Gerencia de Administración y Finanzas

ANÁLISIS RAZONADO

Correspondientes al periodo terminado al 30 de junio de 2012

WATT'S S.A. y FILIALES

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE WATT'S S.A.

INFORME AL 30 DE JUNIO DE 2012

1. RELACIONES FINANCIERAS

A fin de permitir un mejor análisis de las cifras correspondientes a los estados financieros consolidado de Watt's S.A., se presentan a continuación algunos índices relevantes comparativos.

	Junio 2012	Diciembre 2011
ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
Liquidez corriente	1,67	1,74
Definida como: Activo corriente / Pasivo corriente		
Razón ácida	0,89	0,98
Definida como: Activo corriente menos existencias menos gastos anticipados / Pasivo corriente		
ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO		
Razón de endeudamiento	1,43	1,41
Definida como: Pasivo corriente más pasivo no corriente / Patrimonio neto		
Proporción deuda corriente sobre deuda total %	49,27	46,06
Definida como: Pasivo corriente / Pasivo corriente más pasivo no corriente		
Proporción deuda no corriente sobre deuda total %	50,73	53,94
Definida como: Pasivo no corriente / Pasivo corriente más pasivo no corriente		
ÍNDICES DE ACTIVIDAD		
Total de activos M$	306.461.039	295.537.518

	Junio 2012	Junio 2011
Rotación de inventario (número de veces en el período)	1,91	1,92

Definida como:
Costo de venta del período / inventario

Permanencia de inventario (en número de días)	94	94

Definida como:
Días período / (Costo de venta período / Inventario final)

ÍNDICES DE RENTABILIDAD

Rentabilidad del patrimonio %	5,67	5,78

Definida como:
Utilidad (pérdida) del período / Patrimonio promedio neto (inicial más final/2)

Rentabilidad del activo %	2,34	2,46

Definida como:
Utilidad (pérdida) del período / Activos promedio (inicial mas final/2)

Rendimiento de activos operacionales %	3,92	3,86

Definida como:
Resultado explotación / Activos operacionales promedio (inicial mas final/2)
Los activos operacionales considerados son: total activos corrientes más total activos fijos más total otros activos, menos cuentas y documentos por cobrar no comerciales a relacionadas corto y largo plazo, inversiones en relacionadas, inversiones en otras sociedades, menor valor de inversiones, impuestos diferidos, corto y largo plazo y otros activos.

Resultado explotación comprende lo siguiente:
Margen bruto, gastos de administración, costos de distribución, otros gastos por función, otros ingresos por función

Utilidad (pérdida) por acción $	22,47	21,49

Definida como:
Utilidad (pérdida) del período / Nº de acciones suscritas y pagadas al cierre del período con derecho a dividendo

Las tendencias observadas en los principales indicadores son:

* Índice de liquidez: Este índice pasa de 1,74 veces en diciembre de 2011 a 1,67 a junio de 2012, debido principalmente al aumento de existencias propias de la estacionalidad en el abastecimiento de leche y fruta y al traspaso de deuda del largo plazo al corto plazo.
.

* Razón de endeudamiento: Este índice alcanza a 1,43 veces el patrimonio y aumenta respecto del índice observado en diciembre de 2011, en que fue 1,41 veces. El aumento se explica principalmente por el incremento físico de existencias, unido al incremento de costo de las materias primas que aumenta el monto de existencias valoradas.

2. ANÁLISIS DE RESULTADOS

Los ingresos ordinarios consolidados a junio de 2012 ascienden a M$ 171.541.782 y aumenta en 10,9% respecto de junio 2011.

El costo de ventas en el presente período alcanza a M$ 130.799.218 (76,2% de los ingresos) y compara con el obtenido en el período anterior que asciende a M$ 118.692.450 (76,7% de los ingresos). Este mayor margen bruto de M$ 4.719.479, y el aumento de los gastos operacionales por M$ 3.573.706, se tradujo en un aumento en el resultado de explotación de M$ 1.145.773.

El resultado no operacional de M$ 3.581.058 de pérdida a junio 2012, compara con M$ 2.608.335 de pérdida en el período anterior.

