--------------------------------------	--	--------------------	--------------------



WATT'S S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Estado de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Función
 Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013
 (en miles de pesos)

Estado de Resultados por Función	Nota	01-01-2014 31-03-2014	01-01-2013 31-03-2013
Estado de Resultados			
Ganancia (Pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	25	77.699.847	70.952.562
Costo de ventas		(55.244.530)	(51.400.938)
Ganancia bruta		22.455.317	19.551.624
Costos de distribución		(5.151.863)	(4.953.051)
Gastos de administración		(7.156.717)	(6.692.599)
Otros gastos, por función		(1.446.795)	(1.610.933)
Otras ganancias (pérdidas)	28	24.933	(304.530)
Ingresos financieros	29	250.298	349.547
Costos financieros	29	(980.327)	(900.957)
Participaciones en asociadas y negocios en conjunto	12	264.626	219.850
Diferencias de cambio	29	(19.129)	(20.984)
Resultado por unidades de reajuste	29	(960.055)	(103.793)
Ganancia antes de impuestos		7.280.288	5.534.174
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	30	(1.227.926)	(952.154)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		6.052.362	4.582.020
Ganancia		6.052.362	4.582.020

Ganancia (Pérdida) atribuible a:

Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		6.048.727	4.580.600
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	24	3.635	1.420
Ganancia (pérdida)		6.052.362	4.582.020

Ganancias por acción básica y diluidas en pesos

Ganancia (Pérdida) básicas y diluida por Acción	\$	19,1922	14,5339
---	----	---------	---------



Estado de Otros Resultados Integrales Intermedios por Función Consolidado
 Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013
 (en miles de pesos)

Otros Ingresos y Gastos en el Patrimonio Neto	Nota	01-01-2014	01-01-2013
		31-03-2014	31-03-2013

Ganancias (pérdidas)		6.052.362	4.582.020
-----------------------------	--	------------------	------------------

Componentes de otros resultados integrales

Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(314.036)	-
Ganancias (pérdidas) por diferencia de cambio de conversión		1.729.404	(695.601)
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo		(36.539)	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		1.378.829	(695.601)

Impuestos a las ganancias

Impuestos a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos		62.806	-
Impuestos a las ganancias relacionados con coberturas de flujo de efectivo		7.309	-
Impuestos a las ganancias relativo a componentes de otros resultados integrales		70.115	-
Resultado integral total		7.501.306	3.886.419

Resultado Integral atribuible a:

Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		7.497.671	3.884.999
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		3.635	1.420
Resultado integral total		7.501.306	3.886.419



WATT'S S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de marzo de 2014
(En miles de pesos)

Estado de cambios en el Patrimonio	Capital emitido	Otras Reservas					Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		Otras reservas varias	Reserva de Ganancias o Pérdidas Actuariales	Cobertura Flujo Efectivo	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Total Otras Reservas				
Saldo Inicial al 01/01/2014	77.794.585	(4.228.769)	(920.328)	(81.959)	(3.126.369)	(8.357.425)	71.744.440	141.181.600	900.826	142.082.426
Saldo Inicial Reexpresado	77.794.585	(4.228.769)	(920.328)	(81.959)	(3.126.369)	(8.357.425)	71.744.440	141.181.600	900.826	142.082.426
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia (pérdida)							6.048.727	6.048.727	3.635	6.052.362
Otro resultado Integral			(251.230)	(29.230)	1.729.404	1.448.944		1.448.944		1.448.944
Resultado Integral								7.497.671	3.635	7.501.306
Dividendo							(1.814.617)	(1.814.617)		(1.814.617)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios							0	0	45.336	45.336
Cambios en Patrimonio	0	0	(251.230)	(29.230)	1.729.404	1.448.944	4.234.110	5.683.054	48.971	5.732.025
Saldo Final al 31/03/2014	77.794.585	(4.228.769)	(1.171.558)	(111.189)	(1.396.965)	(6.908.481)	75.978.550	146.864.654	949.797	147.814.451



WATT'S S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de marzo de 2013

(En miles de pesos)

Estado de cambios en el Patrimonio	Capital emitido	Cambio en acciones propias en cartera	Otras Reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
			Otras reservas varias	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Total Otras Reservas				
Saldo Inicial al 01/01/2013	77.807.404	(12.819)	(4.228.769)	(2.802.792)	(7.031.561)	61.687.280	132.450.304	878.791	133.329.095
Saldo Inicial Reexpresado	77.807.404	(12.819)	(4.228.769)	(2.802.792)	(7.031.561)	61.687.280	132.450.304	878.791	133.329.095
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)						4.580.600	4.580.600	1.420	4.582.020
Otro resultado Integral				(695.601)	(695.601)		(695.601)		(695.601)
Resultado Integral							3.884.999	1.420	3.886.419
Dividendo						(1.374.179)	(1.374.179)		(1.374.179)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(9.962)	9.962			0	0	0	(3)	(3)
Cambios en Patrimonio	(9.962)	9.962	0	(695.601)	(695.601)	3.206.421	2.510.820	1.417	2.512.237
Saldo Final al 31/03/2013	77.797.442	(2.857)	(4.228.769)	(3.498.393)	(7.727.162)	64.893.701	134.961.124	880.208	135.841.332



WATT'S S.A. Y SOCIEDADES FILIALES

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio - Método Directo

Por los períodos al 31 de marzo de 2014 y 2013

(En miles de pesos)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	31-03-2014 M\$	31-03-2013 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	89.780.445	79.550.373
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	18.592	303
Otros cobros por actividades de operación	1.186.494	619.372

Clases de Pagos

Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(77.292.051)	(66.849.720)
Pagos a y por cuentas de los empleados	(8.011.801)	(8.658.253)
Pagos por primas y presta., anualidades y otras oblig. derivadas de pólizas suscritas	(74.999)	(1.141)
Otros pagos por actividades de operación	(3.748.633)	(3.146.711)
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses recibidos	213.490	246.188
Intereses pagados	-	(57)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(228.837)	(185.119)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(698.474)	(530.757)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.144.226	1.044.478

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión

Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos	-	-
Compra de propiedades, plantas y equipos	(4.890.607)	(2.210.268)
Compras de activos intangibles	-	-
Pagos derivados de contratos futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(118.372)	(53.198)
Cobros procedentes de contratos futuro, a término, de opciones y permuta financiera	57.323	7.236
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.951.656)	(2.256.230)

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación

Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	4.348.041	1.769.729
Préstamos de entidades relacionadas	303.464	289.727
Pagos de préstamos	(2.633.152)	(754.590)
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	(1.063.061)	(1.025.939)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	955.292	278.927

Incremento neto (Disminución) en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de cambios en la tasa de cambio	(2.852.138)	(932.825)
--	-------------	-----------

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	84.200	102
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	(2.767.938)	(932.723)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial	20.439.746	17.032.170
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	17.671.808	16.099.447



WATT'S S.A. y FILIALES

Estados Financieros Consolidados correspondientes al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013. (En miles de pesos).

1. ACTIVIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO

Watt's S.A. (ex – Alimentos Watt's S.A.) Rol Único Tributario N° 84.356.800-9 es una sociedad anónima abierta y tiene su domicilio social en Avenida Presidente Jorge Alessandri Rodríguez, número 10501, Santiago de Chile. Con fecha 2 de junio de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile certificó la inscripción de la Sociedad con el número 1093, quedando la Sociedad sujeta a la fiscalización de dicho organismo.

Watt's S.A. (en adelante, la "Sociedad Matriz" o la "Sociedad") y sus Sociedades filiales, integran el Grupo de empresas Watt's (en adelante, "Watt's" o el "Grupo").

Las actividades de Watt's S.A. están orientadas a la industria alimenticia, en particular a la fabricación de aceites, margarinas y productos hidrogenados, elaboración de mermeladas, pulpa de frutas y salsa de tomates, productos lácteos en general y, a la industria vitivinícola. Estas operaciones son desarrolladas en conjunto con filiales establecidas en Chile y en el extranjero.

Los estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos chilenos (salvo mención expresa) por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera Watt's S.A. Las operaciones en el extranjero se incluyen de conformidad con las políticas contables establecidas en las [Notas 2.5 y 3.i](#).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1 Principios contables

Los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes a los períodos terminados al 31 de marzo de 2014, 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera del Grupo al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo del Grupo por los períodos al 31 de marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013.

Los estados financieros del 31 de marzo de 2014, y sus correspondientes notas, se muestran de forma comparativa de acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior. A objeto de facilitar la comparación, se han efectuado algunas reclasificaciones menores.

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y por las restantes entidades integradas en el Grupo. Cada entidad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables en rigor en cada país, por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarias para homologar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.



2.2 Nuevos pronunciamientos contables

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2014 y siguientes:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.</p> <p>Modifica los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros. Específicamente, aclara el significado de “en la actualidad tiene el derecho legalmente ejecutable de neteo” y “realización simultánea”.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Permite aplicación anticipada.</p>
<p>Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.</p> <p>Proporciona una excepción para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de “entidad de inversión”, tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 Instrumentos Financieros o NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.</p> <p>Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o sólo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas).</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Permite aplicación anticipada.</p>
<p>Modificaciones a NIC 36 – Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros.</p> <p>Con la publicación de la NIIF 13 “Mediciones del Valor Razonable”, se modificaron algunos requerimientos de revelación en NIC 36 Deterioro de Activos con respecto a la medición del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (grupo de unidades) para las cuales el importe en libros de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida asignados a esa unidad (o grupo de unidades) es significativo comparado con el importe en libros total de la plusvalía o activos intangibles con vida útil indefinida de la entidad. Las modificaciones exigen que una entidad revele el importe recuperable de un activo individual (incluyendo la plusvalía) o una entidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o revertido un deterioro durante el periodo de reporte. Una entidad debe revelar información adicional acerca del valor razonable menos costos de venta de un activo individual, incluyendo la plusvalía, o una unidad generadora de efectivo para la cual la entidad ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo de reporte, incluyendo: (i) las técnicas de la jerarquía de valor razonable (de NIIF 13) dentro de la cual está categorizada la medición del valor razonable; (ii) las técnicas de valuación utilizadas para medir el valor razonable menos costos de ventas; (iii) los supuestos claves utilizados en la medición del valor razonable categorizado dentro de “Nivel 2” y “Nivel 3”</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Permite aplicación anticipada.</p>



<p>de la jerarquía de valor razonable. Además, una entidad debe revelar la tasa de descuento utilizada cuando una entidad ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo de reporte y el importe recuperable está basado en el valor razonable menos los costos de venta determinado usando una técnica de valuación del valor presente. Las modificaciones deben ser aplicadas retrospectivamente.</p>	
<p>CINIIF 21, Gravámenes.</p> <p>Esta nueva interpretación proporciona guías sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para gravámenes que se contabilizan de acuerdo con NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y para aquellos cuya oportunidad e importe del gravamen es cierto. Esta interpretación define un gravamen como “un flujo de salida de recursos que involucran beneficios económicos futuros que son impuestos por gobiernos sobre las entidades en conformidad con la legislación”. Los impuestos dentro del alcance de NIC 12 Impuesto a las Ganancias son excluidos del alcance así como también las multas y sanciones. Los pagos a los gobiernos por servicios o la adquisición de un activo bajo un acuerdo contractual también quedan fuera del alcance. Es decir, el gravamen debe ser una transferencia no recíproca a un gobierno cuando la entidad que paga el gravamen no recibe bienes o servicios específicos a cambio. Para propósitos de la interpretación, un “gobierno” se define en conformidad con NIC 20 Contabilización de las Subvenciones de Gobierno y Revelaciones de Asistencia Gubernamental. Cuando una entidad actúa como un agente de un gobierno para cobrar un gravamen, los flujos de caja cobrados de la agencia están fuera del alcance de la Interpretación. La Interpretación identifica el evento que da origen a la obligación para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que gatilla el pago del gravamen en conformidad con la legislación pertinente. La interpretación entrega guías sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes: (i) el pasivo se reconoce progresivamente si el evento que da origen a la obligación ocurre durante un período de tiempo; (ii) si una obligación se gatilla al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando el umbral mínimo es alcanzado.</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 1 de enero de 2014.</p>

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Modificaciones a NIIF 39 – Novación de Derivados y Continuación de Cobertura</p> <p>Esta modificación permite la continuidad de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39 y el próximo capítulo sobre contabilidad de cobertura en NIIF 9) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes. Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.</p>

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.



b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</p> <p>Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio para ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sean usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
<p>Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF</p> <p>NIIF 2 Pagos basados en acciones. Definición de condición de consolidación (irrevocabilidad).</p> <p>NIIF 3 Combinación de Negocios. Contabilización de consideraciones contingentes en una combinación de negocio.</p> <p>NIIF 8 Segmentos de Operación. Agregación de Segmentos de Operación.</p> <p>NIIF 13 Medición de Valor Razonable. Cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo.</p> <p>NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, NIC 38 Activos Intangibles. Método de revaluación: re-expresión proporcional de la depreciación/amortización acumulada.</p> <p>NIC 24 Revelaciones de Partes relacionadas. Personal Clave de la Administración.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
<p>Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF</p> <p>NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF. Significado de “IFRS vigente”</p> <p>NIIF 3 Combinación de Negocios. Excepción al alcance para negocios conjuntos.</p> <p>NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Alcance de la excepción de cartera. (párrafo 52).</p> <p>NIC 40 Propiedad de Inversión. Interrelación entre NIIF 13 y NIC 40</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014.
<p>NIIF 9, Instrumentos Financieros</p> <p>Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y su fecha de aplicación ha sido pospuesta para períodos posteriores al 1 de enero de 2017. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos</p>	Fecha no definida.



financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.	
--	--

NIIF 14, Cuentas de regulación diferidas Esta Norma permite a una entidad que esté adoptando por primera vez las IFRS, continuar con las cuentas “diferidas de regulación” conforme a su anterior GAAP, tanto en la adopción inicial de IFRS como en estados financieros subsecuentes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
---	---

La administración de la Sociedad y sus Filiales se encuentran analizando el eventual impacto que tendrán las normas y enmiendas, antes descritas, en los estados financieros consolidados del Grupo

c) Cambios contables.

Durante los periodos informados no se han producidos cambios contables.

2.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de Watt's, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF. Dichos estados financieros han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 20 de mayo de 2014.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han determinado estimaciones realizadas por la Gerencia del Grupo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valorización de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones o fondo de comercio) para determinar la existencia de pérdidas de los mismos (ver [Nota 3.c](#)).
- La Sociedad y sus filiales han establecido beneficios por obligaciones post empleo (valor razonable de la obligación y efectos en resultados) los que se determinan y reconocen sobre la base de métodos y cálculos actuariales. Estas evaluaciones implican hacer suposiciones y juicios respecto de parámetros tales como: tasas de descuento y mortalidad, variaciones salariales, entre otros. (ver [Nota 23](#)).
- La valorización de las inversiones en propiedades, plantas y equipos considera la realización de estimaciones para determinar tanto los valores residuales como las vidas útiles a utilizar para el cálculo de las depreciaciones de cada activo. Estas estimaciones consideran factores de operación, tecnológicos y de usos alternativos de los activos. (ver [Nota 3.a](#) y [3.d](#)).
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (ver [Nota 3.e](#)).
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes (ver [Nota 3.h](#)).
- La sociedad matriz y sus filiales contabilizan los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades



tributarias futuras. Todo lo anterior, en base a proyecciones internas efectuadas por la administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición. (ver [Nota 3.k](#)).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

2.4 Entidades Filiales

Son Sociedades Filiales aquellas en las que la Sociedad Matriz controla la mayoría de los derechos de voto o, sin darse esta situación, tiene facultad para dirigir las actividades relevantes de las mismas.

En Nota 12 de los presentes estados financieros, denominado “Inversiones contabilizadas utilizando método de participación y sociedad en control conjunto, se describe la relación de Watt’s con cada una de sus asociadas.

2.4.1 Variaciones del perímetro de consolidación.

Durante el período 2014 y ejercicio 2013, no se produjeron cambios en el perímetro de consolidación del Grupo Watt’s:

2.5 Principios de consolidación y operaciones conjuntas

Las Sociedades filiales se consolidan, integrándose en los estados financieros consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intra Grupo y la participación proporcional en la Sociedad clasificada como “Operación conjunta” conforme a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”.

Los resultados de las sociedades filiales y de la sociedad en operación conjunta, se incluyen en el estado de resultados integrales consolidados desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha de enajenación.

La consolidación de las operaciones de la Sociedad Matriz y de las Sociedades filiales y Sociedades en control conjunto, se han efectuado una vez ejercido el control, siguiendo los siguientes principios básicos:

1. En la fecha de adquisición, los activos, pasivos y pasivos contingentes de la sociedad filial, son registrados a valor de mercado. En el caso de que exista una diferencia positiva entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, incluyendo pasivos contingentes, correspondientes a la participación de la matriz, esta diferencia es registrada como plusvalía comprada. En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con abono a resultados.
2. El valor de la participación de accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las Sociedades filiales consolidadas por integración global se presenta, respectivamente, en los rubros “Participaciones no controladoras” del estado de situación financiera consolidado y “Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras”, en el estado de resultados consolidado.
3. La conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras con moneda distinta del peso chileno se realiza del siguiente modo:
 - a. Los activos y pasivos, utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros.
 - b. Las partidas del estado de resultados utilizando el tipo de cambio medio mensual para el período.



- c. El patrimonio neto se mantiene a tipo de cambio histórico a la fecha o aportación, y al tipo de cambio medio a la fecha de generación para el caso de los resultados acumulados.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión de los estados financieros se registran en el rubro "Reservas por diferencias de cambios por conversión" dentro del Patrimonio Total (ver [Nota 24.4](#)).

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global, se han eliminado en el proceso de consolidación.

La Sociedad logra el control cuando está expuesta, o tiene los derechos, a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la sociedad participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, la Sociedad controla una participada si y solo si reúne lo siguiente:

- poder sobre la participada (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- exposición, o derecho, a rendimientos variable procedentes de su implicación en la participada; y
- capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

La Matriz al perder el control de una afiliada da de baja los activos, incluyendo el goodwill, si procede, y pasivos de la afiliada por su valor de libros en la fecha que se perdió el control y el valor de todas las participaciones no controladoras en la anterior afiliada en la fecha en que se pierde el control, incluyendo todos los componentes de otros resultado integral atribuible a la mismas.



3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los principales criterios contables aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados adjuntos, han sido los siguientes:

a) Propiedades, Planta y Equipo

Las Propiedades, Planta y Equipo se valoran al costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente, al precio por la adquisición de cada bien, el costo también incluye, en su caso, los siguientes conceptos:

- Los gastos del personal relacionados directamente con las obras en curso.
- Los bienes adquiridos con anterioridad a la fecha en que Watt's efectuó su transición a las NIIF incluyen en el costo de adquisición, en su caso, las revalorizaciones de activos permitidas en los distintos países para ajustar el valor de las Propiedades, Plantas y Equipos con la inflación registrada hasta esa fecha. (ver [Nota 15](#)).

Las obras en curso se traspasan a activos fijos de explotación, una vez finalizado el período de prueba y se encuentren disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de estos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurrir.

La Sociedad, en base al resultado de las pruebas de deterioro explicado en la [Nota 3.d](#), considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Las Propiedades, Plantas y Equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos. La vida útil y el valor residual se revisan y se ajustan si es necesario en la fecha de cada balance.

A continuación se presenta la vida útil utilizada para la depreciación de los principales elementos de Propiedades, Plantas y Equipos:

Activos Fijos	Años
Edificios e instalaciones	10 - 50
Equipos	7 - 15
Vehículos	7

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades, Plantas y Equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.



b) Activos intangibles

b.1 Marcas comerciales.

Watt's S.A. cuenta con un portafolio de marcas comerciales, adquiridas a terceros. Estas se valorizan a su valor de compra. Los desembolsos incurridos en el desarrollo de marcas son registradas como gastos operacionales en el período en que se incurren. La Sociedad considera que las actuales marcas, mediante las inversiones en marketing y las proyecciones de flujos futuros, mantienen su valor y por lo tanto se consideran con vida útil indefinida y no son amortizables.

Las marcas adquiridas se presentan a su costo histórico.

b.2 Gastos de investigación y desarrollo.

Los gastos de estudios, optimización e investigación de nuevos proyectos, incurridos como parte normal de sus operaciones, son cargados directamente a los resultados del período en que se incurren.

b.3 Derechos de agua.

Los derechos de agua adquiridos por la Compañía corresponden al derecho de aprovechamiento de aguas existentes en fuentes naturales y fueron registradas a su valor de compra. Dado que estos derechos son a perpetuidad no son amortizables, sin embargo, anualmente son sometidos a evaluación de deterioro.

b.4 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, siendo amortizados durante sus vidas útiles estimadas (3 a 4 años). Los costos de mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto en el período en que se incurren.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en períodos anteriores, se explican en la letra d) de esta Nota.

c) Plusvalía Comprada

La plusvalía comprada (menor valor de inversiones o fondo de comercio) generada en la consolidación, representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los contingentes identificables de una Sociedad filial en la fecha de adquisición.

La valorización de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la sociedad adquirida, se registra de forma provisional como plusvalía comprada.

La plusvalía comprada surgida en la adquisición de sociedades con moneda funcional distinta del peso chileno, se valora en la moneda funcional de la sociedad adquirida, realizándose la conversión a pesos chilenos al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

La plusvalía comprada que se generó con anterioridad de la fecha de nuestra transición a NIIF, se mantiene por el valor neto registrado a esa fecha, en tanto que las originadas con posterioridad se mantienen valoradas a su costo de adquisición (ver [Nota 14](#)).

La plusvalía comprada no se amortiza, sino que al cierre de cada período contable, se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro (ver [Nota 3.d](#)).



Los cambios en el interés patrimonial de la Matriz en una afiliada que no resulten en una pérdida de control se contabilizan como transacciones patrimoniales, siendo sus valores libros de los intereses controladores y de los intereses no controladores ajustados para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la afiliada. Cualquier diferencia entre el monto por el cual los intereses no controladores sean ajustados y el valor justo de la contraprestación pagada o recibida es reconocida directamente en patrimonio y atribuida a los dueños de la Matriz.

d) Deterioro del valor de los activos

A lo largo del período, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal, el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes.

Independientemente de lo señalado en el párrafo anterior, en el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado plusvalía comprada o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada período.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, de plusvalía comprada, y del activo intangible, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia del Grupo sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio y del área geográfica en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgos utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio y zona geográfica. Las tasas de descuentos aplicadas al cierre del período 2014 y ejercicio 2013 son las siguientes:

País	2014	2013
	Mínimo	Mínimo
Chile	8%	8%
Argentina	15%	15%
Perú	10%	10%

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados consolidados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

En el caso de la plusvalía comprada, los ajustes contables que se hubieran realizado no son reversibles.

Para determinar la necesidad de realizar un ajuste por deterioro en los activos financieros, se sigue el siguiente procedimiento:

En el caso de los que tienen origen comercial, las sociedades del Grupo tienen definida una política general para el registro de provisiones por deterioro a través de análisis de viabilidad de sus clientes en forma periódica y constante, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.



Para el caso de los saldos a cobrar con origen financiero, la determinación de la necesidad de deterioro se realiza mediante un análisis específico en cada caso, sin que a la fecha de emisión de estos estados financieros existan activos financieros vencidos por monto significativo que no tengan origen comercial.

e) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

e.1) Activos financieros no derivados.

Watt's S.A. y sus filiales clasifican sus inversiones financieras, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y las mantenidas para la venta, en cuatro categorías:

- Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar y Cuentas por cobrar a empresas relacionadas: Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste al valor de mercado inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos y pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

- Inversiones a mantener hasta su vencimiento: Aquellas que el Grupo tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado, según se ha definido en el párrafo anterior.
- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados: Incluye la cartera de negociación y aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Se valorizan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.
- Inversiones disponibles para la venta: Son los activos financieros que se designan específicamente como disponibles para la venta o aquellos que no encajen dentro de las tres categorías anteriores, correspondiéndose casi en su totalidad a inversiones financieras en instrumento de patrimonio. Estas inversiones figuran en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran con cargo o abono a una Reserva del Patrimonio Neto denominada "Activos financieros disponibles para la venta", hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro referente a dichas inversiones es imputado íntegramente en el estado de resultados. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en el estado de resultados.

En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas o que tienen muy poca liquidez, normalmente el valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta situación, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro.

Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan utilizando la fecha de negociación.



e.2) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Bajo este rubro del estado de situación financiera consolidado, se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios de su valor, con vencimiento original inferior a 90 días.

e.3) Pasivos financieros, excepto derivados.

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

En el caso particular de que los pasivos sean el subyacente de un derivado de cobertura de valor razonable, como excepción, se valoran por su valor razonable por la parte del riesgo cubierto.

Para el cálculo del valor razonable de la deuda, tanto para los casos en que se registra en el estado de situación financiera como para la información sobre su valor razonable ésta ha sido dividida en deuda a tasa de interés fija (en adelante, “deuda fija”) y deuda a tasa de interés variable (en adelante, “deuda variable”). La deuda fija es aquella que a lo largo de su vida paga cupones de interés fijados desde el inicio de la operación, ya sea explícita o implícita. La deuda variable es aquella deuda emitida con tipo de interés variable, es decir, cada cupón se fija en el momento del inicio de cada período en función de la tasa de interés de referencia. La valorización de toda la deuda se ha realizado mediante el descuento de los flujos futuros esperados con la curva de tipos de interés de mercado según la moneda de pago.

e.4) Derivados y operaciones de cobertura.

Los derivados mantenidos por el Grupo corresponden fundamentalmente a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de inflación y/o tipo de cambio, que tienen como objetivo eliminar o reducir significativamente estos riesgos en las operaciones subyacentes que son objeto de cobertura.

Los derivados se registran por su valor razonable en la fecha del estado de situación financiera. Si su valor es positivo, se registran en el rubro “Otros activos financieros” y si su valor es negativo, se registran en el rubro “Otros pasivos financieros”.

e.5) Valor razonable y clasificación de los instrumentos financieros.

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los derivados cotizados en un mercado organizado, por su cotización al cierre del período.
- En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, se utiliza para su valorización el descuento de los flujos futuros de caja esperados y modelos de valorización de opciones generalmente aceptadas, basándose en las condiciones del mercado tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del período.

e.6) Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferidos o, aún reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.
- La sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control del activo.



Las transacciones en las que la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva.

f) Inversiones en Asociadas contabilizadas por el método de participación.

Las participaciones en Asociadas sobre las que el Grupo posee una influencia significativa, se registran siguiendo el método de participación. Con carácter general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que el Grupo posee una participación superior al 20%.

El método de participación consiste en registrar la participación en el estado de situación financiera por la proporción de su patrimonio neto que representa la participación del Grupo en su capital, una vez ajustado, en su caso, el efecto de las transacciones realizadas con el Grupo, más las plusvalías que se hayan generado en la adquisición de la sociedad (Plusvalía comprada).

Si el monto resultante fuera negativo, se deja la participación a cero en el estado de situación financiera, a no ser que exista el compromiso por parte del Grupo de reponer la situación patrimonial de la sociedad, en cuyo caso, se registra la provisión correspondiente.

Los dividendos percibidos de estas sociedades, se registran reduciendo el valor de la participación y los resultados obtenidos por las mismas, que corresponden al Grupo conforme a su participación se registran en el rubro "Participación en ganancia (pérdida) de Asociadas contabilizadas por el método de participación".

En Nota 12 de los presentes estados financieros, denominado "Inversiones contabilizadas utilizando método de participación y sociedad en control conjunto", se describe la relación de Watt's S.A. con cada una de sus asociadas.

g) Inventarios

Las existencias de productos en curso de fabricación propia se valoran a su costo medio de producción o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. El costo de producción incluye la imputación del costo de los materiales utilizados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación tanto propios como de terceros.

Las existencias de materias primas y las de productos comerciales o comprados a terceros se valoran a su costo medio de adquisición o a su valor de mercado, si éste fuese menor.

En cuanto a la valorización de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, esta se reduce a su posible valor de realización.

Al final del período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias, dotando la oportuna provisión cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la provisión hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de las mismas.

h) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que puedan derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para el Grupo, cuyo monto y momento de cancelación son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

Algunas de las empresas del Grupo tienen contraídos compromisos por planes de prestación definida, los que se registran en gasto siguiendo el criterio del devengo durante la vida laboral de los empleados, mediante la realización, a la fecha de los estados financieros, de los oportunos estudios actuariales calculados aplicando el método de la unidad de crédito proyectada. Los costos por servicios pasados que corresponden a variaciones



en las prestaciones, se reconocen inmediatamente con cargo a resultados en la medida en que los beneficios estén devengados.

Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valorización, tanto de los pasivos como de los activos, cuando es aplicable, se registran directamente en resultado.

i) Conversión de saldos en moneda extranjera.

Las operaciones que realiza cada sociedad en una moneda distinta de su moneda funcional, se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el período, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro o pago, se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados integrales.

Asimismo, al cierre de cada período, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar en una moneda distinta de la funcional de cada sociedad, se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de variación producidas se registran como diferencia de cambio en el estado de resultados integrales.

Se presenta como ajuste por conversión el resultante de la traslación de las sociedades consolidadas en moneda funcional distinta a la moneda funcional de Watt's S.A.

j) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera consolidado adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

k) Impuestos a las ganancias.

El resultado por impuestos a las ganancias del período, se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades del Grupo y resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigencia cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocio, se registran en resultados o en resultado integral total en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Se reconoce pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de plusvalías compradas de aquellas cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales, asociadas y entidades bajo control conjunto, en las cuales el Grupo pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Las rebajas que se puedan aplicar al monto determinado como pasivo por impuesto corriente, se imputan en resultados como un abono al rubro "Gastos por impuestos a las ganancias", salvo que existan dudas sobre su realización tributaria, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos tributarios específicos, registrándose en este caso como subvenciones.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.



l) Reconocimiento de ingresos.

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

Los ingresos por ventas se reconocen después que la compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de 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 a los términos convenidos en los acuerdos comerciales.

m) Costos de ventas de productos.

Los costos de ventas 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, costos de mano de obra del personal productivo, la depreciación, y los costos operativos y de mantenimiento de plantas y equipos.

n) Gastos de administración.

Comprende las remuneraciones y compensaciones del personal de las áreas de apoyo en estas funciones y otros gastos generales y de administración.

o) Costos de distribución.

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

p) Otros gastos por función.

Lo relevante en Otros gastos por función son los gastos de publicidad, promociones, desarrollo de productos y de las remuneraciones y otros gastos generales de las áreas involucradas en estas actividades.

q) Ganancia (pérdida) por acción.

El beneficio por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones en autocartera.

r) Dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada período, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores.

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de abril de 2014 se acordó distribuir como mínimo el dividendo obligatorio equivalentes al 30% de las "Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora", exceptuando los resultados no realizados de variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos.

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "Patrimonio Total" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.



s) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivos o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

t) Activos biológicos

Los activos biológicos mantenidos por la filial Viña Santa Carolina S.A. y filiales corresponden a vides en producción y formación, así como también al producto agrícola una que posteriormente será transformado en vino.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 41, un activo biológico debe ser valorizado según su valor justo menos los costos estimados hasta el punto de venta, excepto en el caso que el valor justo no pueda ser determinado con fiabilidad.

Para la determinación del valor justo de un activo biológico existen distintas alternativas, las cuales están ordenadas según su prioridad respectiva. Sin embargo, las distintas alternativas pueden ser aplicables dependiendo de que se cumplan ciertas condiciones. Estas alternativas se resumen a continuación:

- a. Si existe un mercado activo para un determinado activo biológico o para un producto agrícola, el precio de cotización en tal mercado es la base adecuada para la determinación del valor justo del activo en cuestión. Se entiende por mercado activo que i) los ítemes comercializados son homogéneos, ii) los compradores o vendedores interesados se pueden encontrar normalmente, y iii) los precios están disponibles para el público.
- b. Si no existe un mercado activo, se pueden utilizar referencias para determinar el valor justo. Como referencias se entienden los precios de las transacciones más recientes en el mercado, los precios de mercado para activos similares y ciertos datos estandarizados que apliquen a la industria en particular.
- c. Si no existe mercado activo y los datos del punto anterior no otorgasen conclusiones razonables del valor justo, una entidad podría determinar el valor justo como el valor presente de los flujos netos de efectivo asociados al activo.

En el caso particular de las vides de la sociedad, se puede otra que:

- a. No existe un mercado activo, ya que no se cumple ninguna de las tres condiciones enumeradas para ello. Las vides comercializadas no son homogéneas porque dependen de una serie de factores (la cepa plantada, el tipo de planta, el valle, la orientación de la plantación, los manejos realizados en su formación, la reputación de los vinos que finalmente se producen a partir de la uva en cuestión, etc.). Además, las transacciones son muy esporádicas y típicamente los precios son privados.
- b. Las eventuales referencias que pudiesen encontrarse claramente son muy poco aplicables dado que no existe profundidad en transacciones de viñedos o activos que pudiesen ser considerados equivalentes.



- c. Los modelos del valor presente de los flujos futuros requieren de la estimación de la producción, de los gastos del viñedo y de los precios de las uvas a producir, además de la tasa de descuento respectiva. Si bien es posible encontrar el valor esperado para la producción (aunque entendemos que existe la aleatoriedad propia de cualquier actividad agrícola), y también para los gastos y la tasa de descuento, se hace muy difícil encontrar un valor fiable para el precio asociado a las uvas a producir por los distintos viñedos. Ello por cuanto la uva proveniente de los distintos viñedos está principalmente destinado a producir vinos propios y no existe una referencia de cuál podría ser el valor de mercado de dicha uva. En particular la uva está destinada principalmente a la producción de vinos Premium y no existe un mercado profundo para la determinación de dichos precios (más aún, muchas veces ciertas uvas pueden considerarse como “únicas” para la producción de un determinado vino, sin existir por lo tanto la posibilidad de sustitución o de comparación de precio con otra que se transe en el mercado). Por lo tanto, los precios a utilizar no serían fiables y ello implicaría que los resultados del modelo tampoco lo serían.

De acuerdo a la misma NIC 41, cuando no es posible determinar en forma fiable el valor justo, los activos biológicos deben ser valorizados según su costo histórico menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Este es el esquema que ha asumido la sociedad para valorizar las vides.

La empresa deprecia los viñedos en forma lineal, en función del período de vida útil estimada para los distintos viñedos (los cuales no superan los 30 años). La depreciación se inicia cuando los viñedos se consideran en su fase productiva, lo cual se relaciona con alcanzar, al menos, un 50% de su producción en régimen normal (lo que ocurre a más tardar al cuarto año).

Por otra parte, la NIC 41 establece que el producto agrícola en este caso la uva, debe valorizarse a su valor justo menos los costos estimados hasta el punto de venta. En este caso, como la uva no se está vendiendo a terceros, sino que es utilizada mayoritariamente en la producción de vinos propios (y por lo tanto no está claro su precio de venta), la sociedad utiliza el valor del costo agrícola incurrido en la producción de dicha uva como la mejor estimación de su valor justo.

Cabe mencionar que a contar de septiembre de 2013, se produjo una reclasificación de algunas cuentas del año anterior por un ajuste de los criterios aplicados. En primer lugar, los valores del producto agrícola fueron reclasificados desde existencia a activos biológicos corrientes. En segundo lugar, se realizó una reclasificación desde activo fijo a activos biológicos no corrientes. Ello por cuanto los activos biológicos no corrientes consideraban sólo el valor de las plantas incluidas en el viñedo, mientras que los costos de formación y otros eran clasificados como activo fijo. Además, se incluyó también los gastos de los viñedos en formación como activo biológico.

u) Beneficios a los empleados

El Grupo registra un pasivo por el pago a todo evento de indemnizaciones por años de servicio, correspondiente a planes de beneficios definidos, derivados de los acuerdos colectivos suscritos con los trabajadores. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. Las principales hipótesis actuariales se presentan en [Nota 23 c](#)).

A contar del 1 de enero de 2013, producto de la Enmienda a la NIC 19, las pérdidas o ganancias actuariales se registran directamente en el Estado de Resultados Integrales Consolidados por Función, bajo el Patrimonio y, de acuerdo a las políticas de la Compañía, los costos financieros relacionados al plan de beneficios definidos, se registran bajo el rubro Costos Financieros.

v) Arrendamientos

Los contratos de arrendamientos se clasifican como financieros cuando el contrato transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N°17 “Arrendamientos”. Para los contratos que califican como arriendos financieros, se reconoce a la fecha inicial un activo y pasivo por un valor equivalente al menor valor entre el valor justo del bien arrendado y el valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y la opción de compra. En



forma posterior, los pagos por arrendamiento se asignan entre el gasto financiero y la reducción de la obligación de modo que se obtiene una tasa de interés constante sobre el saldo de la obligación. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye bajo el rubro Propiedades, planta y equipos.

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



4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Detalle de efectivo y equivalentes al efectivo Moneda	31/03/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Efectivo en Caja	154.862	56.515
SalDOS en Banco	2.375.461	3.099.470
Valores negociables y Compra de instrumentos con compromisos de retroventa	15.016.325	16.783.698
Depósito a corto plazo	125.160	500.063
Totales	17.671.808	20.439.746

Los Valores negociables de fácil liquidación corresponden a fondos mutuos a menos de 30 días.

b) El detalle por tipo de monedas del saldo anterior es el siguiente:

Detalle de efectivo y equivalentes al efectivo Moneda	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Pesos Chilenos	17.065.203	20.131.023
Dólares	527.580	268.773
Otras Monedas	79.025	39.950
Totales	17.671.808	20.439.746

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores razonables, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con el valor libro corriente y no corriente en los Estados Financieros Consolidados Intermedio de Situación Financiera:

a) Composición activos y pasivos financieros

Activos y Pasivos	Al 31 de marzo de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Valor libro	Valor razonable	Valor libro	Valor razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	17.671.808	17.671.808	20.439.746	20.439.746
Otros activos financieros	947.847	947.847	880.810	880.810
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	63.344.417	63.344.417	63.543.326	63.543.326
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	245.145	245.145	356.692	356.692
Total activos financieros	82.209.217	82.209.217	85.220.574	85.220.574
Préstamos bancarios	16.797.520	16.938.721	14.449.222	14.500.822
Obligaciones con el público	87.971.855	86.558.866	86.907.766	85.468.361
Obligaciones por arrendamiento financiero	3.443.128	4.122.676	3.444.358	4.134.999
Instrumentos derivados	177.037	177.037	108.851	108.851
Depósitos recibidos en garantía	11.803	11.803	11.655	11.655
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	48.289.352	48.289.352	45.238.231	45.238.231
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.939.530	10.939.530	9.526.735	9.526.735
Total Pasivos Financieros	167.630.225	167.037.985	159.686.818	158.989.654

El valor libro de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalentes al efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, y para



cuentas por cobrar, debido al hecho que cualquier pérdida por recuperabilidad ya se encuentra reflejada en las provisiones de pérdidas por deterioro.

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

b) Instrumentos financieros por categoría:

Al 31 de marzo de 2014

Activos	Préstamos y cuentas por cobrar	Valor razonable con cambio en resultado	Total
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	2.530.323	15.141.485	17.671.808
Otros activos financieros	125.369	822.478	947.847
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	63.344.417	-	63.344.417
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	245.145	-	245.145
Totales	66.245.254	15.963.963	82.209.217

Pasivos	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Valor razonable con cambio en resultado	Total
	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	108.224.306	177.037	108.401.343
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	48.289.352	-	48.289.352
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10.939.530	-	10.939.530
Totales	167.453.188	177.037	167.630.225

Al 31 de diciembre de 2013

Activos	Préstamos y cuentas por cobrar	Valor razonable con cambio en resultado	Total
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	3.155.985	17.283.761	20.439.746
Otros activos financieros	121.950	758.860	880.810
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	63.543.326	-	63.543.326
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	356.692	-	356.692
Totales	67.177.953	18.042.621	85.220.574

Pasivos	Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Valor razonable con cambio en resultado	Total
	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	104.813.001	108.851	104.921.852
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	45.238.231	-	45.238.231
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9.526.735	-	9.526.735
Totales	159.577.967	108.851	159.686.818



Jerarquías de valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera Clasificado, se clasifican de la siguiente forma, basado en la forma de obtención de su valor razonable:

Nivel 1 Valor razonable obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2 Valor razonable 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 razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

Al cierre del período la Compañía presenta la siguiente estructura de obtención del valor razonable de sus instrumentos financieros registrados a valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera Clasificado:

31 de marzo de 2014	Valor razonable registrado	Jerarquía valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros derivados	822.478	-	822.478	-
Valores negociables, instrumentos con compromiso retroventa y depósitos a plazo	15.141.485	15.141.485	-	-
Activos financieros a valor razonable	15.963.963	15.141.485	822.478	-
Instrumentos financieros derivados	177.037	-	177.037	-
Pasivos financieros a valor razonable	177.037	-	177.037	-

Al 31 de diciembre de 2013	Valor razonable registrado	Jerarquía valor razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros derivados	758.860	-	758.860	-
Valores negociables y depósitos a corto plazo	17.283.761	17.283.761	-	-
Activos financieros a valor razonable	18.042.621	17.283.761	758.860	-
Instrumentos financieros derivados	108.851	-	108.851	-
Pasivos financieros a valor razonable	108.851	-	108.851	-

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Contratos derivados (*)	822.478	758.860
Otros	125.369	121.950
Totales	947.847	880.810

(*) Mayor detalle en Nota 18.