El EBITDA entendido como el resultado operacional más la depreciación y amortización asciende al 30 de junio de 2012 a M$ 15.425.389 y aumenta respecto a junio 2011 en M$ 1.321.005, lo que equivale al 9,4%.

Resultado por segmento

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 junio 2012 generó una utilidad ascendente a M$ 7.194.588 (M$ 6.566.110 a junio 2011), y el negocio vitivinícola M$ 111.569 de pérdida en el presente período (M$ 300.005 de utilidad en 2011).

Resultado de explotación

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

Resultado de explotación	2012	2011	Variación
	M$	M$	M$
Total negocio alimento	11.506.142	10.372.857	1.133.285
Total negocio vitivinícola	(85.227)	(97.715)	12.488
Total resultado explotación	11.420.915	10.275.142	1.145.773

El resultado de explotación consolidado, aumentó en 11,2% respecto al período anterior, M$ 11.420.915 a junio de 2012 versus M$ 10.275.142 a junio de 2011.

Negocio Alimentos.

El resultado de explotación del negocio de los alimentos, aumenta en relación al período anterior, M$ 11.506.142 en 2012 y M$ 10.372.857 en el período de 2011.

Los ingresos ordinarios del negocio de alimentos ascienden a M$ 152.920.075 en el presente período y aumenta respecto al período anterior, en el que fueron M$ 138.172.482.

Por otra parte, el costo de venta total del negocio de alimentos alcanza a M$ 116.186.713 en 2012 versus M$ 105.805.408 a junio de 2011.

Los gastos de administración, gastos de distribución y otros gastos por función a junio de 2012 son M$ 25.227.220 versus M$ 21.994.217 al período anterior. El detalle de los principales gastos es el siguiente:

	2012 M$	2011 M$
Gastos de administración	12.902.906	11.212.209
Otros gastos por función	3.116.250	3.095.795
Gastos de distribución	9.208.064	7.686.213

Negocio Vitivinícola.

El resultado de explotación del negocio vitivinícola, pasa de M$ 97.715 de pérdida en junio 2011 a M$ 85.227 de pérdida en el período actual.

Los ingresos ordinarios del negocio vitivinícola ascienden a M$ 18.621.707 en el presente período y aumentan en M$ 2.078.654 respecto al período anterior.

Por otra parte, el costo de venta total del negocio vitivinícola alcanza a M$ 14.612.505 en 2012 y aumenta en M$ 1.725.463, respecto del período anterior.

Los gastos de administración, gastos de distribución y otros gastos por función a junio de 2012 son M$ 4.094.429 versus M$ 3.753.726 al período anterior. El detalle de los principales gastos es el siguiente:

	2012 M$	2011 M$
Gastos de administración	3.483.026	3.164.070
Otros gastos por función	318.175	364.759
Gastos de distribución	293.228	224.897

Resultado financiero y no operacional

El resultado no operacional del grupo asciende a M$ 3.581.058 de pérdida a junio de 2012 (M$ 2.608.335 de pérdida en junio de 2011).

El negocio de alimentos tiene un resultado no operacional para el presente período de M$ 3.685.521 de pérdida (M$ 2.862.698 de pérdida en 2011) y el negocio vitivinícola registra M$ 104.463 de utilidad a junio de 2012 versus M$ 254.363 de utilidad en el período anterior.

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

	Alimentos		Vitivinícola	
	2012 M$	2011 M$	2012 M$	2011 M$
Resultado por unidades reajustable	(915.517)	(696.287)	(21.965)	(110.550)
Diferencia de cambio	34.767	56.478	(79.125)	39.021
Gastos financieros	(2.259.525)	(2.324.873)	(333.134)	(261.645)
Ingresos financieros	289.891	233.584	35.016	(385)
Resultado Financiero	**(2.850.384)**	**(2.713.098)**	**(399.208)**	**(333.559)**
Otros no operacional	(835.137)	(131.600)	503.671	587.922
Total	**(3.685.521)**	**(2.862.698)**	**104.463**	**254.363**

Impuestos a las ganancias

Al 30 de junio de 2012, el negocio de alimentos registra pérdida por impuestos a las ganancias M$665.990 (M$ 962.115 de pérdida en 2011), mientras que el negocio vitivinícola el impuesto es de M$124.822 de pérdida en el presente período (M$ 153.061 de utilidad en 2011).