7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	31/03/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Seguros	486.396	612.295
Inversiones en otras sociedades	52.028	52.028
Arriendos anticipados	261.178	247.674
Otros	370.165	186.734
Totales	1.169.767	1.098.731
Corriente	1.010.356	947.728
No corriente	159.411	151.003
Totales	1.169.767	1.098.731

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por cobrar, Neto	Saldos al			
	31/03/2014		31/12/2013	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Deudores Comerciales:				
Deudores Comerciales domésticos	46.312.354	1.255.805	46.145.328	1.271.629
Deudores Comerciales exportación	12.012.452	-	12.759.913	-
Otras cuentas por cobrar, neto	3.820.346	2.443.328	3.366.879	2.344.691
Sub-Total	62.145.152	3.699.133	62.272.120	3.616.320
Estimación para pérdidas por deterioro	(1.620.158)	(879.710)	(1.505.089)	(840.025)
Totales	60.524.994	2.819.423	60.767.031	2.776.295



Al 31 de marzo 2014

Deudores Comerciales	Total	Saldos Vigentes	Saldos Vencidos								
			1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	121 a 150 días	151 a 180 días	181 a 210 días	211 a 250 días	Mayor a 250 días
Deudores Comerciales:											
Deudores comerciales domésticos	46.312.354	32.494.819	12.315.887	625.586	62.508	117.443	101.575	(24.117)	11.921	16.438	590.294
Deudores comerciales Exportación	12.012.452	10.399.604	1.506.289	-	5.181	5.887	(179)	11.525	-	1.416	82.729
Otras cuentas por cobrar	3.820.346	3.019.354	10.735	10.735	10.735	10.735	10.735	10.735	697.205	7.877	31.500
Sub Total	62.145.152	45.913.777	13.832.911	636.321	78.424	134.065	112.131	(1.857)	709.126	25.731	704.523
Estimación para pérdidas por deterioro	(1.620.158)	(434.599)	(10.735)	(10.735)	(10.735)	(66.347)	(28.333)	(13.021)	(706.593)	(25.453)	(313.607)
Total	60.524.994	45.479.178	13.822.176	625.586	67.689	67.718	83.798	(14.878)	2.533	278	390.916

Al 31 de diciembre 2013

Deudores Comerciales	Total	Saldos Vigentes	Saldos Vencidos								
			1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	121 a 150 días	151 a 180 días	181 a 210 días	211 a 250 días	Mayor a 250 días
Deudores Comerciales:											
Deudores comerciales domésticos	46.145.328	32.134.443	12.419.623	355.287	101.178	156.666	192.565	229.629	74.879	69.692	411.366
Deudores comerciales Exportación	12.759.913	10.795.771	1.702.103	80.758	10.666	23.475	-	32.772	110.716	-	3.652
Otras cuentas por cobrar	3.366.879	2.350.561	12.248	12.200	12.153	12.106	12.060	12.014	11.968	11.923	919.646
Sub Total	62.272.120	45.280.775	14.133.974	448.245	123.997	192.247	204.625	274.415	197.563	81.615	1.334.664
Estimación para pérdidas por deterioro	(1.505.089)	(587.563)	-	-	-	-	(20.538)	(3.129)	(12.850)	(24.057)	(856.952)
Total	60.767.031	44.693.212	14.133.974	448.245	123.997	192.247	184.087	271.286	184.713	57.558	477.712



El Grupo comercializa sus productos a través de cadenas de supermercados, distribuidores y mayoristas.

La Sociedad mantiene seguros de crédito, que cubren aproximadamente un 90% de los saldos de cuentas por cobrar individualmente significativas, con la excepción de Cenabast, la cual al ser una empresa del Estado no está sujeta al seguro de crédito, y cuyo saldo al 31 de marzo de 2014 asciende a M\$ 738.701 (M\$ 1.523.194 al 31 de diciembre de 2013). Por dicha razón, la sociedad estima que no se requieren estimaciones para pérdidas por deterioro adicionales a las constituidas.

Los movimientos en la provisión de deterioro de deudores han sido los siguientes:

Deudores por ventas vencidos y no pagados con deterioro	Corriente y no Corriente M\$
Saldo al 01 de enero de 2013	430.402
Aumento (disminución) del ejercicio	1.926.238
Montos castigados	(22.088)
Montos recuperados	(1.845)
Provisión cobranza judicial	2.850
Aumento (disminuciones) en el cambio de moneda extranjera	9.557
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2.345.114
Aumento (disminución) del periodo	147.206
Provisión cobranza judicial	366
Aumento (disminuciones) en el cambio de moneda extranjera	7.182
Saldo al 31 de marzo de 2014	2.499.868

Los saldos incluidos en este rubro, en general no devengan intereses.

El valor razonable de los Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar no difiere significativamente de su valor libro.

El monto de los documentos por cobrar protestados y documentos por cobrar en cobranza Judicial son los siguientes:

Documentos protestados y cobranza judicial	31/03/2014	31/12/2013
Documentos por cobrar protestados	36.001	30.651
Documentos por cobrar en cobranza judicial	305.513	292.465
Provisión cobranza judicial	(305.513)	(292.465)
Saldo cobranza judicial	-	-
Total documentos protestados y cobranza judicial	36.001	30.651



Monto de los castigos y las recuperaciones del período por cobranza judicial

	Incrementos	Castigo	Recuperación	Provisión	Saldo final
Saldo al 01-01-2013	395.123	(106.793)	(1.475)	(286.855)	-
Movimiento del ejercicio	24.414	(16.958)	(1.845)	(5.610)	-
Saldo al 31-12-2013	419.537	(123.751)	(3.320)	(292.465)	-
Movimiento del período	13.048	-	-	(13.048)	-
Saldo al 31-03- 2014	432.585	(123.751)	(3.320)	(305.513)	-

Es política de la compañía que los documentos en cobranza judicial se aprovisionen íntegramente.

Para los montos, términos y condiciones relacionados con cuentas por cobrar con partes relacionadas referirse a la Nota 9.1.

Los Saldos por monedas que componen los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar Corrientes y Derechos por cobrar No Corrientes al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

Tipo moneda	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Peso Chileno	47.506.659	46.657.517
Dólar	12.024.256	12.860.906
Euro	885.674	667.476
Peso Argentino	68.469	202.416
Pesos Reajustables	1.350.957	1.365.583
Dólar Canadiense	891.079	1.152.157
Libra Esterlina	534.037	563.284
Otras Monedas	83.286	73.987
Totales	63.344.417	63.543.326



9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

9.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar entre la sociedad y sus sociedades relacionadas son los siguientes:

Cuentas por cobrar entidades relacionadas							Corrientes		No corrientes	
RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	País de Origen	Moneda	31/03/2014 M\$	31/12/2013 M\$	31/03/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Extranjero	Laive S.A.	Ventas	Menos de 90 días	Filial	Perú	Dólares	245.145	356.692	-	-
Totales							245.145	356.692	-	-

Cuentas por pagar entidades relacionadas							Corrientes		No corrientes	
RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	País de Origen	Moneda	31/03/2014 M\$	31/12/2013 M\$	31/03/2014 M\$	31/12/2013 M\$
99511430-5	Inversiones La Estrella S.A.	Dividendos	Menos de 90 días	Accionista Controlador	Chile	Pesos	2.858.652	2.858.652	911.223	-
80537000-9	Larraín Vial S.A.	Dividendos	Menos de 90 días	Accionista Controlador	Chile	Pesos	431.732	431.732	137.619	-
88716400-2	Chacabuco S.A.	Dividendos	Menos de 90 días	Accionista Controlador	Chile	Pesos	49.674	49.674	15.834	-
88716400-2	Chacabuco S.A.	Préstamos L.P.	Mas de 90 días	Accionista Controlador	Chile	Pesos Reajustables	-	60.645	-	6.126.032
88716400-2	Chacabuco S.A.	Préstamos L.P.	Mas de 90 días	Accionista Controlador	Chile	Dólar	98.497	-	6.436.298	-
Totales							3.438.555	3.400.703	7.500.974	6.126.032

No existen créditos que se encuentren garantizados.

El préstamo otorgado por Chacabuco S.A. fue de UF 176.324,26 a 7 años plazo e intereses a una tasa fija anual de UF + 4%. Al 1 de enero de 2014 la deuda de largo plazo se dolarizó a una tasa anual de 2,1584%



b) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

Los principales efectos en el Estado de Resultado de las transacciones con entidades que no consolidan son los siguientes:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	Descripción de la Transacción	31/03/2014 M\$	31/03/2013 M\$	Efecto en resultados	
							31/03/2014 M\$	31/03/2013 M\$
88716400-2	Chacabuco S.A.	Accionista Controlador	Chile	Arriendos	17.523	17.078	(17.523)	(17.078)
88716400-2	Chacabuco S.A.	Accionista Controlador	Chile	Intereses y reajuste	34.775	45.443	(34.775)	(45.443)
96579640-1	Solar Asesorías e Inversiones Ltda.	Sociedad controlada por Director	Chile	Arriendos	23.077	24.493	(23.077)	(24.493)
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Accionista Controlador	Chile	Intereses ganados fondos mutuos	188.840	-	(188.840)	-
80537000-9	Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	Accionista Controlador	Chile	Servicios de market maker	12.543	16.307	(12.543)	(16.307)
77661370-0	Canio Corbo Asesorías e Inversiones	Sociedad controlada por Director	Chile	Asesorías recibidas	1.763	1.713	(1.763)	(1.713)
77506160-k	Prieto y Compañía Ltda.	Relacionado con Director	Chile	Servicios profesionales	31.151	26.219	(31.151)	(26.219)
Extranjero	Laive S.A.	Negocio conjunto	Perú	Ventas	192.311	191.438	59.273	53.151
Extranjero	Laive S.A.	Negocio conjunto	Perú	Reajustes	17.600	5.100	(17.600)	(5.100)



9.2 Directorio y Gerencia del Grupo

Con fecha 24 de abril de 2013, se llevó a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas en la que se procedió a la renovación del Directorio, resultado elegidos los señores:

- Fernando Larrain Peña
- Leonidas Vial Echeverría
- Felipe Soza Donoso
- Fernando José Larrain Cruzat
- Aníbal Larrain Cruzat
- Canio Corbo Lioi (Director independiente)
- Juan Bilbao Hormaeche (Director independiente)
- Pablo Echeverría Benítez (Director independiente)
- Pablo Turner González (Director independiente)

En la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 20 de abril de 2011, se acordó aumentar en uno el número de Directores, con lo cual Watt's S.A. pasa a ser administrada por un Directorio de nueve miembros, los cuales permanecen por un período de dos años, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio en sesión celebrada el 28 de mayo de 2013 acordó elegir como Presidente de la Sociedad a don Fernando Larrain Peña, Vicepresidente de la misma a don Aníbal Larrain Cruzat.

Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

- a) Cuentas por cobrar y pagar

No existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.

- Otras transacciones

No existen transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia del Grupo.

- b) Retribuciones del Directorio

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas de Watt's S.A., acordó la retribución a sus Directores, la cual no ha variado desde el año 1993 y es la siguiente:

Pagar a cada Director 25 Unidades de Fomento en carácter de retribución por cada sesión a la que asistan, más una remuneración adicional igual al 1% (uno por ciento) de lo que la sociedad reparta como dividendo definitivo, la que será distribuida por igual a todos los miembros del directorio en ejercicio, a la fecha en que se tomó el acuerdo de reparto. Lo anterior, es sin perjuicio de otras remuneraciones que los Directores puedan recibir por empleos o funciones distintas a su calidad de tales, en cuyo caso, esas remuneraciones deberán ser aprobadas o autorizadas por el Directorio y cumplir con los demás requisitos y exigencias que la ley establece.

Los ejecutivos de Watt's S.A. y/o de sus filiales o coligadas, nacionales o extranjeras, no percibirán para sí remuneraciones o dietas en el evento de desempeñarse como directores en cualquiera de las sociedades filiales, coligadas o participadas en alguna forma, nacionales o extranjeras de Watt's S.A.

El detalle de los montos pagados por concepto de dietas por asistencia a sesiones, comité de auditorías y participación a marzo de 2014 y 2013, ascendieron a M\$ 11.188 y M\$ 9.196 respectivamente.

Gastos de asesoría del Directorio

Durante ambos períodos, el directorio no realizó gastos en asesorías.



Comité de Directores

En conformidad al Artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Comité de Directores es fijada anualmente en la Junta Ordinaria de Accionistas de Watt's S.A.

Cada miembro integrante del Comité de Directores percibe una dieta por asistencia a Sesión de 8,5 Unidades de Fomento, con un máximo de doce sesiones anuales remuneradas.

Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

La Sociedad no ha constituido garantías a favor de los Directores.

9.3 Retribución de Gerencia del Grupo

a) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia

El monto total de las remuneraciones obtenidas por el gerente general, los gerentes y ejecutivos principales de la compañía, excluidas indemnizaciones por desvinculación, asciende a M\$ 1.230.296 por el período al 31 de marzo de 2014 (M\$ 983.986 para el período al 31 de marzo de 2013).

Planes de incentivos a los principales ejecutivos y gerentes

Watt's S.A. tiene para sus ejecutivos un plan de bonos por cumplimiento de objetivos y nivel de aportación individual a los resultados de la empresa. Este plan incluye una definición de rango de bonos según el nivel jerárquico de los ejecutivos. Los bonos que eventualmente se entregan a los ejecutivos consisten en un determinado número de remuneraciones brutas mensuales.

Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes

Durante los períodos de 2014 y 2013 no se han efectuado pago por indemnizaciones.

b) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Gerencia del Grupo

No existen garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Gerencia del Grupo.

c) Cláusulas de garantías: Consejo de Administración Gerencia del Grupo

No existen cláusulas de garantías.

Durante los períodos 2014 y 2013 no se han dado en los Directores situaciones de conflicto de interés, por parte del Directorio, contrarias al interés social de Watt's S.A.



10. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se presenta valorizado de acuerdo a lo descrito en [Nota 3.g](#)) y se resume como sigue:

Inventarios	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Materias primas	16.937.354	17.233.847
Envases, embalajes y otros suministros	4.125.626	3.890.635
Productos en proceso y semielaborados	20.912.185	14.505.375
Productos terminados elaboración propia	12.506.285	13.756.045
Productos terminados elaborados por terceros	7.652.462	4.418.174
Repuestos, pallets, tambores y otros	5.822.092	2.449.011
Totales	67.956.004	56.253.087

El costo de los inventarios reconocidos como costo de ventas a marzo de 2014, asciende a M\$ 52.301.872 (M\$ 49.629.088 a marzo de 2013).

El monto de los castigos de existencias que se ha reconocido como gasto a marzo de 2014, asciende a M\$ 892.918 (M\$ 1.121.549 a marzo de 2013).

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Activos por impuestos corrientes:

Activos por Impuestos Corrientes	31/03/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Créditos por impuesto renta	1.295.996	1.020.634
IVA crédito fiscal	1.932.401	532.846
Pagos provisionales mensuales	450.687	33.728
Otros	426.556	407.309
Totales	4.105.640	1.994.517

Pasivos por impuestos corrientes:

Pasivos por Impuestos Corrientes	31/03/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Impuesto a la Renta	1.385.893	1.119.019
IVA débito fiscal	1.101.154	841.106
Otros	106.689	131.729
Totales	2.593.736	2.091.854



12. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO METODO DE PARTICIPACIÓN Y SOCIEDAD EN CONTROL CONJUNTO

a) El grupo mantiene Acuerdos Conjuntos en las siguientes sociedades:

Acuerdo conjunto que califica como negocio conjunto:

LAIVE S.A.

Laive es una sociedad anónima abierta constituida en Perú, dedica al desarrollo, producción, procesamiento, industrialización, comercialización, importación y exportación de todo tipo de productos de consumo humano, los cuales incluyen productos lácteos, cárnicos, derivados de frutas, distribución, comercialización y exportación de dulces, golosinas, confitería y alimentos en general.

El capital social está representado al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2013 por 72.425.879 acciones comunes, de las cuales 63.000.000 corresponden a acciones comunes de Clase "A" y 9.425.879 acciones comunes de Clase "B", de valor nominal S/.1.00 cada una. Las referidas acciones se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. Las acciones comunes de Clase "B" no confieren a sus titulares derecho de participación en las Juntas de Accionistas y por consiguiente, sin derecho a voto. Sin embargo, les confiere el derecho de recibir un pago adicional de 5 por ciento por acción con respecto al dividendo en efectivo que perciba cada acción de la Clase "A". Este derecho no es acumulable si en algún período no se declara ni paga dividendos en efectivo.

El Acuerdo Conjunto existente entre Comercial Víctor Manuel S.A., filial de Watt's S.A. y Valores Agroindustriales S.A. es sobre los activos netos de Laive S.A. en la cual cada una de las sociedades cuentan con el 43,149% de derechos a votos.

El pacto accionistas en Laive consiste básicamente en un compromiso de los dos accionistas principales de mantener un porcentaje igualitario en la participación accionaria de la compañía, con un número similar de directores por ambos lados, y con un compromiso de abordar los potenciales nuevos negocios de alimentos afines a los actuales en el Perú a través de esta compañía

Inversión utilizada utilizando método de participación.

A continuación se incluye información al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, de los Estados Financieros de la sociedad en la que Watt's S.A. posee inversión utilizando el método de participación.

Saldo inicial 01-01-2013 M\$	7.736.256
Dividendos	(246.248)
Resultado del ejercicio	787.137
Otras variaciones patrimoniales	(21.250)
Saldo al 31-12-2013 M\$	8.255.895
Dividendos	-
Resultado del período	264.626
Otras variaciones patrimoniales	132.797
Saldo al 31-03-2014 M\$	8.653.318

El porcentaje de participación patrimonial en Laive S.A. asciende al 37,6846%



A continuación se detalla información financiera resumida del negocio conjunto:

Activos	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	419.390	378.764
Otros activos corrientes	24.907.757	22.578.849
Activos corrientes	25.327.147	22.957.613
Activos no corrientes	23.787.440	22.503.106
Total Activos	49.114.587	45.460.719

Pasivos	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Pasivos financieros corrientes	3.268.082	2.763.156
Otros pasivos corrientes	14.851.535	12.951.570
Pasivos corrientes	18.119.617	15.714.726
Pasivos financieros no corrientes	6.132.075	6.040.229
Otros pasivos no corrientes	1.900.054	1.797.929
Pasivos no corrientes	8.032.129	7.838.158
Patrimonio	22.962.441	21.907.835
Total Pasivos	49.114.187	45.460.719

Resultados	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	22.067.277	19.306.063
Resultado del período de operaciones continuadas	702.212	583.394
Resultado después de impuestos de operaciones descontinuadas	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	702.212	583.394
Depreciación y amortización	(485.306)	(413.366)
Ingresos financieros	33.391	21.333
Costos financieros	(262.990)	(207.811)
Gastos por impuestos a las ganancias	(324.131)	(268.909)

Estados de flujos de efectivos - Método directo	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Flujos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	312.624	(110.584)
Flujos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(355.334)	(258.006)
Flujos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	-	-
Otros flujos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	65.603	458.127
Flujos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	65.603	458.127
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	22.893	89.537



Acuerdo conjunto que califica como operación conjunta:

PROMARCA S.A.

Promarca S.A. es una sociedad anónima cerrada constituida en Chile, cuya actividad principal es la adquisición, desarrollo y administración de marcas comerciales y su licenciamiento a los operadores de éstas.

Al 31 de marzo de 2014, Promarca S.A. registra una utilidad de M\$ 1.166.901 (M\$ 1.028.424 al 31 de marzo de 2013), la cual según política de dicha sociedad se distribuye en un 100%.

Los accionistas de Promarca S.A. son Watt's Dos S.A. y New Ecusa S.A. con participación del 50% a cada uno. Ambas sociedades mantienen un acuerdo contractual donde proporciona a las partes del acuerdo conjunto derecho a los activos, principalmente marcas, y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo.



b) Sociedades que componen el Grupo

A continuación se detalla información financiera al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 de los Estados Financieros de las sociedades en las que el Grupo ejerce control

Inversiones con influencia significativa	RUT	Pais	Moneda Funcional	al 31 de Marzo de 2014						
				% Partic. Directa	% Partic. Indirecta	Total	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ganancia (Pérdida)
Comercial Víctor Manuel S.A.	96063000-9	Chile	Pesos	99,9994	-	99,9994	61.932.175	9.838.006	52.094.169	4.125.375
Alimenticios Felco S.A.	81964200-1	Chile	Pesos	-	99,9999	99,9999	1.341.586	398.557	943.029	(85.469)
Watt's Dos S.A.	76735980-2	Chile	Pesos	99,8932	0,1068	100,0000	3.101.749	23.568	3.078.181	606.368
Empresas Santa Carolina (Cayman)	O-E	Chile	Pesos	-	100,0000	100,0000				
Inverinter S.A.	76042815-9	Chile	Dólar	0,0003	99,9997	100,0000	1.954.588	324.479	1.630.109	364
Watt's Alimentos S.A. Paraguay	O-E	Paraguay	Guarani	-	99,9978	99,9978	143.164	70.911	72.253	8.966
Comercializadora Punto Dos S.A.	O-E	Perú	Sol Peruano	-	99,9838	99,9838	87.223	47.386	39.837	18.916
Las Parcelas de Valdivia S.A.	76216328-4	Chile	Pesos	99,9860	0,0140	100,0000	1.086.466	1.360.049	(273.583)	(57.057)
Alimentos San Bernardo S.A.	76189513-3	Chile	Pesos	-	100,0000	100,0000	2.397.658	1.633.904	763.755	(39.367)
Watt's Comercial S.A.	90929000-7	Chile	Pesos	0,1000	99,9000	100,0000	51.646.829	42.247.659	9.399.170	3.490.871
Viña Casablanca S.A.	78009840-6	Chile	Dólar	-	69,1000	69,1000	5.817.877	2.805.864	3.012.012	6.945
Viña Ochagavía Ltda. (Ex-Consorcio Vitivinícola Miraflores Ltda.)	85773700-8	Chile	Dólar	-	100,0000	100,0000	4.294.630	2.421.362	1.873.268	117.210
Viña Santa Carolina S.A. (Ex Agrícola San José S.A.)	96644340-5	Chile	Dólar	-	100,0000	100,0000	77.822.438	35.473.675	42.348.763	941.845
Carolina Wine Brands S.A.	79634570-5	Chile	Pesos	-	100,0000	100,0000	3.197.072	1.245.222	1.951.850	(25.633)
Carolina Wine Brands S.A. USA INC	O-E	USA	Dólar	-	90,0000	90,0000	1.220.784	3.061.502	(1.840.718)	(114.890)
Bodegas y Viñedos La Esperanza S.A.	O-E	Argentina	Peso argentino	0,000026	99,999974	100,0000	3.197.072	1.245.222	1.951.850	(38.364)



Inversiones con influencia significativa	RUT	Pais	Moneda Funcional	al 31 de Diciembre de 2013						
				% Partic. Directa	% Partic. Indirecta	Total	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ganancia (Pérdida)
Comercial Víctor Manuel S.A.	96063000-9	Chile	Pesos	99,9994	-	99,9994	55.697.229	9.419.354	46.277.875	(1.473.075)
Alimenticios Felco S.A.	81964200-1	Chile	Pesos	-	99,9999	99,9999	1.334.199	372.509	961.690	(1.288.186)
Watt's Dos S.A.	76735980-2	Chile	Pesos	99,8932	0,1068	100,0000	2.490.768	18.955	2.471.813	2.341.628
Empresas Santa Carolina (Cayman)	O-E	Chile	Pesos	-	100,0000	100,0000	0	0	0	9.930
Inverinter S.A.	76042815-9	Chile	Dólar	0,0003	99,9997	100,0000	1.830.775	282.028	1.548.747	(1.437.258)
Watt's Alimentos S.A. Paraguay	O-E	Paraguay	Guarani	-	99,9978	99,9978	123.256	65.455	57.801	16.030
Comercializadora Punto Dos S.A.	O-E	Perú	Sol Peruano	-	99,9838	99,9838	76.102	56.113	19.989	125.902
Las Parcelas de Valdivia S.A.	76216328-4	Chile	Pesos	99,9860	0,0140	100,0000	1.089.522	1.306.049	(216.527)	(304.151)
Alimentos San Bernardo S.A.	76189513-3	Chile	Pesos	-	100,0000	100,0000	2.860.563	2.138.439	722.124	(1.715.677)
Watt's Comercial S.A.	90929000-7	Chile	Pesos	0,1000	99,9000	100,0000	7.316.270	1.301.757	6.014.513	57.591
Viña Casablanca S.A.	78009840-6	Chile	Pesos	-	69,1000	69,1000	5.617.992	2.757.787	2.860.205	51.358
Viña Ochagavía Ltda. (Ex-Consortio Vitivinícola Miraflores Ltda.)	85773700-8	Chile	Pesos	-	100,0000	100,0000	3.833.425	2.162.044	1.671.381	618.888
Viña Santa Carolina S.A. (Ex Agrícola San José S.A.)	96644340-5	Chile	Pesos	-	100,0000	100,0000	72.375.832	32.400.252	39.975.580	187.557
Carolina Wine Brands S.A.	79634570-5	Chile	Pesos	-	100,0000	100,0000	876.142	200.272	675.870	775
Carolina Wine Brands S.A. USA INC	O-E	USA	Dólar	-	90,0000	90,0000	1.275.961	2.919.245	(1.643.284)	(288.350)
Bodegas y Viñedos La Esperanza S.A.	O-E	Argentina	Peso argentino	0,000026	99,999974	100,0000	3.647.295	1.337.705	2.309.590	(123.529)



- c) En agosto de 2013, Alimentos San Bernardo S.A. efectúa aumento de capital por la cantidad de 35.123 acciones, las que son adquiridas por Alimenticios Felco S.A. y Comercial Víctor Manuel S.A., quedando la participación de estos en 82,48% y 17,52%, respectivamente.

- d) En septiembre de 2013, Inversiones Carolina S.A., RUT 90.929.000-7 cambia de razón social a Watt's Comercial S.A.



13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Activos Intangibles Neto	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Activos Intangibles Identificables, Neto	13.392.860	13.394.996
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	13.022.681	13.016.919
Programas Informáticos	370.179	378.077
Activos Intangibles Identificables, Bruto	15.532.635	15.488.406
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	13.891.075	13.885.708
Programas Informáticos	1.641.560	1.602.698
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor	(2.139.775)	(2.093.409)
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	(868.394)	(868.789)
Programas Informáticos	(1.271.381)	(1.224.620)

En [Nota 3 b\)](#) se presenta la vida útil asignada a los activos intangibles.

La composición y movimientos del activo intangible durante el período 2014 y ejercicio 2013 han sido los siguientes:

Movimientos en Activos Intangibles	Patentes Marcas Registradas y Otros Derechos Neto M\$	Programas Informáticos Neto M\$	Activos Intangibles, Neto M\$
Saldo al 1 de enero de 2013	12.895.659	412.145	13.307.804
Adiciones	121.870	167.418	289.288
Desapropiaciones mediante enajenación de neg.	-	-	-
Amortización	-	(201.486)	(201.486)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	(610)	-	(610)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	13.016.919	378.077	13.394.996
Adiciones	-	24.724	24.724
Amortización	-	(42.067)	(42.067)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	5.762	9.445	15.207
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2014	13.022.681	370.179	13.392.860

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Gerencia del Grupo, las proyecciones de los Flujos de caja atribuibles a los activos intangibles permiten recuperar el valor neto de estos activos registrados al 31 de marzo de 2014.

Las amortizaciones están formando parte del resultado de la Sociedad y se presentan en el rubro Gastos de Administración del Estado de Resultados Integrales.



14. PLUSVALIA COMPRADA

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía comprada (fondo de comercio) por las distintas Unidades Generadoras de Efectivo o grupos de estas a las que está asignado y el movimiento del mismo.

Movimientos en Plusvalía Comprada	Watt's S.A. con Lácteos Valdivia S.A.	Comercial Víctor Manuel con Laive S.A.	Viña Casablanca S.A. con Advin Latam S.A.	Plusvalía Comprada
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2013	4.177.363	971.919	308.337	5.457.619
Adiciones	-	-	-	-
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	90.416	-	90.416
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4.177.363	1.062.335	308.337	5.548.035
Adiciones	-	-	-	-
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	53.804	15.616	69.420
Saldo al 31 de marzo de 2014	4.177.363	1.116.139	323.953	5.617.455

Según la norma, cuando no se amortice el fondo de comercio, la entidad deberá analizar el deterioro del valor anualmente, o con una frecuencia mayor, si los eventos o cambios en las circunstancias indican que su valor ha podido sufrir un deterioro, según lo establece la NIC 36 Deterioro del valor de los activos.

La Plusvalía comprada representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad matriz en los activos netos identificables de la filial adquirida en la fecha de adquisición. La Plusvalía comprada reconocida por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del menor valor relacionado con la entidad vendida.

La plusvalía comprada se asigna a unidades generadoras de efectivo para efectos de realizar las pruebas de deterioro. La distribución se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo o Grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía.



15. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) La composición del rubro corresponde al siguiente detalle:

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Saldo al	
	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Propiedades, Plantas y Equipos	133.149.264	130.380.537
Construcción en Curso	18.153.404	14.502.415
Terrenos	19.776.671	19.388.554
Edificios	43.064.403	43.371.204
Plantas y Equipos	50.624.800	51.543.164
Equipamiento de Tecnologías de la Información	281.716	295.208
Instalaciones Fijas	732.952	756.150
Vehículos de Motor	499.740	505.124
Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	15.578	18.718

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos Bruto	Saldo al	
	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Propiedades, Planta y Equipos	217.119.190	211.591.759
Construcción en Curso	18.153.404	14.502.415
Terrenos	19.776.671	19.388.554
Edificios	70.220.920	69.791.913
Plantas y Equipos	104.779.003	103.751.708
Equipamiento de Tecnologías de la Información	1.187.365	1.168.901
Instalaciones Fijas	1.814.087	1.813.790
Vehículos de Motor	1.097.612	1.072.489
Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	90.128	101.989

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipo	Saldo al	
	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor Propiedad	(83.969.926)	(81.211.222)
Edificios	(27.156.517)	(26.420.709)
Plantas y Equipos	(54.154.203)	(52.208.544)
Equipamiento de Tecnologías de la Información	(905.649)	(873.693)
Instalaciones Fijas	(1.081.135)	(1.057.640)
Vehículos de Motor	(597.872)	(567.365)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Otros	(74.550)	(83.271)



b) A continuación se presenta el detalle del Rubro Propiedades, planta y equipo durante el período 2014 y ejercicio 2013:

Movimiento año 2014	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo Inicial al 01/01/2014	14.502.415	19.388.554	43.371.204	51.543.164	295.208	756.150	505.124	18.718	130.380.537
Cambios									
Adiciones	3.421.586	-	-	109.235	14.792	7.259	10.767	2.817	3.566.456
Desapropiaciones	-	(91.279)	(3.321)	(63.793)	(224)	(216)	(4.470)	-	(163.303)
Gasto por Depreciación	-	-	(647.244)	(1.432.715)	(30.528)	(29.529)	(26.467)	(3.280)	(2.169.763)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	41.189	479.396	343.764	468.909	2.468	(712)	14.786	(2.677)	1.347.123
Traspaso de Obras en curso a Activo Fijo	(56.011)	-	-	-	-	-	-	-	(56.011)
Otros Incrementos (Decrementos)	244.225	-	-	-	-	-	-	-	244.225
Cambios, Total	3.650.989	388.117	(306.801)	(918.364)	(13.492)	(23.198)	(5.384)	(3.140)	2.768.727
Saldo Final al 31/03/2014	18.153.404	19.776.671	43.064.403	50.624.800	281.716	732.952	499.740	15.578	133.149.264
Movimiento año 2013	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo Inicial al 01/01/2013	14.352.835	17.982.904	39.188.689	44.703.689	278.946	483.663	462.685	44.394	117.497.805
Cambios									
Adiciones	21.797.043	1.807.871	7.033.214	12.871.410	163.175	398.936	182.073	-	44.253.722
Desapropiaciones	(8.642)	(205.866)	(552.675)	(1.160.718)	(8.524)	(20.985)	(51.985)	(22.799)	(2.032.194)
Gasto por Depreciación	-	-	(2.289.788)	(4.871.217)	(137.722)	(99.539)	(87.649)	(15.664)	(7.501.579)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	(196.355)	(8.236)	-	(667)	(5.925)	-	12.787	(198.396)
Traspaso de Obras en curso a Activo Fijo	(22.753.981)	-	-	-	-	-	-	-	(22.753.981)
Otros Incrementos (Decrementos)	1.115.160	-	-	-	-	-	-	-	1.115.160
Cambios, Total	149.580	1.405.650	4.182.515	6.839.475	16.262	272.487	42.439	(25.676)	12.882.732
Saldo Final al 31/12/2013	14.502.415	19.388.554	43.371.204	51.543.164	295.208	756.150	505.124	18.718	130.380.537



c) La composición del costo por intereses capitalizado y la tasa de capitalización es la siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Propiedades, Plantas y Equipos		
Importe de los Costos por Intereses Capitalizados	244.225	1.172.323
Tasa de Capitalización	0,50	0,50

16. ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación se detallan los Activos Biológicos y sus principales movimientos, los que son controlados según lo descrito en la [nota 3 t](#)).

Activos Biológicos	Viñedos en formación	Viñedos en producción	Sub-total Viñedos Activos	Producto Agrícola	Activos Biológicos Total
			Biológicos No Corrientes	Activos Biológicos Corrientes	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos biológicos Netos, saldo inicial al 01 enero 2013	1.109.489	6.126.462	7.235.951	2.048.693	9.284.644
Aumento por actividades agrícolas	277.691	-	277.691	3.877.898	4.155.589
Aumento o disminuciones por nuevas plantaciones	(964.445)	964.445	-	-	-
Aumento o disminuciones por adquisiciones o ventas	-	485.254	485.254	-	485.254
Efecto de variaciones de tipo de cambio	-	(138.723)	(138.723)	(46.807)	(185.530)
Disminuciones por cosechas de productos agrícolas	-	-	-	(3.666.955)	(3.666.955)
Amortizaciones del ejercicio	-	(412.938)	(412.938)	-	(412.938)
Activos biológicos Netos, saldo final al 31 diciembre 2013	422.735	7.024.500	7.447.235	2.212.829	9.660.064
Aumento por actividades agrícolas	0	-	0	1.428.637	1.428.637
Aumento o disminuciones por adquisiciones o ventas	7.015	0	7.015	-	7.015
Efecto de variaciones de tipo de cambio	21.410	231.939	253.349	70.963	324.312
Disminuciones por cosechas de productos agrícolas	-	-	-	(490.194)	(490.194)
Amortizaciones del periodo	-	(121.650)	(121.650)	-	(121.650)
Activos biológicos Netos, saldo final al 31 marzo 2014	451.160	7.134.789	7.585.949	3.222.235	10.808.184



a) Distribución de áreas plantadas

Detalle de hectáreas plantadas y en formación:

Predio	Zona / Valle	Marzo 2014			Diciembre 2013		
		En Producción	En Formación	Total	En Producción	En Formación	Total
Santa Isabel	Casablanca	51		51	51		51
Santa Isabel 2	Casablanca		11	11		11	11
El Chaparro	Casablanca	25		25	25		25
La Vinilla	Casablanca	2		2	2		2
Los Lingues	San Fernando	77		77	77		77
Los Lingues-Parcela	San Fernando		7	7		7	7
Miraflores-Parcela	San Fernando	106		106	106		106
La Rinconada	Rapel	254		254	254		254
La Rinconada 2	Rapel	31		31	31		31
Catemito	Maipo	7		7	7		7
Totihue	Requinca	62		62	62		62
Propias en Chile		615	18	633	615	18	633
Los Nogales	Maipo						
Los Morros	Maipo Alto	30		30	30		30
La Laguna	Rapel	47		47	47		47
Llallauquen	Rapel	205		205	205		205
El Olmo°	Maipo Alto	40		40	40		40
Arrendadas en Chile		322	0	322	322	0	322
La Esperanza	Valle de UCO	140		140	140		140
Las Pintadas 1	Valle de UCO	49		49	49		49
Las Pintadas 2	Valle de UCO	40		40	40		40
Propias en Argentina		229	0	229	229	0	229
Total Hectáreas		1.166	18	1.184	1.166	18	1.184

b) Activos biológicos en garantía

El campo de Los Lingues, de aproximadamente 77 hectáreas, se encuentra como garantía de un crédito de largo plazo otorgado por Rabobank.



17. IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) El origen de los impuestos diferidos registrados durante al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos Diferencia Temporal	01-12-2013 M\$	Incremento (Decremento) M\$	31-12-2013 M\$	Incremento (Decremento) M\$	31-03-2014 M\$
Deterioro Activo Fijo	2.410.533	15.021	2.425.554	(263.469)	2.162.085
Intangibles	1.267.275	103.386	1.370.661	(18.419)	1.352.242
Pérdidas Tributarias	12.450.257	(3.399.804)	9.050.453	(457.995)	8.592.458
Incobrables, Inventarios y Otros	1.213.747	1.198.881	2.412.628	(1.106.620)	1.306.008
Sub Total	17.341.812	(2.082.516)	15.259.296	(1.846.503)	13.412.793
Reclasificación Activos / Pasivos	(8.754.944)		(5.919.413)		(4.844.235)
Total	8.586.868		9.339.883		8.568.558

Pasivos por Impuestos Diferidos Diferencia Temporal	01-12-2013 M\$	Incremento (Decremento) M\$	31-12-2013 M\$	Incremento (Decremento) M\$	31-03-2014 M\$
Obligaciones beneficios post empleo	211.086	(85.108)	125.978	(97.434)	28.544
Depreciaciones	5.850.629	230.728	6.081.357	(736.034)	5.345.323
Revaluaciones Activo Fijo	4.834.676	183.885	5.018.561	(298.284)	4.720.277
Incobrables, Inventarios y Otros	1.496.779	(370.062)	1.126.717	201.417	1.328.134
Sub Total	12.393.170	(40.557)	12.352.613	(930.335)	11.422.278
Reclasificación Pasivos / Activos	(8.754.944)		(5.919.413)		(4.844.235)
Total	3.638.226		6.433.200		6.578.043



- b) Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la conciliación del gasto por impuesto a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

Movimientos	31/03/2014		31/03/2013	
	Base imponible M\$	Impuesto Tasa M\$	Base imponible M\$	Impuesto Tasa M\$
Resultado antes de impuestos	7.280.288	1.456.058	5.534.174	1.106.835
Diferencias Permanentes	(1.142.895)	(228.132)	(748.687)	(154.681)
Diferencia tasa Impositiva Nacional	-	-	-	(12.659)
Diferencia tasa Impositiva Extranjera	-	(4.137)	-	4.001
Corrección Monetaria Inversiones	1.864.325	372.865	172.734	34.547
Corrección Monetaria Patrimonio Tributario	(2.600.531)	(520.106)	(674.222)	(134.844)
Corrección Monetaria Goodwill	83.852	16.770	21.938	4.388
Amortización Monetaria Goodwill	-	-	-	-
Impto art. 21 Ley de Renta	-	5.993	-	6.279
Ajuste Impto. años antriores	-	-	-	-
Otros	(490.541)	(99.517)	(269.137)	(56.393)
Total (Ingreso) Gasto por Impuestos	6.137.393	1.227.926	4.785.487	952.154
Desglose (Ingresos) Gasto Corriente/Diferido				
Total Gasto por Impuesto Renta	6.137.393	1.227.926	4.785.487	952.154
Total Ingreso (Gasto) por Impuesto Diferido		(1.069.041)		(829.583)
Tasa Efectiva		20,0%		19,9%

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos depende de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Gerencia del Grupo considera que las proyecciones de utilidades futuras de las distintas sociedades del Grupo cubren lo necesario para recuperar estos activos.

- c) La Sociedad Matriz y su filial Watts Dos S.A. presentan FUT positivo, siendo el detalle de este y sus créditos asociados el siguiente:

Utilidades Tributarias Retenidas	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Utilidades afectas con Crédito 20%	4.282.980	58.704
Utilidades afectas sin crédito	323.529	737.834
Ingreso no Renta	-	-
Fondo de utilidades no tributables	-	-

Las sociedades del grupo se encuentran potencialmente sujetas a auditorías tributarias al impuesto a las ganancias por parte de las autoridades tributarias. Dichas auditorías están limitadas a un número de períodos tributarios anuales, los cuales por lo general, una vez transcurridos dan lugar a la expiración de dichas inspecciones. Las auditorías tributarias, por su naturaleza, son a menudo complejas y pueden requerir varios años.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas tributarias, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo con las autoridades tributarias para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos tributarios cuyos montos no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la Gerencia del Grupo estima que los pasivos que, en su caso, se pudieran derivar por estos conceptos, no tendrán un efecto significativo sobre los resultados futuros del Grupo.

Las diferencias temporales relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, para las cuales no se han reconocido en el balance el pasivo por impuestos diferidos ascienden a marzo de 2014 a M\$ 3.917.918 (M\$3.301.823 a diciembre de 2013).



d) Los impuestos a las pérdidas en Otros Resultados Integrales.