Depreciación y Amortización

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

	Alimentos		Vitivinícola	
	2012 M$	2011 M$	2012 M$	2011 M$
Depreciación	2.928.804	2.806.132	926.002	851.882
Amortización	148.622	170.316	1.046	912
Total	**3.077.426**	**2.976.448**	**927.048**	**852.794**

EBITDA por negocio

El EBITDA entendido como el resultado operacional más la depreciación y amortización, para el negocio Alimentos al 30 de junio de 2012 asciende a M$ 14.583.568 (M$ 13.349.305 a junio 2011), mientras que para el Negocio Vitivinícola es de M$ 841.821 al 30 de junio de 2012 (M$ 755.079 a junio de 2011).

Estado de situación financiera

El estado de situación financiera al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 por segmentos es el siguiente:

Estado de situación financiera	Alimentos		Vitivinícola	
	2012 M$	2011 M$	2012 M$	2011 M$
Total activos	226.466.944	223.476.057	79.994.095	72.061.561
Total Pasivos corrientes y no corrientes	147.950.347	149.001.737	32.334.469	24.091.560

3. DIFERENCIAS ENTRE VALOR LIBRO Y VALOR DE MERCADO/ECONÓMICO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS

Los estados financieros al 30 de junio de 2012 han sido preparados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados, IFRS y a normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, e incluyen el ajuste por provisiones cuando corresponde.

Existen activos con valor de mercado que no se encuentran reflejados en los estados financieros. Estos activos son las marcas líderes desarrolladas en el tiempo por la Sociedad Matriz.

Con excepción de lo anterior, los activos reflejan, en general, su valor de mercado.

4. POLÍTICA DE GESTIÓN 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 30 de junio de 2012	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición M$
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y efectivo equivalente	Efectivo en caja	-	56.816
		Saldos en bancos	Bancos	4.333.483
		Depósitos de corto plazo	Bancos	2.132.477
		Valores negociables de fácil liquidación	Bancos	6.674.313
	Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar	Compañías locales	42.811.584
		Facturas y documentos por cobrar	Compañías extranjeras	6.184.275
		Exportaciones por cobrar	Compañías extranjeras	11.063.523

		Deudores largo plazo	-	1.409.380
		Deudores varios	Varios	224.456
	Otras cuentas por cobrar			2.965.242
Exposición total				**77.855.549**

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

Al 30 de junio de 2012	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición M$	Concentra-ciones Total
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y efectivo equivalente	Efectivo en caja	-	56.816	0,07%
		Saldos en bancos	Bancos nac.	3.781.896	4,86%
			Bancos extranj.	551.587	0,71%
		Depósitos de corto plazo	Bancos nac.	2.132.477	2,74%
			Bancos extranj.		
		Valores Negociables de fácil liquidación	Bancos nac.	6.674.313	8,57%
	Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar	Supermercados y comercializadoras	48.716.406	62,57%
			Farmacias	279.453	0,36%
		Exportaciones por cobrar	Distribuidores	10.508.798	13,50%
			Supermercados	554.725	0,71%
		Deudores largo plazo	-	1.409.380	1,81%
		Deudores varios	Varios	224.456	0,29%
	Otras cuentas por cobrar	-	Varios	2.965.242	3,81%
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 62,57% sobre el total de exposición equivalente a M$ 48.716.406. Cabe mencionar que dicha cifra contempla la cuenta por cobrar con CENABAST, cuyo saldo representa un 7,0% de exposición, pero se refiere a una entidad estatal por lo que se asocia a un menor nivel de riesgo crediticio. 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$ 33.726.067 corresponden a clientes en el mercado nacional y M$ 8.410.894 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 2011	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición M$
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y efectivo equivalente	Efectivo en caja	-	51.222
		Saldos en bancos	Bancos	3.511.155
		Depósitos de corto plazo	Bancos	350.158
		Valores negociables de fácil liquidación	Bancos	9.362.017
	Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar	Compañías locales	45.464.572
		Facturas y documentos por cobrar	Compañías extranjeras	7.020.810
		Exportaciones por cobrar	Compañías extranjeras	7.093.938
		Deudores largo plazo	-	1.442.727
		Deudores varios	Varios	149.468
	Otras cuentas por cobrar			2.788.224
Exposición total				**77.234.291**