El detalle de los impuestos del período en Otros Resultados Integrales es el siguiente:

Impuestos en Otros Resultados Integrales	31/03/2014
	M\$
Planes de beneficios definidos	62.806
Cobertura flujo efectivo	7.309
Total	70.115



18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle del rubro Otros pasivos financieros corriente y no corriente al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Otros Pasivos Financieros	Saldos al 31 de Marzo de 2014		Saldos al 31 de Diciembre de 2013	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos que Devengan Intereses	5.177.987	11.619.533	2.747.637	11.701.585
Bonos Capital e intereses	11.089.871	76.881.984	10.996.800	75.910.966
Obligaciones por Leasing	426.791	3.016.337	404.259	3.040.099
Seguro de Cambio	177.037	-	108.851	-
Otros pasivos financieros	-	11.803	-	11.655
Total	16.871.686	91.529.657	14.257.547	90.664.305

Préstamos que devengan Intereses

Clases de Préstamos que Acumulan (Devengan) Intereses	Saldos al 31 de Marzo de 2014		Saldos al 31 de Diciembre de 2013	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Préstamos que Devengan Intereses				
Préstamos Bancarios	4.458.344	-	1.981.949	-
Obligaciones Garantizadas	719.643	11.619.533	765.688	11.701.585
Total	5.177.987	11.619.533	2.747.637	11.701.585



Resumen de Préstamos Bancarios por monedas y vencimientos

Segmento País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal Anual	Garantía	Corriente					No Corriente		
					Vencimiento				Total Corriente al 31/03/2014	Vencimiento		Total No Corriente al 31/03/2014
					Indeterminado	Hasta un Mes	Uno a Tres Meses	Tres a Doce Meses		Uno a Cinco Años	Cinco Años o Más	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	17,5000%	Sin Garantía	-	-	476.258	-	476.258	-	-	-
Chile	Pesos No Reajustables	Mensual	6,0000%	Sin Garantía	-	-	-	274.394	274.394	-	-	-
Chile	US\$	Semestral	2,1600%	Con Garantía	-	-	-	719.643	719.643	11.619.533	-	11.619.533
Chile	US\$	Mensual	1,5600%	Con Garantía	-	-	-	1.880.075	1.880.075	-	-	-
Chile	US\$	Mensual	2,1600%	Con Garantía	-	-	-	1.827.617	1.827.617	-	-	-
Total					-	-	476.258	4.701.729	5.177.987	11.619.533	-	11.619.533

Segmento País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal Anual	Garantía	Corriente					No Corriente		
					Vencimiento				Total Corriente al 31/12/2013	Vencimiento		Total No Corriente al 31/12/2013
					Indeterminado	Hasta un Mes	Uno a Tres Meses	Tres a Doce Meses		Uno a Cinco Años	Cinco Años o Más	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	17,5000%	Sin Garantía	-	-	426.039	-	426.039	-	-	-
Chile	Pesos No Reajustables	Mensual	6,1200%	Sin Garantía	-	-	1.285.592	270.318	1.555.910	-	-	-
Chile	US\$	Semestral	2,2300%	Con Garantía	-	765.688	-	-	765.688	11.701.585	-	11.701.585
Total					-	765.688	1.711.631	270.318	2.747.637	11.701.585	-	11.701.585

Individualización de Préstamos Bancarios por Garantía y Deudor

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva Anual	Tasa de Interés Nominal Anual	Tipo de Amortización	Garantía	03/2014				12/2013									
											Corriente			No Corriente				Corriente			No Corriente			
											Menos de 90 días	Más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Cinco y Más Años	Total No Corriente	Menos de 90 días	Más de 90 días	Total Corriente	Uno a Tres Años	Tres a Cinco Años	Cinco y Más Años	Total No Corriente
96.644.340	Viña Santa Carolina S.A.	Chile	97004000-5	Banco Chile	Chile	Pesos No Reaj	6,00000%	6,00000%	Mensual	Sin Garantía	-	274.394	274.394	-	-	-	-	270.318	270.318	-	-	-	-	
96.644.340	Viña Santa Carolina S.A.	Chile	97036000-K	Banco Santander	Chile	Pesos No Reaj	6,12000%	6,12000%	Mensual	Sin Garantía	-	-	-	-	-	1.285.592	-	1.285.592	-	-	-	-	-	
96.644.340	Viña Santa Carolina S.A.	Chile	97004000-5	Banco Chile	Chile	Dólares	1,56000%	1,56000%	Mensual	Sin Garantía	-	1.271.541	1.271.541	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
96.644.340	Viña Santa Carolina S.A.	Chile	99500410-0	Banco Consorcio	Chile	Dólares	2,16000%	2,16000%	Mensual	Sin Garantía	-	1.107.799	1.107.799	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
96.644.340	Viña Santa Carolina S.A.	Chile	97053000-2	Banco Security	Chile	Dólares	2,16000%	2,16000%	Mensual	Sin Garantía	-	719.818	719.818	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
96.644.340	Viña Santa Carolina S.A.	Chile	97030000-7	Banco Estado	Chile	Dólares	1,56000%	1,56000%	Mensual	Sin Garantía	-	608.534	608.534	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
96.644.340	Viña Santa Carolina S.A.	Argentina	Extranjera	HSBC Bank	Argentina	Pesos Argentinos	17,5000%	17,5000%	Mensual	Sin Garantía	476.258	-	476.258	-	-	-	426.039	-	426.039	-	-	-	-	
Subtotal Préstamos Bancarios sin Garantía											476.258	3.982.086	4.458.344	-	-	-	-	1.711.631	270.318	1.981.949	-	-	-	-
96.644.340	Viña Santa Carolina S.A.	EEUU	Extranjera	Rabobank Curacao	EEUU	US\$	2,23000%	2,23000%	Semestral	Con Garantía	-	719.643	719.643	1.310.778	10.308.755	-	11.619.533	765.688	-	765.688	1.902.194	9.799.391	-	11.701.585
Subtotal Préstamos Bancarios con Garantía											-	719.643	719.643	1.310.778	10.308.755	-	11.619.533	765.688	-	765.688	1.902.194	9.799.391	-	11.701.585
TOTAL											476.258	4.701.729	5.177.987	1.310.778	10.308.755	-	11.619.533	2.477.319	270.318	2.747.637	1.902.194	9.799.391	-	11.701.585



Bonos Capital e Intereses

Nº de Inscripción o Identificación del Instrumento	Serie	Moneda Índice de Reajuste	Monto Nominal Colocado	Valor contable		Fecha Vencimiento	Tasa interés contrato	Tasa efectiva	Periodicidad		Colocación en Chile o en el Extranjero	Empresa Emisora	País donde está establecida la Empresa Emisora	Garantizada (Si/No)
				31-03-2014	31-12-2013				Pago Intereses	Pago de Amortización				

Porción Corriente, Total (Presentación)

546 D		U.F.	5.245.998	5.441.014	5.222.083	01-06-2014	3,90%	4,25%	Semestrales	Semestrales	Chile	Watt's S.A.	Chile	No
546 D		U.F.	5.245.998	5.245.998	5.179.906	01-12-2014	3,90%	4,25%	Semestrales	Semestrales	Chile	Watt's S.A.	Chile	No
660 G		U.F.	-	13.144	181.875	01-04-2014	3,40%	3,48%	Semestrales	Al Vencimiento	Chile	Watt's S.A.	Chile	No
661 I		U.F.	-	30.188	272.648	01-04-2014	4,20%	3,88%	Semestrales	Semestrales	Chile	Watt's S.A.	Chile	No
661 L		U.F.	-	385.815	140.288	15-05-2014	4,20%	4,06%	Semestrales	Al Vencimiento	Chile	Watt's S.A.	Chile	No
Total Porción Corriente			10.491.996	11.089.871	10.996.800									

Porción No Corriente, Total (Presentación)

546 D		U.F.	5.245.960	5.213.553	5.136.072	01-06-2015	3,90%	4,25%	Semestrales	Semestrales	Chile	Watt's S.A.	Chile	No
660 G		U.F.	23.606.970	23.554.357	23.251.115	01-04-2016	3,40%	3,48%	Semestrales	Al Vencimiento	Chile	Watt's S.A.	Chile	No
661 I		U.F.	23.606.970	24.180.869	23.887.793	01-10-2031	4,20%	3,88%	Semestrales	Semestrales	Chile	Watt's S.A.	Chile	No
661 L		U.F.	23.606.970	23.933.205	23.635.986	15-11-2032	4,20%	4,06%	Semestrales	Al Vencimiento	Chile	Watt's S.A.	Chile	No
Total Porción No Corriente			76.066.870	76.881.984	75.910.966									

Obligaciones por Leasing

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Nominal Anual	Tipo de Amortización	03/2014							
									Corriente			No Corriente				
									Menor a 1 año		Total	Uno a Cinco Años		Cinco y Más Años		Total
Monto Bruto	Interés	Corriente	Monto Bruto	Interés	Monto Bruto	Interés	Corriente									
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	85749900-K	Tetra Pak de Chile Com. Ltda.	Chile	US\$	5,00000%	Semestral	181.889	63.516	118.373	727.558	174.816	755.392	45.378	1.262.756
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	85749900-K	Tetra Pak de Chile Com. Ltda.	Chile	US\$	5,00000%	Semestral	181.889	63.516	118.373	727.558	174.816	755.392	45.378	1.262.756
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	85749900-K	Tetra Pak de Chile Com. Ltda.	Chile	US\$	7,16000%	Anual	99.212	32.237	66.975	496.062	73.175	-	-	422.887
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	97004000-5	Banco Chile	Chile	U.F.	5,01000%	Mensual	22.256	1.039	21.217	9.273	113	-	-	9.160
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	77152830-9	Kaeser Compresores de Chile Ltda.	Chile	U.F.	1,72000%	Mensual	45.205	602	44.603	13.909	50	-	-	13.859
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	79882360-4	Ingeniería Informática Asociada Ltda.	Chile	U.F.	5,17000%	Mensual	61.189	3.939	57.250	45.892	973	-	-	44.919
Total									591.640	164.849	426.791	2.020.252	423.943	1.510.784	90.756	3.016.337

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País Empresa Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre del Acreedor	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Nominal Anual	Tipo de Amortización	12/2013							
									Corriente			No Corriente				
									Menor a 1 año		Total	Uno a Cinco Años		Cinco y Más Años		Total
Monto Bruto	Interés	Corriente	Monto Bruto	Interés	Monto Bruto	Interés	Corriente									
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	85749900-K	Com. Ltda.	Chile	US\$	5,00000%	Semestral	173.121	62.491	110.630	692.485	173.695	805.539	50.494	1.273.835
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	85749900-K	Tetra Pak de Chile Com. Ltda.	Chile	US\$	5,00000%	Semestral	173.121	62.491	110.630	692.485	173.695	805.539	50.494	1.273.835
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	85749900-K	Tetra Pak de Chile Com. Ltda.	Chile	US\$	7,16000%	Anual	94.430	31.809	62.621	472.149	76.756	-	-	395.393
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	97004000-5	Banco Chile	Chile	U.F.	5,01000%	Mensual	21.975	1.287	20.688	14.650	270	-	-	14.380
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	77152830-9	Kaeser Compresores de Chile Ltda.	Chile	U.F.	1,72000%	Mensual	44.635	749	43.886	24.034	137	-	-	23.897
84.356.800-9	Watt's S.A.	Chile	79882360-4	Ingeniería Informática Asociada Ltda.	Chile	U.F.	5,17000%	Mensual	60.418	4.614	55.804	60.418	1.659	-	-	58.759
Total									567.700	163.441	404.259	1.956.221	426.212	1.611.078	100.988	3.040.099



Principales Créditos Bancarios y Bonos

Con fecha 5 de mayo de 2011, Watt's S.A. obtuvo el registro de dos líneas de bonos, una a 10 años y otra a 30 años, por un monto de hasta 3.000.000 de Unidades de Fomento ("UF"), cada una de ellas, inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con los números 660 y 661 respectivamente.

El 18 de mayo de 2011, la Compañía realizó la primera colocación en el mercado local de bonos desmaterializados y al portador, con cargo a las líneas antes mencionadas, cuyas condiciones más relevantes son las siguientes:

- Bonos de la Serie G emitidos con cargo a la línea de bonos N° 660, por una suma total de UF 1.000.000 con vencimiento el día 1 de abril de 2016, en la que se obtuvo una tasa de colocación de 3,48%.
- Bonos de la Serie I emitidos con cargo a la línea de bonos N° 661, por una suma total de UF 1.000.000 con vencimiento el día 1 de abril de 2031, en la que se obtuvo una tasa de colocación de 3,88%.

El 15 de julio de 2011, la filial Viña Santa Carolina S.A. suscribió contratos de préstamos con Rabobank Curacao N.V. por US\$ 25.000.000, pagaderos en siete cuotas semestrales, a contar del 15 de enero de 2013 y hasta el 15 de julio de 2018. Parte de estos recursos se utilizaron para prepagar un crédito sindicado con varias instituciones financieras cuya última cuota vencía el 30 de Agosto de 2012.

El 4 de diciembre de 2012, la Compañía realizó la colocación en el mercado local de bonos desmaterializados y al portador, con cargo a la Línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 661, cuyas condiciones más relevantes son:

- Bonos de la Serie L emitidos por una suma total de UF 1.000.000 con vencimiento el día 15 de noviembre de 2032, en la que se obtuvo una tasa de colocación de 4,07%.



La totalidad de los contratos derivados que mantiene el Grupo son financieros, los que son reconocidos en resultado pérdida o ganancia, ya que no cumplen con los requisitos para la contabilidad de coberturas exigidos por la NIC 39, a excepción del mantenido por la filial Viña Santa Carolina S.A. que corresponde a contrato Zero Cost Collar.

A partir del último trimestre de 2013, la filial Viña Santa Carolina, está utilizando “Contabilidad de Cobertura”, aplicable a las operaciones de coberturas destinadas a cubrir el resultado. Bajo este esquema contable, las compensaciones positivas o negativas efectivas que se generen a partir de operaciones de cobertura se presentan en resultado en el mes en que ocurren dichas compensaciones. Por otra parte, el valor de mercado de las operaciones de cobertura vigentes afecta directamente el patrimonio.

Al 31 de marzo de 2014, Viña Santa Carolina mantiene operaciones de cobertura para los distintos meses del año 2014. En particular, se trata de una posición “zero cost collar”, por 2 millones de dólares al término de cada mes, con un piso fijo de 500 \$/US\$ y un techo incremental cada mes. La valorización de esa posición al 31 de marzo de 2014 ha generado un pasivo por 144,2 millones de pesos (102,4 millones al 31 de diciembre de 2013).

A continuación se detallan las operaciones vigentes:

Al 31 de marzo de 2014:

Institución	Moneda	Tipo de contrato	Valor de Contrato M\$	Fecha de Inicio	Fecha Final	Saldo deudor (acreedor) M\$
Banco de Chile	UF	C.C. Swap	7.098.033	02-12-2013	03-06-2014	822.478
Total contratos derivados (Otros Activos financieros)						822.478

Institución	Moneda	Tipo de contrato	Valor de Contrato M\$	Fecha de Inicio	Fecha Final	Saldo deudor (acreedor) M\$
Banco de Chile	US\$	Forwards	759.780	07-03-2014	10-04-2014	(15.687)
Banco de Chile	US\$	Forwards	761.265	07-03-2014	10-04-2014	(17.172)
Banco de Chile	US\$	Zero Cost Collar	1.102.360	01-10-2013	30-12-2014	(144.178)
Total contratos derivados (Otros Pasivos financieros)						(177.037)

Al 31 de diciembre de 2013:

Institución	Moneda	Tipo de contrato	Valor de Contrato M\$	Fecha de Inicio	Fecha Final	Saldo deudor (acreedor) M\$
Banco de Chile	UF	C.C. Swap	7.023.232	02-12-2013	03-06-2014	758.860
Total contratos derivados (Otros Activos financieros)						758.860

Institución	Moneda	Tipo de contrato	Valor de Contrato M\$	Fecha de Inicio	Fecha Final	Saldo deudor (acreedor) M\$
Banco de Chile	US\$	Forwards	1.737.617	09-12-2013	09-01-2014	(6.402)
Banco de Chile	US\$	Zero Cost Collar	1.049.220	01-10-2013	30-12-2014	(102.449)
Total contratos derivados (Otros Pasivos financieros)						(108.851)



Covenants Vigentes

Al 31 de marzo de 2014 la sociedad Matriz y su filial Viña Santa Carolina S.A. están obligadas al cumplimiento de ciertos indicadores financieros, los cuales se cumplen en los períodos convenidos.

A continuación se detallan los covenants vigentes:

1) Watt's S.A. Consolidado

a) Endeudamiento o leverage – Menor a 1,77: Medido y calculado en forma trimestral.

Concepto	31-03-2014 M\$
1 Pasivos corrientes	73.314.526
2 Pasivos no corrientes	114.501.290
3 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	146.864.654
4 Participaciones no controladoras	949.797
Índice de endeudamiento	1,27

Fórmula: $(1+2) / (3+4)$

b) Cobertura de gastos financieros netos – no inferior a 2,8 veces: Medido y calculado en forma trimestral, para el período de cuatro trimestres consecutivos.

Concepto	12 meses móviles abril 2013 a marzo 2014
Ganancia bruta	90.051.323
Otros ingresos por función	-
Otros gastos por función	(6.601.680)
Costos de distribución	(21.216.458)
Gastos de administración	(29.705.348)
Total 1	32.527.837
Depreciación del período	7.727.408
Amortizaciones de intangibles	726.391
Total 2	8.453.799
Costos financieros	4.095.883
Ingresos financieros	(813.420)
Total 3	3.282.463
Índice de cobertura de gastos financieros	12,49

Fórmula: $(\text{Total 1} + \text{Total 2}) / \text{Total 3}$

c) Patrimonio mínimo de U.F 3.940.000: Medido y calculado en forma trimestral.

Concepto	31-03-2014 M\$
1 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	146.864.654
2 Participaciones no controladoras	949.797
3 Valor Unidad de Fomento	23.606,97
Patrimonio neto en UF	6.261.475

Fórmula: $(1+2) / 3$



2) Viña Santa Carolina S.A. Consolidado

a) Endeudamiento o leverage – Menor a 1,0: Medido y calculado en forma anual.

Concepto	31-12-2013 M\$
1 Pasivos corrientes	13.348.534
2 Pasivos no corrientes	18.544.086
3 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	39.975.581
4 Participaciones no controladoras	900.518
Índice de endeudamiento	0,78

Fórmula: $(1+2) / (3+4)$

b) Patrimonio mínimo de M\$ 40.000.000: Medido y calculado en forma anual.

Patrimonio	M\$ 40.876.099
------------	----------------

c) Relación Deuda / Ebitda menor o igual a 6 veces- : Medido y calculado en forma anual.

Concepto	31-12-2013 M\$
Otros pasivos financieros corrientes	2.850.086
Otros pasivos financieros no corrientes	11.701.585
Efectivo y equivalentes al efectivo	(666.102)
Total 1	13.885.569
Ganancia bruto	8.100.773
Otros ingresos por función	-
Otros gastos por función	(767.134)
Costo de distribución	(509.212)
Gastos de administración	(5.446.996)
Total 2	1.377.431
Depreciación	1.626.457
Amortizaciones	459.121
Total 3	2.085.578
Relación Deuda / Ebitda	4,01

Fórmula: $\text{Total 1} / (\text{Total 2} + \text{Total 3})$



19. POLÍTICA DE GESTION DE RIESGOS

Watt's S.A. en la ejecución de sus operaciones se ve enfrentado a factores de vulnerabilidad sobre la consecución de los objetivos de rentabilidad y sustentabilidad financiera. Particularmente factores de mercado generadores de escenarios de incertidumbre financiera que pueden afectar a la organización a través de distintos métodos de transmisión.

En este contexto, para el análisis de las variables de riesgo, Watt's S.A. identifica su exposición en tres tipos de riesgo financiero: crediticio, de liquidez y de mercado.

Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito es empleado por Watt's S.A. para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de Watt's S.A. En términos de la exposición al riesgo de crédito por tipo de instrumento financiero, Watt's S.A. presenta la siguiente distribución:

Al 31 de Marzo de 2014	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición M\$
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y efectivo equivalente	Efectivo en caja	-	154.862
		SalDOS en bancos	Bancos	2.375.461
		Depósitos de corto plazo	Bancos	125.160
		Valores negociables de fácil liquidación	Bancos	15.016.325
	Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar	Compañías locales	45.953.504
		Facturas y documentos por cobrar	Compañías extranjeras	6.209
		Exportaciones por cobrar	Compañías extranjeras	12.012.452
		Deudores largo plazo	Compañías locales	2.819.423
	Otras cuentas por cobrar	Productores, deudores varios	Varios	2.552.829
	Por cobrar a empresa relacionada	Exportaciones por cobrar	Empresa extranjera	245.145
	Otros activos corrientes	Contratos derivados	Banco	822.478
		Otros		125.369
	Exposición total			

Con respecto a la concentración de riesgo de crédito en función de la contraparte relevante, Watt's S.A. presenta la siguiente distribución:



Al 31 de Marzo de 2014	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición M\$	Concentra- ciones
					Total
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y efectivo equivalente	Efectivo en caja	-	154.862	0,19%
		Saldos en bancos	Bancos nac.	2.230.765	2,71%
			Bancos extranj.	144.696	0,18%
		Depósitos de corto plazo	Bancos nac.	125.160	0,15%
	Bancos extranj.				
	Valores Negociables de fácil liquidación	Bancos nac.		15.016.325	18,26%
	Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar	Supermercados y comercializadoras	45.745.775	55,64%
			Farmacias	213.938	0,26%
		Exportaciones por cobrar	Distribuidores	11.664.465	14,19%
	Supermercados		347.987	0,42%	
	Otras cuentas por cobrar	Deudores largo plazo	Varios	2.819.423	3,43%
			Productores, Deudores varios	Varios	2.552.829
	Por cobrar a empresa relacionada	Exportaciones por cobrar	Empresa extranjera	245.145	0,30 %
Otros activos corrientes	Contratos derivados	Banco	822.478	1,00%	
			Otros	125.369	0,15%
Exposición total					100%

El cuadro anterior muestra la concentración de contrapartes como porcentaje de la exposición total por riesgo de crédito. La mayor exposición crediticia de Watt's S.A. se concentra en las partidas de cuentas por cobrar, particularmente en la categoría de Supermercados y comercializadoras nacionales con un 55,64% sobre el total de exposición equivalente a M\$ 45.745.775 Cabe mencionar que dicha cifra contempla la cuenta por cobrar con CENABAST, cuyo saldo representa un 0,90% de exposición, que no se encuentra asegurado por ser una entidad estatal. Además como política de gestión de riesgo de crédito, Watt's S.A. mantiene contratos de seguros asociados a las cuentas por cobrar por deudores comerciales, de los cuales M\$ 44.445.564 corresponden a clientes en el mercado nacional y M\$9.387.428 para aquellos clientes en el mercado externo.

La concentración por contrapartes se encuentra controlada en función de la calidad crediticia de nuestros clientes, los cuales corresponden principalmente a compañías de gran tamaño y que



aproximadamente los saldos de cuentas por cobrar individualmente significativos se encuentran cubiertos en un 90%, con la excepción de la CENABAST que no se encuentra asegurado por ser una entidad estatal. Adicionalmente y en este contexto, el proceso de otorgamiento de créditos a clientes, considera análisis individuales de las constituciones de las sociedades, revisiones periódicas de informes comerciales, participación en la asociación de créditos de empresas productoras, análisis en conjunto con las compañía aseguradora, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2013	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición M\$
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y efectivo equivalente	Efectivo en caja	-	56.515
		SalDOS en bancos	Bancos	3.099.470
		Depósitos de corto plazo	Bancos	500.063
		Valores negociables de fácil liquidación	Bancos	16.783.698
	Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar	Compañías locales	45.825.541
		Facturas y documentos por cobrar	Compañías extranjeras	5.720
		Exportaciones por cobrar	Compañías extranjeras	12.759.916
		Deudores largo plazo	Compañías locales	2.776.295
	Otras cuentas por cobrar	Productores, deudores varios	Varios	2.175.854
	Por cobrar a empresa relacionada	Exportaciones por cobrar	Empresa extranjera	356.692
	Otros activos corrientes	Contratos derivados	Banco	758.860
		Otros		121.950
	Exposición total			



Con respecto a la concentración de riesgo de crédito en función de la contraparte relevante, Watt's S.A. presenta la siguiente distribución:

Al 31 de diciembre de 2013	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición M\$	Concentra- ciones
					Total
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y efectivo equivalente	Efectivo en caja	-	56.515	0,07%
		Saldos en bancos	Bancos nac.	3.045.052	3,57%
			Bancos extranj.	54.418	0,06%
		Depósitos de corto plazo	Bancos nac.	500.063	0,59%
	Bancos extranj.				
	Valores Negociables de fácil liquidación	Bancos nac.	16.783.698	19,69%	
	Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar	Supermercados y comercializadoras	45.739.443	53,67%
			Farmacias	91.818	0,11%
		Exportaciones por cobrar	Distribuidores	12.357.794	14,5%
	Supermercados		402.122	0,47%	
	Otras cuentas por cobrar	Deudores largo plazo	Varios	2.776.295	3,26%
			Varios	2.175.854	2,56%
	Por cobrar a empresa relacionada	Exportaciones por cobrar	Empresa extranjera	356.692	0,42%
Otros activos corrientes	Contratos derivados	Banco	758.860	0,89%	
		Otros	121.950	0,14%	
Exposición total					100%



El cuadro anterior muestra la concentración de contrapartes como porcentaje de la exposición total por riesgo de crédito. La mayor exposición crediticia de Watt's S.A. se concentra en las partidas de cuentas por cobrar, particularmente en la categoría de Supermercados y comercializadoras nacionales con un 53,67% sobre el total de exposición equivalente a M\$ 45.739.443. Cabe mencionar que dicha cifra contempla la cuenta por cobrar con CENABAST, cuyo saldo representa un 1,79% de exposición, que no se encuentra asegurado por ser una entidad estatal. Además como política de gestión de riesgo de crédito, Watt's S.A. mantiene contratos de seguros asociados a las cuentas por cobrar por deudores comerciales, de los cuales M\$ 39.707.171 corresponden a clientes en el mercado nacional y M\$10.169.134 para aquellos clientes en el mercado externo.

La concentración por contrapartes se encuentra controlada en función de la calidad crediticia de nuestros clientes, los cuales corresponden principalmente a compañías de gran tamaño y que aproximadamente los saldos de cuentas por cobrar individualmente significativos se encuentran cubiertos en un 90%, con la excepción de la CENABAST que no se encuentra asegurado por ser una entidad estatal. Adicionalmente y en este contexto, el proceso de otorgamiento de créditos a clientes, considera análisis individuales de las constituciones de las sociedades, revisiones periódicas de informes comerciales, participación en la asociación de créditos de empresas productoras, análisis en conjunto con las compañía aseguradora, entre otros.

Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por Watt's S.A. para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Como política de gestión de riesgo de liquidez, la Sociedad mantiene una liquidez adecuada a través de la contratación de facilidades crediticias a largo plazo, por montos suficientes para soportar las necesidades proyectadas para un período que está en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales.

El análisis de vencimientos de los pasivos financieros de Watt's S.A. se presenta a continuación (los montos se presentan en M\$):

Al 31 de marzo de 2014			Banda Temporal				
Clasificación	Grupo	Tipo	Corrientes			No corrientes	
			< 90 días	De 90 días a 1 año	De 1 año a 3 años	De 3 a 5 años	5 años y más
Pasivos financieros	Obligaciones con Bancos	Deuda Nacional	-	4.039.883	-	-	-
Pasivos financieros	Obligaciones con Bancos	Deuda extranjera	476.258	751.441	1.310.778	11.364.392	-
	Obligaciones con el público	Bono UF	6.917.725	6.816.404	33.969.386	3.647.371	67.046.604
	Por pagar a empresas relacionadas	Deuda nacional	-	3.438.555	4.502.837	2.574.519	423.619
	Cuentas por	Acreedores	40.845.494	818.825	-	-	-



pagar	comerciales					
	Otras cuentas por pagar	3.522.406	-	-	-	-
	Dividendos mínimos devengados	2.352.685	-	749.942	-	-

Al 31 de diciembre de 2013			Banda Temporal				
			Corrientes			No corrientes	
Clasificación	Grupo	Tipo	< 90 días	De 90 días a 1 año	De 1 año a 3 años	De 3 a 5 años	5 años y más
Pasivos financieros	Obligaciones con Bancos	Deuda Nacional	-	1.693.687	-	-	-
Pasivos financieros	Obligaciones con Bancos	Deuda extranjera	1.211.370	139.595	1.875.303	11.055.207	-
	Obligaciones con el público	Bono UF	-	13.561.101	33.541.427	3.601.420	66.201.924
	Por pagar a empresas relacionadas	Deuda nacional	-	3.400.703	821.786	983.065	4.321.181
	Cuentas por pagar	Acreeedores comerciales	38.156.398	860.422	-	-	-
		Otras cuentas por pagar	3.868.725	-	-	-	-
		Dividendos mínimos devengados	-	2.352.685	-	-	-

Riesgo de mercado

El concepto de riesgo de mercado es empleado por Watt's S.A. para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes a su desempeño financiero.

La sociedad identifica y gestiona el riesgo de mercado en función del tipo de variable de mercado que lo origina.

- Tipo de cambio

Watt's S.A. se encuentra expuesto al riesgo originado a partir de fluctuaciones del tipo de cambio, las cuales afectan el valor justo y flujos de efectivo de los instrumentos financieros constitutivos de posiciones. La Sociedad Matriz y sus filiales mantienen deuda en moneda extranjera, entre los que se encuentran deudas, deudores comerciales y otros activos en el exterior, incluida existencias de productos terminados e insumos. Para disminuir el riesgo cambiario que esto conlleva, se usa una política de cobertura a través de seguros de cambio. La sociedad ha identificado, dentro de su riesgo por tipo de cambio, dos paridades relevantes a sensibilizar, en función de la magnitud de la exposición por este concepto y del impacto en resultado ante cambios en las variables de riesgo.



La sociedad ha identificado como relevante el riesgo de moneda generado a partir de transacciones denominadas en dólares americanos. Las fluctuaciones de la paridad peso dólar afectan tanto el valor de los pasivos como de los activos. Tomando esto en consideración, sólo se someterá a sensibilización la exposición neta en dólares, la cual se calcula como la diferencia entre los activos y pasivos denominados en dólares, descontado de los seguros de cambio mantenidos por la sociedad. El monto residual denominado en dólares será sensibilizado, midiendo el impacto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio observado. Dicha fluctuación en el tipo de cambio será estimada a partir de información histórica que refleje la distribución de los posibles escenarios de variaciones del tipo de cambio dentro de un intervalo de tiempo de tres meses, excluyendo los escenarios extremos, de acuerdo a lo definido bajo IFRS 7

Al 31 marzo de 2014	Exposición (M US\$)
Activo	8.989
Pasivo	9.551
Descalce balance	(562)
Contratos derivados	2.700
Activo neto	2.138

clasificación	exposición (M US\$)	Variable mercado	Valor de cierre	Perturbación	Valor tipo de cambio	Efecto en resultados (M CLP)
Activo neto	2.138	USD-CLP	551,18	-10,17%	495,12	(119.846)
				+19,02	656,01	224.136

Al 31 diciembre de 2013	Exposición (M US\$)
Activo	26.914
Pasivo	35.902
Descalce balance	(8.988)
Contratos derivados	3.300
Pasivo neto	5.688

clasificación	exposición (M US\$)	Variable mercado	Valor de cierre	Perturbación	Valor tipo de cambio	Efecto en resultados (M CLP)
Pasivo neto	5.688	USD-CLP	524,61	-10,22%	470,99	304.963
				+19,27%	625,70	(575.013)

Adicionalmente, el riesgo de moneda generado a partir de transacciones denominadas en unidades reajustable es sensibilizado de forma análoga al caso anterior. Se someterá a sensibilización el total de los saldos de activos y pasivos denominados en unidades de fomento, neto de las posiciones en instrumentos derivados adquiridos por la administración para cubrir el 50% de la colocación de bono realizada en diciembre 2008.



Al 31 de marzo de 2014:

Clasificación	Exposición (M CLF)	Variable mercado	Valor de cierre	Perturbación	Valor CLF-CLP	Efecto en resultados (M CLP)
Pasivo	3.319	CLF-CLP	23.606,97	-0,63%	23.458,25	493.641
				+2,95%	24.303,38	(2.311.492)

Al 31 de diciembre de 2013:

Clasificación	Exposición (M CLF)	Variable mercado	Valor de cierre	Perturbación	Valor CLF-CLP	Efecto en resultados (M CLP)
Pasivo	3.713	CLF-CLP	22.309,56	-0,67%	23.153,39	579.890
				+2,97%	24.001,85	(2.570.557)

- Tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés, es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasa de interés de mercado. La Sociedad Matriz y sus filiales mantienen deudas con el sistema financiero y con el público, tanto en moneda no reajutable como en unidades de fomento y dólares, las cuales devengan intereses principalmente a tasa fija. La Sociedad no tiene deuda a tasa variable, razón por la cual, el riesgo de tasa de interés no se considera significativo.

- Precios de commodities

La Sociedad Matriz adquiere materias primas del tipo commodities, leche en polvo, aceites, entre otros, tanto en el mercado local como en el exterior. No ha sido política de las sociedades participar en mercados de futuros u otros derivados asociados a la adquisición de estos insumos, debido a que se ha privilegiado estar alineado con la industria la cual se ve afectada por precios similares.

Riesgos de negocio

Watt's S.A. enfrenta una fuerte competencia en todas sus áreas de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Sociedad adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia de sus productos y servicios.

La empresa compra gran parte de sus materias primas en el mercado de los commodities, los cuales sufren fluctuaciones de precio que pueden afectar los márgenes de la compañía. Para mitigar ese riesgo la empresa mantiene una política de inventarios y compras de materias primas que permitan soportar estas fluctuaciones durante el período que demoran las aplicaciones de los ajustes de precio que reflejen las variaciones de costo. Esto lo hace sin necesidad de participar en compras a futuro.

Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Sociedad, además de los derivados, comprenden créditos bancarios y obligaciones por bonos, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar. El propósito principal de estos pasivos financieros es obtener financiamiento para sus operaciones. La Sociedad tiene deudores por venta, disponible y depósitos a plazo, que surgen directamente de sus operaciones.



La Administración de la Sociedad supervisa que los riesgos financieros sean identificados, medidos y gestionados de acuerdo con las políticas definidas para ello. Todas las actividades de la administración de riesgo son llevadas a cabo por equipos de especialistas que tienen las capacidades, experiencia y supervisión adecuadas.

El Directorio revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos, los cuales han sido descritos anteriormente.

Administración de capital

En cuanto los objetivos de la administración de capital, Watt's S.A. encauza su gestión en la consecución de un perfil de riesgo consistente con los lineamientos entregados por el directorio, asimismo, procura mantener un nivel adecuado de sus ratios de deuda/capital e indicadores favorables de solvencia, con el objetivo de facilitar su acceso al financiamiento a través Bancos y otras instituciones financieras, tomando siempre en consideración la maximización del retorno de sus accionistas.



20. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Detalle	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Acreedores Comerciales	41.664.319	39.016.819	-	-
Otras cuentas por pagar	5.875.091	6.221.412	-	-
Totales	47.539.410	45.238.231	-	-

A continuación se presenta apertura por concepto de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Detalle	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Proveedores de oleaginosas	4.267.820	5.143.482
Proveedores de frutas	1.673.364	662.435
Proveedores de lácteos	6.939.167	8.016.910
Proveedores de uva	2.919.565	316.638
Proveedores de envases y materias primas	8.738.584	8.680.225
Proveedores de activo fijo	1.701.948	2.905.224
Retenciones al personal y otras asociadas	1.207.860	2.066.527
Devengo de dividendos por pagar	2.352.685	2.352.685
Otros proveedores	17.738.417	15.094.105
Totales	47.539.410	45.238.231

21. OTRAS PROVISIONES

a) El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Provisiones	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Provisión reclamaciones legales	353.389	353.389	-	-
Otras provisiones	34.151	36.339	-	-
Totales	387.540	389.728	-	-



b) El movimiento de las provisiones corrientes, durante el período 2014 y ejercicio 2013 es el siguiente:

Detalle de Provisiones	Por Reclamaciones Legales M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2013	1.063.118	61.568	1.124.686
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	(709.729)	(25.229)	(734.958)
Total Movimientos en Provisiones	(709.729)	(25.229)	(734.958)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	353.389	36.339	389.728
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	(2.188)	(2.188)
Total Movimientos en Provisiones	-	(2.188)	(2.188)
Saldo al 31 de marzo de 2014	353.389	34.151	387.540

Provisión Reclamaciones Legales

El monto por este concepto proviene de la filial Alimenticios Felco S.A. correspondiente a estimación en contingencia tributaria por Juicio.

Movimiento en Provisiones

No existen provisiones relevantes en el presente período.

22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se detallan a continuación:

Detalle	Corrientes		No corrientes	
	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Ingresos Diferidos	73.727	76.625	-	-
Moratoria - Argentina	-	-	122.560	151.929
Dividendos no retirados	78.185	78.185	-	-
Precio eventual y retención compra de acciones	501.170	494.856	501.165	494.853
Totales	653.082	649.666	623.725	646.782



23. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

- a) El pasivo reconocido en el balance respecto de dichos beneficios, se calcula anualmente de acuerdo con el método de crédito unitario proyectado. Se procedió a determinar el valor actual esperado de los mencionados compromisos, que están descritos en los contratos colectivos de trabajo correspondientes a las empresas del grupo Watt's, considerando las características particulares de los beneficiarios y las hipótesis económicas, financieras, demográficas asumidas para dicho cálculo. Los valores actuales representan los compromisos esperados descontados a una tasa de interés sostenible en el largo plazo.

Durante el período 2014 y ejercicio 2013 la diferencia entre el valor del pasivo actuarial y el del plan de activos se ha registrado en el siguiente rubro del Estado de situación Consolidado:

Detalle	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Vacaciones del personal	1.830.517	2.047.472	-	-
Beneficios Post Empleo	-	-	7.518.948	7.118.373
Totales	1.830.517	2.047.472	7.518.948	7.118.373

- b) A continuación se detallan las Obligaciones post empleo y otras similares del período 2014 y el ejercicio 2013:

Valor presente obligación plan de beneficios definidos	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo Inicial	7.118.373	6.196.505
Costo de los servicios	160.053	629.693
Costo por intereses	70.140	247.860
Pérdidas y ganancias actuariales	314.037	832.668
Beneficios pagados	(143.655)	(788.353)
Saldo final	7.518.948	7.118.373

7

- c) Como es mencionado en la [Nota 3 u](#)), la obligación por años de servicios es registrada a su valor actuarial. Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de la obligación por indemnización por años de servicios al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

Hipótesis actuariales	31-03-2014	31-12-2013
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Tasa de interés anual	4,00%	4,00%
Tasa de rotación retiro voluntario	7,51%	7,51%
Tasa de rotación necesidad de la empresa	0,95%	0,95%
Incremento salarial	1,60%	1,60%
Edad de jubilación hombres	65	65
Edad de jubilación mujeres	60	60



- d) Análisis de Sensibilidad. A continuación se presenta una sensibilidad basada en aumento y disminución del 1% en la tasa de descuento:

Análisis de Sensibilidad	31-03-2014	31-12-2013
Aumento del 1% en la tasa de descuento (ganancia)	433.454	436.262
Disminución del 1% en la tasa de descuento (pérdida)	(491.174)	(489.390)

- e) El gasto neto de impuesto reconocido en resultado integral en el presente periodo es de M\$251.230.



24. PATRIMONIO

24.1 Patrimonio de la Sociedad

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre de 2013 el capital social de Watt's S.A. asciende a M\$ 77.794.585 y M\$ 77.794.585, respectivamente y está representado por 315.165.988 acciones ordinarias o comunes a marzo de 2014 y diciembre de 2013.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de diciembre de 2011, se acordó la fusión entre Watt's S.A. (matriz) y Alimentos Watt's S.A. (filial), quedando esta última como la continuadora legal, cambiando en la misma fecha su razón social por Watt's S.A. De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 69 de la Ley N° 18.046, la aprobación por la Junta Extraordinaria de dichos acuerdos, concedió a los accionistas disidentes el derecho a retirarse de la Sociedad. El derecho de retiro debía ser ejercido por los accionistas disidentes dentro del plazo que venció el 28 de octubre de 2011.

El derecho de retiro fue ejercido dentro del plazo legal, por accionistas titulares de 4.333.960 acciones emitidas por la sociedad, que representan el 1,35648% del total de las acciones emitidas y pagadas de la sociedad. El valor pagado por el derecho a retiro ascendió a M\$ 2.179.895. Transcurrido el plazo máximo de un año a contar de su adquisición, la sociedad ha disminuido el capital al 31 de diciembre de 2013, en M\$ 2.167.076 de pleno derecho conforme al artículo 27 de la ley de sociedades anónimas y durante el presente período disminuyó en M\$ 12.819, equivalente a 25.486 acciones.

24.2 Controlador

Al 31 de marzo de 2014, la sociedad Inversiones Sodeia SpA., RUT N° 84.473.900-1, es la controladora de Watt's S.A., ya que es titular indirecta del 51,09% del total de las acciones emitidas por Watt's S.A. El control se ejerce a través de los siguientes accionistas, respecto de los cuales Inversiones Sodeia SpA. detenta en forma directa e indirecta el 99.99% de las acciones emitidas por cada uno de ellos:

Sociedad	Nº Acciones	Porcentaje en el total de acciones de la Compañía
Inversiones La Estrella S.A.	158.262.840	50,215710%
Chacabuco S.A.	2.750.086	0,872583%

El total de acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013 asciende a 315.165.988 acciones comunes, sin preferencia alguna.

Al 31 de diciembre de 2013, la sociedad Inversiones Sodeia SpA., RUT N° 84.473.900-1, es la controladora de Watt's S.A., ya que es titular indirecta del 51,09% del total de las acciones emitidas por Watt's S.A. El control se ejerce a través de los siguientes accionistas, respecto de los cuales Inversiones Sodeia SpA. detenta en forma directa e indirecta el 99.99% de las acciones emitidas por cada uno de ellos:

Sociedad	Nº Acciones	Porcentaje en el total de acciones de la Compañía
Inversiones La Estrella S.A.	158.262.840	50,215710%
Chacabuco S.A.	2.750.086	0,872583%

El total de acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013 asciende a 315.165.988 acciones comunes, sin preferencia alguna.



24.3 Dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de abril de 2013 se acordó distribuir como mínimo el dividendo obligatorio equivalente al 30% de las "Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora", exceptuando los resultados no realizados de variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos. No se contempla la distribución de Dividendos Provisorios.

El Directorio en su Sesión Ordinaria de fecha 18 de marzo de 2014, acordó proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas del 24 de abril de 2013, la distribución de un dividendo definitivo de \$26,00 por acción con cargo a las utilidades líquidas correspondientes al período 2013.

El Directorio en su Sesión Ordinaria de fecha 19 de marzo de 2014, acordó proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas del 24 de abril de 2013, la distribución de un dividendo definitivo de \$ 26 por acción con cargo a las utilidades líquidas correspondientes al ejercicio 2012.

El detalle de los dividendos pagados al 31 de marzo de 2014 es el siguiente:

Tipo de Dividendo	Fecha Propuesta de Pago	Pesos por acción
Definitivo pagado	09-05-2013	\$ 26,00
Definitivo pagado	07-05-2012	\$ 15,00

24.4 Diferencias de conversión

El detalle por sociedades de las diferencias de conversión acumulada al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Detalle	31/03/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Viña Santa Carolina S.A.	(2.153.431)	(2.154.890)
Comercial Víctor Manuel S.A.	1.851.134	123.543
Inverinter S.A.	(1.105.829)	(1.105.829)
Laive S.A.	(332)	(686)
Watt's Alimentos Paraguay S.A.	11.492	11.492
Bodegas y Viñedos La Esperanza S.A.	1	1
Totales	(1.396.965)	(3.126.369)

24.5 Restricciones a la disposición de fondos de las filiales

No existen restricciones de fondos a las filiales del Grupo.