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 2011	Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición M$	Concentra-ciones Total
Préstamos y cuentas por cobrar	Efectivo y efectivo equivalente	Efectivo en caja	-	51.222	0,06%
		Saldos en bancos	Bancos nac. Bancos extranj.	2.732.419 778.736	3,54% 1,01%
		Depósitos de corto plazo	Bancos nac. Bancos extranj.	350.158	0,45%

		Valores Negociables de fácil liquidación	Bancos nac.	9.362.017	12,12%
	Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar	Supermercados y comercializadoras	52.228.922	67,64%
			Farmacias	256.460	0,33%
		Exportaciones por cobrar	Distribuidores	6.864.789	8,89%
			Supermercados	229.149	0,30%
		Deudores largo plazo	-	1.442.727	1,87%
		Deudores varios	Varios	149.468	0,19%
	Otras cuentas por cobrar	-	Varios	2.788.224	3,60%
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 67,64% sobre el total de exposición equivalente a M$ 52.228.922. Cabe mencionar que dicha cifra contempla la cuenta por cobrar con CENABAST, cuyo saldo representa un 9,1% de exposición, pero se refiere a una entidad estatal por lo que se asocia a un menor nivel de riesgo crediticio. 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$ 32.205.506 corresponden a clientes en el mercado nacional y M$ 7.464.311 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%. 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 30 de junio de 2012			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	9.646.498	6.876.839	-	-	-
		Deuda extranjera	3.129.522	2.165.607	3.806.855	2.234.932	9.011.661
	Obligaciones con el público	Bono UF	-	12.872.859	24.580.313	25.249.373	30.711.980
	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	43.092.713	816.343	-	-	-
		Otras cuentas por pagar	3.563.091	-	-	-	-
		Dividendos mínimos devengados	-	2.124.905	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011			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	4.743.590	524.322	-	-	-
		Deuda extranjera	5.183.823	3.867.992	3.005.817	2.463.170	11.045.454
	Obligaciones con el público	Bono UF	-	12.874.597	24.601.030	30.357.865	30.690.118
	Cuentas por pagar	Acreedores comerciales	41.829.507	843.327	-	-	-
		Otras cuentas por pagar	3.635.485	-	-	-	-
		Dividendos mínimos devengados	-	4.135.583	-	-	-

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 30 de junio de 2012	**Exposición (M US$)**
Activo	28.779
Pasivo	51.241
Descalce balance	(22.462)
Contratos derivados	4.266
Pasivo neto	**18.196**

clasificación	**exposición (M US$)**	**Variable mercado**	**Valor de cierre**	**Perturbación**	**Valor tipo de cambio**	**Efecto en resultados (M CLP)**
Pasivo neto	18.196	USD-CLP	501,84	- 10,62%	448,54	969.763
				+ 22,16%	613,05	(2.023.536)

Al 31 de diciembre de 2011	**Exposición (M US$)**
Activo	16.994
Pasivo	38.696
Descalce balance	(21.702)
Contratos derivados	7.290
Pasivo neto	**14.412**

clasificación	exposición (M US$)	Variable mercado	Valor de cierre	Perturbación	Valor tipo de cambio	Efecto en resultados (M CLP)
Pasivo neto	14.412	USD-CLP	519,20	- 10,85%	462,87	811.874
				+ 23,28%	640,07	(1.741.975)

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 30 de junio de 2012:

Clasificación	Exposición (M CLF)	Variable mercado	Valor de cierre	Perturbación	Valor CLF-CLP	Efecto en resultados (M CLP)
Pasivo	2.629	CLF-CLP	22.627,36	- 0,96%	22.410,14	571.031
				+ 3,14%	23.337,86	(1.867.748)

Al 31de diciembre de 2011:

Clasificación	Exposición (M CLF)	Variable mercado	Valor de cierre	Perturbación	Valor CLF-CLP	Efecto en resultados (M CLP)
Pasivo	2.921	CLF-CLP	22.294,03	- 1,20%	22.026,50	781.380
				+ 3,21%	23.009,67	(2.090.192)

- 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 reajustable 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.

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. encausa 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.