24.6 Patrimonio de los accionistas minoritarios

A continuación se explican las principales variaciones de este rubro como consecuencia de operaciones realizadas en 2014 y 2013.

Detalle	Pasivo		Resultado	
	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Viña Ochagavía Ltda.	18.733	16.714	1.284	6.189
Advini Latam S.A.	930.712	883.804	2.351	15.869
Otras Filiales	352	308	-	-
Totales	949.797	900.826	3.635	22.058

24.7 Naturaleza y destino de Otras Reservas

Detalle	31/03/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Reserva revalorización de capital	(6.536.022)	(6.536.023)
Reservas ajuste vp filiales	1.195.829	1.195.829
Reserva capitalización y/o dividendo voluntario	408.017	408.018
Sobreprecio en ventas de acciones	703.407	703.407
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos, neto de impuestos	(1.171.558)	(920.328)
Pérdidas por cobertura de Flujos de efectivo, neto de impuestos	(111.189)	(81.959)
Diferencias de conversión	(1.396.965)	(3.126.369)
Totales	(6.908.481)	(8.357.425)

25. INGRESOS

El detalle de este rubro de las Cuentas de Resultados Consolidada es el siguiente:

Ingresos Ordinarios	31-03-2014 M\$	31-03-2013 M\$
Venta de Bienes	77.272.035	70.528.971
Prestación de Servicios	70.217	99.281
Ingresos por Regalías	357.595	324.310
Totales	77.699.847	70.952.562



26. GASTOS DE PERSONAL

La composición de esta partida es la siguiente:

Gastos del Personal	31-03-2014 M\$	31-03-2013 M\$
Sueldos y Salarios	5.519.067	5.404.415
Beneficios a corto plazo a los empleados	175.078	145.457
Indemnización por termino de relación laboral	36.190	50.469
Otros gastos del personal	1.390.946	1.319.715
Totales	7.121.281	6.920.056

27. DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

El detalle de este rubro de la cuenta de resultados es el siguiente:

Depreciación y Amortización	31/03/2014 M\$	31/03/2013 M\$
Depreciaciones	2.169.763	1.845.416
Amortizaciones	163.717	150.269
Totales	2.333.480	1.995.685

28. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

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

Otras ganancias (pérdidas)	31-03-2014 M\$	31-03-2013 M\$
Costo reestructuración (IAS)	(19.060)	(419.477)
Resultado en venta de activo fijo	(10.298)	3.555
Dieta directores	(11.989)	(9.739)
Otros	66.280	121.131
Totales	24.933	(304.530)



29. RESULTADO FINANCIERO Y NO OPERACIONAL

El detalle del resultado financiero al 31 de marzo de 2014 y 2013 es el siguiente:

Resultado Financiero y No Operacional	31-03-2014 M\$	31-03-2013 M\$
Ingresos Financieros	250.298	349.547
Intereses por depósitos a plazo	210.149	243.474
Intereses cobrados a clientes	13.804	34.740
Intereses cobrados a otros	26.345	71.333
Gastos Financieros	(980.327)	(900.957)
Gastos por préstamos bancarios	(148.835)	(35.892)
Gastos por bonos y otros	(831.492)	(865.065)
Resultado por Unidad de Reajuste	(960.055)	(103.793)
Obligaciones por bonos	(1.076.677)	(120.718)
Obligaciones con bancos	0	121
Seguros de cambio	63.619	15.906
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	22.940	291
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10.281	81
Activos por impuestos corrientes	13.726	(63)
Otros	6.056	589
Diferencia de cambio	(19.129)	(20.984)
Disponibles	(24.480)	(3.281)
Deudores por ventas	148.095	(206.963)
Obligaciones con bancos	0	188.967
Cuentas por pagar	(337.120)	89.443
Seguros de cambio	6.241	(18.133)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(6.468)	(40.964)
Anticipo compra de Existencias	194.603	(45.592)
Otros	0	15.539
Resultado Financiero	(1.709.213)	(676.187)
Otras Ganancias (pérdidas) Detalle en Nota 28	24.933	(304.530)
Participación en negocio conjunto	264.626	219.850
Total Resultado Financiero y no Operacional	(1.419.654)	(760.867)



30. RESULTADO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

A continuación se presenta la conciliación ente el impuesto sobre la renta que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente al "Resultado Antes de Impuestos" y el gasto registrado por el citado impuesto en el Estado de Resultados Consolidado correspondiente a los períodos 2014 y 2013:

El cargo por impuesto registrado en la Cuenta de Resultados a marzo de 2014 asciende a M\$ 1.227.926 (M\$ 952.154 en 2013).

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	31-03-2014 M\$	31-03-2013 M\$
Gasto por impuestos corrientes	158.885	122.571
Gastos (Ingresos) Diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de Diferencias Temporales	1.069.041	829.583
Gastos (Ingresos) Por Impuestos a las Ganancias	1.227.926	952.154

La distribución de los gastos por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional es el siguiente:

Gasto (Ingreso) por Impuestos Corrientes	31-03-2014 M\$	31-03-2013 M\$
Gasto por impuestos corrientes extranjero, neto	7.965	112.331
Gasto (ingreso) por impuestos corrientes nacional, neto	150.920	10.240
Total gasto por impuestos corrientes, neto	158.885	122.571

Impuestos diferidos	31-03-2014 M\$	31-03-2013 M\$
Gasto (Ingreso) por impuestos Diferidos extranjero, neto	-	(10.097)
Gasto (ingreso) por impuestos Diferidos nacional, neto	1.069.041	839.680
Total gasto (ingreso) por impuestos diferidos, neto	1.069.041	829.583

Gastos (ingresos) Por Impuestos a las Ganancias	1.227.926	952.154
--	------------------	----------------



31. INFORMACION POR SEGMENTOS

Las actividades de Watt's S.A. están orientadas a la industria alimentaria, en particular a la fabricación de aceites, margarinas y productos hidrogenados, elaboración de mermeladas, pulpa de frutas y salsa de tomates, productos lácteos en general y, a la industria vitivinícola. Estas operaciones son desarrolladas en conjunto con filiales establecidas en Chile y en el extranjero.

El Grupo ha definido dos segmentos de negocios como consecuencia de la naturaleza de los productos, procesos de producción y mercado al cual se encuentran destinados, siendo éstos los negocios de alimentos y vitivinícola.

El negocio de alimentos a marzo 2014 generó una utilidad ascendente a M\$ 5.107.199 (M\$ 4.887.021 a marzo 2013), y el negocio vitivinícola M\$ 945.163 de utilidad en el presente periodo (M\$ 305.001 de pérdida a marzo 2013).

Resultado de explotación

A continuación se analiza la situación de ambos periodos para los dos segmentos de negocio de la Sociedad:

Resultado de explotación	2014	2013	Variación
	M\$	M\$	M\$
Total negocio alimento	7.552.265	6.484.859	1.067.406
Total negocio vitivinícola	1.147.677	(189.818)	1.337.495
Total resultado explotación	8.699.942	6.295.041	2.404.901

El resultado de explotación consolidado, aumentó en 38,2% respecto al periodo anterior, M\$ 8.699.942 a marzo de 2014 versus M\$ 6.295.041 a marzo de 2013.

Negocio Alimentos.

El resultado de explotación del negocio de los alimentos, aumenta en relación al periodo anterior, M\$7.552.265 en marzo 2014 versus M\$ 6.484.859 en marzo de 2013.

Los ingresos ordinarios del negocio de alimentos ascienden a M\$ 68.225.300 en el presente periodo y aumenta respecto al periodo anterior, en el que fueron M\$ 63.955.095.

Por otra parte, el costo de venta total del negocio de alimentos alcanza a M\$ 48.544.655 en 2014 versus M\$ 45.646.070 a marzo de 2013.

Los gastos de administración, gastos de distribución y otros gastos por función a marzo de 2014 son M\$12.128.380 versus M\$ 11.824.166 en el periodo anterior. El detalle de los principales gastos es el siguiente:

	2014 M\$	2013 M\$
Gastos de administración	5.826.506	5.543.022
Otros gastos por función	1.263.612	1.436.763
Gastos de distribución	5.038.262	4.844.381



Negocio Vitivinícola.

El resultado de explotación del negocio vitivinícola, pasa de M\$ 189.818 de pérdida en marzo 2013 a M\$1.147.677 de utilidad en el periodo actual.

Los ingresos ordinarios del negocio vitivinícola ascienden a M\$ 9.474.547 en el presente periodo y aumentan en M\$ 2.477.080 respecto al periodo anterior.

Por otra parte, el costo de venta total del negocio vitivinícola alcanza a M\$ 6.699.875 a marzo 2014 y aumenta en M\$ 945.007, respecto del periodo anterior.

Los gastos de administración, gastos de distribución y otros gastos por función a marzo de 2014 son M\$1.626.995 versus M\$ 1.432.417 al periodo anterior. El detalle de los principales gastos es el siguiente:

	2014 M\$	2013 M\$
Gastos de administración	1.330.211	1.149.577
Otros gastos por función	183.183	174.170
Gastos de distribución	113.601	108.670

Resultado financiero y no operacional

El resultado no operacional del grupo asciende a M\$ 1.419.654 de pérdida a marzo de 2014 (M\$760.867 de pérdida a marzo de 2013).

El negocio de alimentos tiene un resultado no operacional para el presente periodo de M\$ 1.445.206 de pérdida (M\$ 552.580 de pérdida en 2013) y el negocio vitivinícola registra M\$ 25.552 de utilidad a marzo de 2014 versus M\$ 208.287 de pérdida en el periodo anterior.

La apertura de los principales componentes del resultado financiero y no operacional por negocio, son los siguientes:

	Alimentos		Vitivinícola	
	2014 M\$	2013	2014 M\$	2013 M\$
Resultado por unidades reajutable	(995.653)	(97.689)	35.598	(6.104)
Diferencia de cambio	(221.534)	32.168	202.405	(53.152)
Gastos financieros	(774.225)	(767.463)	(206.102)	(133.494)
Ingresos financieros	237.081	349.250	13.217	297
Resultado Financiero	(1.754.331)	(483.734)	45.118	(192.453)
Otros no operacional	44.499	(288.696)	(19.566)	(15.834)
Participación en negocios conjuntos	264.626	219.850	-	-
Resultado financiero y no operacional	(1.445.206)	(552.580)	25.552	(208.287)

Impuestos a las ganancias

Al 31 de marzo de 2014, el negocio de alimentos registra pérdida por impuestos a las ganancias M\$999.860 (M\$ 1.045.258 de pérdida en 2013), mientras que el negocio vitivinícola el impuesto es de M\$228.066 de pérdida en el presente periodo (M\$ 93.104 de utilidad en 2013).



Depreciación y Amortización

La composición de depreciación y amortización a marzo es la siguiente:

	Alimentos		Vitivinícola	
	2014 M\$	2013 M\$	2014 M\$	2013 M\$
Depreciación	1.709.365	1.442.745	460.397	386.788
Amortización	33.834	40.461	129.884	125.691
Total	1.743.199	1.483.206	590.281	512.479

EBITDA por negocio

El EBITDA entendido como el resultado operacional más la depreciación y amortización, para el negocio Alimentos al 31 de marzo de 2014 asciende a M\$ 9.927.833 (M\$ 8.518.151 a marzo 2013), estas cifras incluyen la participación proporcional del resultado operacional más la depreciación y amortización en el negocio Laive, mientras que para el Negocio Vitivinícola es de M\$ 1.737.958 al 31 de marzo de 2014 (M\$ 322.661 a marzo de 2013).

Estado de situación financiera

El estado de situación financiera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 por segmentos es el siguiente:

Estado de situación financiera	Alimentos		Vitivinícola	
	2014 M\$	2013 M\$	2014 M\$	2013 M\$
Total activos	257.313.989	248.377.600	78.316.278	72.768.719
Total Pasivos corrientes y no corrientes	152.797.746	147.171.273	35.018.070	31.892.620

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo al 31 de marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013 por segmentos es el siguiente:

Estado de flujo de efectivo	Alimentos		Vitivinícola	
	2014 M\$	2013 M\$	2014 M\$	2013 M\$
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(991.664)	2.612.631	2.135.890	(1.568.153)
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.535.052)	(2.108.157)	(2.416.604)	(148.073)
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	944.332	(1.836.150)	10.990	2.115.077
Incremento neto (disminución) en efectivo y efectivo equivalente, antes del efecto de cambio en la tasa de cambio	(2.582.384)	(1.331.676)	(269.724)	398.851



Informe Resumen de los Estados de resultados por Segmentos.

Estado de resultados por segmento	Alimentos		Vitivinícola	
	31-03-2014	31-03-2013	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Lácteos	35.532.374	33.839.883	-	-
Ingresos Oleaginosas	18.482.744	17.158.092	-	-
Ingresos Frutas	14.034.611	12.748.576	-	-
Ingresos Otros	175.571	208.544	-	-
Ingresos de actividades ordinarias	68.225.300	63.955.095	9.474.547	6997.467
Costo de ventas	(48.544.655)	(45.646.070)	(6.699.875)	(5.754.868)
Ganancia bruta	19.680.645	18.309.025	2.774.672	1.242.599
Otros ingresos, por función	-	-	-	-
Costos de distribución	(5.038.262)	(4.844.381)	(113.601)	(108.670)
Gasto de administración	(5.826.506)	(5.543.022)	(1.330.211)	(1.149.577)
Otros gastos, por función	(1.263.612)	(1.436.763)	(183.183)	(174.170)
Resultado Operacional	7.552.265	6.484.859	1.147.677	(189.818)
Otras ganancias (pérdidas)	44.499	(288.696)	(19.566)	(15.834)
Ingresos financieros	237.081	349.250	13.217	297
Costos financieros	(774.225)	(767.463)	(206.102)	(133.494)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	264.626	219.850	-	-
Diferencias de cambio	(221.534)	32.168	202.405	(53.152)
Resultado por unidades de reajuste	(995.653)	(97.689)	35.598	(6.104)
Resultado Financiero y No Operacional	(1.445.206)	(552.580)	25.552	(208.287)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	6.107.059	5.932.279	1.173.229	(398.105)
Gasto por impuestos a las ganancias	(999.860)	(1.045.258)	(228.066)	93.104
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	5.107.199	4.887.021	945.163	(305.001)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	5.107.199	4.887.021	945.163	(305.001)
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	5.107.199	4.887.022	941.528	(306.422)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	(1)	3.635	1.421
Ganancia (pérdida)	5.107.199	4.887.021	945.163	(305.001)
Depreciación y amortización	1.743.199	1.483.206	590.281	512.479
EBITDA	9.295.464	7.968.065	1.737.958	322.661
Proporción Resultado Operacional Laive S.A.	449.483	394.310	-	-
Proporción Depreciación y Amortización Laive S.A.	182.886	155.776	-	-
EBITDA Final	9.927.833	8.518.151	1.737.958	322.661



Análisis por Segmento

Lácteos: El ingreso de este negocio se vio incrementado en \$1.692 millones, debido principalmente a crecimientos de ventas en la categoría de leches líquidas especiales en formato familiar, y a exportaciones de leche en polvo, principalmente a China. Estos mayores ingresos compensan pérdidas de ventas por la no adjudicación de licitaciones del Servicio Nacional de Salud.

El negocio lácteo es el de mayor volumen y representa el 47% de las ventas totales de Watt's S.A. Sus clientes principales son grandes cadenas de supermercados, distribuidores, mayoristas, empresas industriales, entre otras. Participa también en las licitaciones para la producción y distribución de alimentos a la Central de Abastecimiento del Sistema Nacional de Servicios de Salud (CENABAST).

La compañía ocupa el segundo lugar en el mercado de la leche en polvo con un 25% de participación de mercado bajo las marcas Calo y Loncoleche. En la categoría leches líquidas la compañía ocupa el tercer lugar en el mercado nacional con un 15% de participación de mercado. En ellas se incluyen las leches naturales, leches con sabor, además de productos de mayor valor agregado como las leches especiales, leches sin lactosa, leches descremadas y leches cultivadas.

En quesos, Watt's tiene un 11% de participación de mercado a través de sus marcas Calo, San Rafael y Las Parcelas de Valdivia.

También participa en las categorías de yogurt batido, mantequilla, manjar y cremas, a través de sus marcas Loncoleche y Calo.

Su actividad productiva se concentra en dos plantas, una situada en Camino Lonquén, comuna de San Bernardo, Santiago, y otra ubicada en la ciudad de Osorno, X región.

Oleaginosas: Las ventas de este segmento se incrementaron en \$1.325 millones con respecto al mismo período del año anterior, lo cual se explica principalmente por una mayor venta de productos orientados al mercado industrial (aceites y mantecas), y también en la categoría de aceites envasados. Este incremento compensa menores ingresos en la categoría de margarinas de mesa.

Los principales productos de este segmento son: aceites comestibles, margarinas de mesa y manteca, orientados a consumo en el hogar. También se elaboran grasas y productos hidrogenados orientados a satisfacer la demanda por insumos especializados de la industria alimenticia.

En la categoría aceites comestibles, Watt's ha mantenido el primer lugar en el mercado nacional con un 25% de participación de mercado. La compañía tiene un fuerte posicionamiento en el segmento premium con las marcas Chef, Belmont y Mazola, mientras que en el segmento precio cuenta con las marcas Cristal y La Reina.

En la categoría margarinas, Watt's tiene en este período una participación de 32%. Entre sus marcas destacan Calo, Sureña, Loncoleche y la Pamperita, mientras que en mantecas es líder absoluto con las marcas Astra, Crucina, Pampero y Palmín.

La producción de estos productos se realiza en su planta ubicada en la comuna de San Bernardo, Santiago, donde se realizan operaciones de refinación, hidrogenación y envasado. En esta planta también se elaboran las pastas frescas Il Gastronómico y Chef, las salsas preparadas Il Gastronómico (incorporadas sus ventas en el segmento Oleaginosas), y las salsas de tomate y ketchup Watt's y Dámpezzo (incorporadas en el segmento Frutas).

Frutas: Este negocio elevó sus ventas en \$1.286 millones como consecuencia de nuevos desarrollos en conservas de frutas y verduras bajo la marca Wasil, como también un incremento en las ventas de mermeladas, jugos y néctares, y concentrados (mercado industrial). En la categoría salsas de tomate tuvimos menores ingresos que el año anterior.



Entre sus principales productos se encuentran: mermeladas, dulces, néctares concentrados, jugos y néctares de larga y corta vida, bebidas de fruta, conservas, postres, salsa de tomate y ketchup.

Durante el año 2006, Watt's S.A. y Compañía Cervecerías Unidas S.A. (CCU) crearon una nueva sociedad denominada Promarca, de propiedad y control compartido, la cual pasó a ser dueña de la marca Watt's para productos bebestibles de fruta y lácteos de las marcas Shake A Shake y Yogu Yogu. Esto vino a completar un contrato de licencia que existía con CCU desde el año 1979.

El año 2009 Promarca, adquirió la marca FRUGO que es una marca de bebidas y concentrados de frutas.

Los jugos y néctares de la Compañía, bajo la sociedad Promarca, ocupan el primer lugar en el mercado nacional con un 43% de participación.

Las mermeladas Watt's mantienen su liderazgo histórico de un 58% de participación de mercado.

A fines del año 2010, Watt's S.A. entra a las categorías de frutas y hortalizas en conserva mediante la compra de las marcas Wasil y Regimel, donde tiene una participación de 24% en conservas de vegetales y un 15% en conservas de frutas.

Su actividad productiva la concentra en su planta de Camino Lonquén, que comparte con algunos productos lácteos. Esta planta elabora sus distintos productos a partir de fruta fresca y concentrados comprados a terceros, así como conservas importadas y nacionales.

Vitivinícola: Este segmento ha incrementado sus ingresos con respecto al 2013 en \$2.477 millones, debido principalmente a una mayor venta de exportaciones a China. El objetivo durante los últimos periodos ha estado en la rentabilidad por sobre el crecimiento en ventas, lo cual ha traído como resultado un aumento en Ganancia Bruta de \$1.532 millones, y a nivel Operacional de \$1.337 millones con respecto al mismo periodo del año anterior.

Sus principales marcas son Santa Carolina, Casablanca, Ochagavía, Antares y Finca El Origen (Argentina).

La mayor parte de los ingresos del negocio vitivinícola son generados en el mercado externo. Actualmente Viña Santa Carolina S.A. exporta vinos a cerca de 75 países en todo el mundo, siendo sus principales mercados Estados Unidos, Canadá, Latinoamérica, China, Japón y Corea, en los cuales cuenta con una extensa red de distribuidores.

La compañía posee actualmente 970 hectáreas de viñedos propios en los principales valles vitivinícolas de Chile: Maipo, Casablanca, Rapel, Maule y Colchagua, en los que se producen uvas de las cepas más demandadas por los mercados internacionales: Cabernet Sauvignon, Merlot, Malbec, Pinot Noir, Sauvignon Blanc, Chardonnay, Syrah, Carmenere, Semillón y Gewürztraminer. Además, cuenta con más de 1.000 hectáreas adicionales a través de contratos con productores particulares. En Argentina cuenta con más de 200 hectáreas productivas en el Valle de Uco.

Para su producción, Viña Santa Carolina S.A. controla cinco bodegas de vinificación y guarda en Chile, las que totalizan una capacidad de 42 millones de litros: Miraflores (8,5 millones de litros); Molina (14,3 millones de litros); Rodrigo de Araya (9,1 millones de litros); Totihue (8,8 millones de litro) y Casablanca (1,3 millones de litros).



Información cuantitativa sobre áreas geográficas

Estado de Situación Financiera Resumida M\$ al 31 de marzo de 2014

Conceptos	Chile	Argentina	Perú	Paraguay	USA	Totales
Activos corrientes	152.410.150	1.822.708	87.223	143.164	1.220.784	155.684.029
Activos no corrientes	178.571.874	1.374.364	-	-	-	179.946.238
Total Activos	330.982.024	3.197.072	87.223	143.164	1.220.784	335.630.267
Pasivos Corrientes	69.115.173	1.019.554	47.386	70.911	3.061.502	73.314.526
Pasivos no Corrientes	114.275.622	225.668	-	-	-	114.501.290
Total Pasivos	183.390.795	1.245.222	47.386	70.911	3.061.502	187.815.816
Patrimonio	147.591.229	1.951.850	39.837	72.253	(1.840.718)	147.814.451

Estado de Resultados M\$ al 31 de marzo de 2014

Conceptos	Chile	Argentina	Perú	Paraguay	USA	Totales
Ingresos ordinarios	77.096.538	247.566	23.518	78.031	254.194	77.699.847
Costos	(54.805.428)	(149.912)	-	(69.098)	(220.092)	(55.244.530)
Otros (gastos) ingresos de operación	(13.515.542)	(87.511)	(1.909)	(877)	(149.536)	(13.755.375)
Otros ingresos (gastos)	(2.597.345)	(48.507)	(2.693)	910	55	(2.647.580)
Resultado	6.178.223	(38.364)	18.916	8.966	(115.379)	6.052.362

Estado de Situación Financiera Resumida M\$ al 31 de diciembre de 2013

Conceptos	Chile	Argentina	Perú	Paraguay	USA	Totales
Activos corrientes	140.528.433	2.032.416	76.102	123.256	1.092.233	143.852.440
Activos no corrientes	167.423.105	1.614.879	8.255.895	-	-	177.293.879
Total Activos	307.951.538	3.647.295	8.331.997	123.256	1.092.233	321.146.319
Pasivos Corrientes	64.585.822	1.047.047	56.113	65.455	2.320.764	68.075.201
Pasivos no Corrientes	110.698.036	290.656	-	-	-	110.988.692
Total Pasivos	175.283.858	1.337.703	56.113	65.455	2.320.764	179.063.893
Patrimonio	132.667.680	2.309.592	8.275.884	57.801	(1.228.531)	142.082.426

Estado de Resultados M\$ al 31 de marzo de 2013

Conceptos	Chile	Argentina	Perú	Paraguay	USA	Totales
Ingresos ordinarios	70.210.584	280.743	25.862	83.322	352.051	70.952.562
Costos	(50.848.892)	(222.488)	-	(72.723)	(256.835)	(51.400.938)
Otros (gastos) ingresos de operación	(12.949.249)	(114.013)	(707)	(838)	(191.776)	(13.256.583)
Otros ingresos (gastos)	(1.679.647)	(28.632)	(7.609)	2.855	12	(1.713.021)
Resultado	4.732.796	(84.390)	17.546	12.616	(96.548)	4.582.020



32. MONEDA EXTRANJERA Y DIFERENCIA DE CAMBIO

a) Moneda Extranjera

El detalle por moneda extranjera de los activos corrientes y no corrientes, es el siguiente:

Activos Corrientes	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo		
Dólar	527.580	268.773
Euro	1.259	2.649
Peso Argentino	6.180	3.591
Otras Monedas	71.586	33.710
Total Efectivo y Equivalente al Efectivo	606.605	308.723
Activos financieros, corrientes		
Pesos Reajutable	125.368	121.950
Total Activos financieros, corrientes	125.368	121.950
Otros Activos no financieros, corrientes		
Dólar	389.807	191.907
Pesos Reajutable	370.922	519.797
Total Otros Activos no financieros, corrientes	760.729	711.704
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		
Dólar	10.612.838	11.573.283
Euro	885.674	667.476
Peso Argentino	68.469	202.416
Dólar Canadiense	891.079	1.152.157
Libra Esterlina	534.037	563.284
Otras Monedas	83.286	73.987
Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	13.075.383	14.232.603
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes		
Dólar	245.145	356.692
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	245.145	356.692
Inventarios		
Dólar	19.190.688	-
Peso Argentino	894.820	1.022.182
Total Inventarios	20.085.508	1.022.182
Activos Biológicos, corrientes		
Dólar	2.619.265	-
Peso Argentino	400.710	265.691
Total Activos Biológicos, corrientes	3.019.975	265.691
Cuentas por cobrar por impuesto corriente		
Dólar	3.592	-
Peso Argentino	345.403	345.878
Pesos Reajutable	1.294.663	448.526
Otras Monedas	65.631	63.829
Total Cuentas por cobrar por impuesto corriente	1.709.289	858.233
Total Activos Corrientes		
Dólar	33.588.915	12.390.655
Euro	886.933	670.125
Peso Argentino	1.715.582	1.839.758
Pesos Reajutable	1.790.953	1.090.273
Dólar Canadiense	891.079	1.152.157
Libra Esterlina	534.037	563.284
Otras Monedas	220.503	171.526



Activos No Corrientes	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Derechos por cobrar no Corrientes		
Dólar	1.411.418	1.287.623
Pesos Reajutable	1.350.957	1.365.583
Total Derechos por cobrar no Corriente	2.762.375	2.653.206
Otros Activos No financieros no corrientes		
Pesos Reajutable	97.103	96.811
Total Otros Activos No financieros no corrientes	97.103	96.811
Activos Intangibles distinto a la Plusvalía		
Dólar	311.430	-
Peso Argentino	2.436	2.846
Total Activos Intangibles distinto a la Plusvalía	313.866	2.846
Plusvalía		
Dólar	1.440.092	1.062.335
Total Plusvalía	1.440.092	1.062.335
Propiedades, Plantas y Equipos, Neto		
Dólar	30.631.040	-
Peso Argentino	832.866	975.432
Total Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	31.463.906	975.432
Activos Biológicos, No corrientes		
Dólar	7.046.887	-
Peso Argentino	539.062	636.601
Total Activos Biológicos, No corrientes	7.585.949	636.601
Activos por Impuesto Diferidos		
Dólar	446.346	441.063
Total Activos por Impuesto Diferidos	446.346	441.063
Total Activos No Corrientes		
Dólar	41.287.213	2.791.021
Peso Argentino	1.374.364	1.614.879
Pesos Reajutable	1.448.060	1.462.394



El detalle por moneda extranjera de los pasivos corrientes y no corrientes, es el siguiente:

Pasivos Corrientes	hasta 90 días		91 días a 1 año	
	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Otros Pasivos Financieros, corrientes				
Dólar	32.859	911.918	4.875.235	144.053
Peso Argentino	476.258	426.039	-	-
Pesos Reajutable	5.873.326	32.250	5.339.615	11.084.928
Total Otros Pasivos Financieros, corrientes	6.382.443	1.370.207	10.214.850	11.228.981
Cuentas por pagar comer. y otras ctas. por pagar				
Dólar	6.471.392	2.927.384	105.791	206.566
Euro	315.680	313.984	-	-
Peso Argentino	303.242	376.605	-	-
Pesos Reajutable	170.064	2.575.594	226.750	-
Dólar Canadiense	205.768	248.580	-	-
Libra Esterlina	36.393	30.837	-	-
Otras Monedas	58	1.297	-	-
Total Ctas. Por pagar comer. y otras ctas. por pagar	7.502.597	6.474.281	332.541	206.566
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas				
Dólar	-	-	98.497	-
Pesos Reajutable	-	-	-	60.645
Total Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	-	-	98.497	60.645
Otras provisiones a corto plazo				
Otras Monedas	-	-	34.151	36.339
Total Otras provisiones a corto plazo	-	-	34.151	36.339
Pasivos por impuestos corrientes				
Peso Argentino	22.971	22.407	-	-
Otras Monedas	16.293	21.294	-	-
Total Pasivos por impuestos corrientes	39.264	43.701	-	-
Otros pasivos no Financieros, Corriente				
Peso Argentino	-	76.625	-	-
Pesos Reajutable	-	-	501.169	494.855
Total Otros pasivos no Financieros, Corriente	-	76.625	501.169	494.855
Total Pasivos Corrientes				
Dólar	6.504.251	3.839.302	5.079.523	350.619
Euro	315.680	313.984	-	-
Peso Argentino	802.471	901.676	-	-
Pesos Reajutable	6.043.390	2.607.844	6.067.534	11.640.428
Dólar Canadiense	205.768	248.580	-	-
Libra Esterlina	36.393	30.837	-	-
Otras Monedas	16.351	22.591	34.151	36.339



Pasivos No Corrientes	Más de 1 a 3 años		Más de 3 años a 5 años		más de 5 años	
	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Otros pasivos financieros no corrientes						
Dólar	1.982.194	2.531.125	11.165.712	10.603.435	1.420.026	1.510.088
Pesos Reajutable	5.293.294	5.244.763	23.554.357	23.251.115	48.114.074	47.523.779
Total Otros pasivos financieros no corrientes	7.275.488	7.775.888	34.720.069	33.854.550	49.534.100	49.033.867
Ctas. por pagar a Entidades Relac. no corrientes						
Dólar	3.453.995	-	2.574.519	-	423.619	-
Pesos Reajutable	-	821.786	-	983.065	-	4.321.181
Total Ctas Por pagar a Entid. Relac. No Corrientes	3.453.995	821.786	2.574.519	983.065	423.619	4.321.181
Pasivos por impuesto diferido						
Dólar	16.999	-	-	-	-	-
Peso Argentino	103.108	138.727	-	-	-	-
Total Pasivos por impuesto diferido	120.107	138.727	-	-	-	-
Otros pasivos No financieros no corrientes						
Peso Argentino	122.560	151.929	-	-	-	-
Pesos Reajutable	501.169	494.853	-	-	-	-
Total Otros pasivos No financieros no corrientes	623.729	646.782	-	-	-	-
Total Pasivos No Corrientes						
Dólar	5.453.188	2.531.125	13.740.231	10.603.435	1.843.645	1.510.088
Peso Argentino	225.668	290.656	-	-	-	-
Pesos Reajutable	5.794.463	6.561.402	23.554.357	24.234.180	48.114.074	51.844.960



Resumen general de moneda extranjera:

Total Activos	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Dólar	74.876.128	15.181.676
Euro	886.933	670.125
Peso Argentino	3.089.946	3.454.637
Pesos Reajutable	3.239.013	2.552.667
Dólar Canadiense	891.079	1.152.157
Libra Esterlina	534.037	563.284
Otras Monedas	220.503	171.526

Total Pasivos	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Dólar	32.620.838	18.834.569
Euro	315.680	313.984
Peso Argentino	1.028.139	1.192.332
Pesos Reajutable	89.573.818	96.888.814
Dólar Canadiense	205.768	248.580
Libra Esterlina	36.393	30.837
Otras Monedas	50.502	58.930

Posición Neta	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Dólar	42.255.290	(3.652.893)
Euro	571.253	356.141
Peso Argentino	2.061.807	2.262.305
Pesos Reajutable	(86.334.805)	(94.336.147)
Dólar Canadiense	685.311	903.577
Libra Esterlina	497.644	532.447
Otras Monedas	170.001	112.596

b) Diferencias de Cambio

Las diferencias de cambio reconocidas en resultado al 31 de marzo de 2014 significaron un cargo de M\$ 19.129 y M\$ 20.984 al 31 de marzo de 2013.

Las diferencias de cambio reconocidas en patrimonio como reservas de conversión acumulada al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 significaron cargos por M\$ 1.396.965 M\$ 3.126.369 respectivamente.

A continuación se presentan las tasas de cambio vigentes para el peso chileno, en las fechas indicadas.

Monedas	31-03-2014	31-12-2013
Dólar Estadounidense	551,18	524,61
Libra Esterlina	919,25	866,41
Euro	759,10	724,30
Peso Argentino	68,91	80,49
Dólar Canadiense	499,12	492,68
Guaraní Paraguayo	0,12	0,11
Nuevo Sol Peruano	196,29	187,49



33 GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y OTROS COMPROMISOS

Contingencias y Restricciones

a) Compromisos directos

La Sociedad ha colocado en el mercado bonos los que se encuentran sujetos al cumplimiento de ciertos indicadores financieros propios para este tipo de operación.

b) Garantías constituidas

Por intermedio de la filial consolidada Viña Santa Carolina S.A., existen garantías constituidas en favor del Banco Rabobank Curacao, cuyo valor de libros asciende a M\$ 11.593.001 representadas por terrenos, construcciones, maquinarias y viñedo. Estas garantías están asociadas a obligaciones por M\$ 12.339.176.

Además, como parte del financiamiento obtenido por Viña Santa Carolina S.A., esta filial se ha comprometido a mantener ciertos indicadores financieros habituales para estas operaciones.

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable M\$	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Banco Rabobank Curacao	Viña Santa Carolina S.A.	Filial	Hipotecaria	Terrenos, Construcciones, Maquinarias y viñedo.	11.593.001	12.339.176	12.467.273

Las sociedades no registran crédito Stand By.

La Matriz y sus filiales Watt's Comercial S.A. y Alimentos San Bernardo S.A., mantienen Boletas en Garantía con el Banco de Chile, según el siguiente detalle:

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre	
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable M\$	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Roberto Morh	Watt's S.A.	Matriz	Boleta de Garantía	-	-	127.894	9.180
Armada de Chile	Watt's S.A.	Matriz	Boleta de Garantía	-	-	3.757	2.123
Indap	Watt's S.A.	Matriz	Boleta de Garantía	-	-	8.341	3.567
Director de Valdivia	Watt's S.A.	Matriz	Boleta de Garantía	-	-	1.341	1.061
Armada de Chile	Watt's Comercial S.A.	Matriz	Boleta de Garantía	-	-	1.176	-
Servicio Nacional de Salud	Alimentos San Bernardo S.A.	Filial	Boleta de Garantía	-	-	142.509	196.417



c) Contingencias

A la fecha de estos estados financieros, el Grupo expone los litigios en curso y citaciones o liquidaciones de impuestos pendientes.

1.- Watt's S.A.

1.a) Reclamo tributario en contra de la Resolución N° 79 de 29 de junio de 2011, que rechazó solicitud de PPUA para el AT 2008. Se tramita bajo el Rol N° 81-11, ante el Director Regional de la Dirección Regional Santiago Sur del S.I.I.. Actualmente se está a la espera de que se reciba la causa a prueba o se dicte la sentencia definitiva.

1.b) Reclamo Tributario en contra de Resolución N° 2495 de 8 de mayo de 2013, que rechazó solicitud de devolución para el AT 2012 y cuestiona pérdida declarada para el mismo año. En contra de la referida resolución N° 2495 se interpuso recurso de reposición administrativa previsto en el art. 123bis del Código tributario, el cual fue acogido en parte y se accedió a la devolución de PPUA solicitada, aunque con algunas modificaciones. El reclamo por ende se interpuso en contra de la Resolución N° 2495 modificada por la resolución del RRA. Se tramita bajo el RIT GR 17-0056-2013 en el tercer tribunal tributario y Aduanero de Santiago. Actualmente se encuentra concluido el término probatorio.

1.c) Demanda de indemnización de perjuicios en contra de B. Braun Medical S.A. y de Watt's ingresada el día 24 de diciembre de 2013 en el 1er Juzgado de Letras de San Bernardo. Con fecha 31 de diciembre de 2013 se dio curso a la demanda.

1.d) Actualmente la Dirección de Grandes Contribuyentes ha iniciado trámites tendientes a fiscalizar el AT 2013. Hasta el momento no se ha dictado ninguna resolución formal por parte del ente fiscalizador.

2.- Alimenticios Felco S.A.

Se ha dado respuesta a Citaciones N° 3199 de 23 de abril de 2013 y N° 32313 de 25 de abril de 2013. Estas citaciones persiguen que Alimenticios Felco S.A. rectifique, aclare, amplíe o confirme su Declaración Anual de Impuestos a la Renta para los AT 2010, 2011 y 2012. En parte estas citaciones se originan en el ajuste a las declaraciones de la sociedad, en virtud de la aplicación de un fallo en contra emitido por la Excma. Corte Suprema. Respecto de este punto, como señalamos en la respuesta a las citaciones, estamos de acuerdo con el S.I.I., sin embargo las citaciones contienen otras partidas respecto de las cuales presentamos los correspondientes argumentos en la contestación.

3.- Viña Santa Carolina S.A.

Carolina Wine Brands S.A., filial de Viña Santa Carolina S.A. mantiene un juicio tributario que tiene su origen en la procedencia de las pérdidas de arrastre.

d) Factoring

Al 31 de diciembre de 2013, las sociedades no mantienen operaciones de Factoring.

e) Contingencias climáticas

Durante las últimas semanas de septiembre de 2013 se registraron fuertes heladas, impactando principalmente los campos de Santa Isabel (Valle de Casablanca) y Lllallauquén (Valle de Rapel). El daño se materializó principalmente en la cepa Chardonnay (que históricamente ha representado menos del 10% del total de la producción propia de Viña Santa Carolina). En el primer trimestre de 2014 se ha notado que otras cepas también debiesen ver reducida su producción, aunque en menor medida. Dado lo anterior, se espera un menor rendimiento de los campos propios durante la vendimia 2014.



Por otra parte, se ha confirmado que este efecto ha sido bastante general para los productores de uva (principalmente en Chardonnay). De hecho, los precios de transacciones de esta cepa en el mercado han mostrado un fuerte incremento respecto del precio de otras cepas. Sólo a modo de ejemplo ilustrativo, se observa que el precio de cepa Chardonnay es casi el doble del precio de las cepas tintas (equivalentes en calidad) y más de un 50% superior al de las uvas blancas de calidad equivalente. Este efecto hace presumir un alza significativa del costo interno del vino Chardonnay a partir de la próxima vendimia.

34 OTRA INFORMACIÓN

34.1 Plantilla

La Empresa ha mantenido un enfoque orientado al trabajo en equipo, así como un positivo ambiente laboral, preocupándose de implementar políticas permanentes que generen un aporte real a las personas. En este marco, se ha implementado un fuerte programa de capacitación y desarrollo que mejore las posibilidades de crecimiento del personal dentro de la empresa, a lo que se agrega una preocupación por la actividades extra laborales que ayuden a mantener una vida sana y equilibrada.

La distribución del personal de Watt's S.A. y filiales, es la siguiente:

- a) Número de empleados al 31 de marzo de 2014

Dotación del personal	Watt's S.A.	Watt's Comercial S.A.	Viña Santa Carolina y Filiales
Ejecutivos	31	8	26
Profesionales	424	194	141
Trabajadores	1.079	226	418
Dotación Total	1.534	428	585

- b) Número promedio de empleados durante el período 2014.

Dotación del personal	Watt's S.A.	Watt's Comercial S.A.	Viña Santa Carolina y Filiales
Ejecutivos	29	8	26
Profesionales	421	191	138
Trabajadores	1.096	225	416
Dotación Total	1.546	424	580

- c) Número promedio de empleados entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013.

Dotación del personal	Watt's S.A.	Viña Santa Carolina y Filiales
Ejecutivos	36	25
Profesionales	567	135
Trabajadores	1.294	463
Dotación Total	1.897	623



34.2 Medio Ambiente

A continuación la Sociedad expone los desembolsos realizados por operaciones de medio ambiente y los compromisos futuros:

Ejercicio Anterior – Desembolsos del ejercicio anterior

Empresa	Watt's S.A.
Nombre del proyecto	Estanque equalizador RILes
Concepto desembolso	Compra de equipos
Contabilizado en	Activo
Descripción del activo o ítem de gasto	Estanque que permite regular el caudal de descarga de los residuos líquidos al alcantarillado
Importe del desembolso	M\$ 186.000
Estado	En proceso
Fecha de desembolsos futuros	31-03-2014

Período Actual – Desembolsos del período actual

Empresa	Watt's S.A.
Nombre del proyecto	Estanque equalizador RILes
Concepto desembolso	Compra de equipos
Contabilizado en	Activo
Descripción del activo o ítem de gasto	Estanque que permite regular el caudal de descarga de los residuos líquidos al alcantarillado
Importe del desembolso	M\$ 13.303
Estado	Cerrado
Fecha de desembolsos futuros	-

Periodo Actual – Desembolso del período.

Empresa	Watt's S.A.
Nombre del proyecto	Mejoras Planta de Tratamiento Residuos Líquidos Osorno
Concepto desembolso	Compra de equipos
Contabilizado en	Activo
Descripción del activo o ítem de gasto	Renovación de equipos
Importe del desembolso	M\$ 10.000
Estado	En proceso
Fecha de desembolsos futuros	30-06-2014

Periodo Actual – Compromisos futuros

Empresa	Watt's S.A.
Nombre del proyecto	Mejoras Planta de Tratamiento Residuos Líquidos Osorno
Concepto desembolso	Compra de equipos
Contabilizado en	Activo
Descripción del activo o ítem de gasto	Renovación de equipos
Importe del desembolso	M\$ 390.000
Estado	En proceso
Fecha de desembolsos futuros	30-06-2014



35. HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de enero de 2014 y hasta la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.