



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Correspondiente a los períodos terminados al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre y
01 de enero de 2009

Viña Concha y Toro S.A. y Afiliadas

(Miles de pesos chilenos)

Documentos Incluidos

Estados de Situación Financiera Consolidado Clasificado Intermedios

Estados de Resultados Consolidados por Función Intermedios

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios

Estados de Flujo de Efectivo Consolidado Intermedios

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS INTERMEDIOS	
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR FUNCIÓN INTERMEDIOS	
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	
Nota 1: Consideraciones Generales.....	11
Nota 2: Bases de preparación de los estados financieros.....	14
Nota 3: Primera aplicación de las normas internacionales de la información financiera (IFRS).....	33
Nota 4: Gestión de Riesgo Financiero.....	40
Nota 5: Estimaciones determinadas por la Administración.....	44
Nota 6: Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad).....	45
Nota 7: Efectivo y equivalente de efectivo.....	46
Nota 8: Inventarios.....	46
Nota 9: Transacciones con Partes Relacionadas.....	47
Nota 10: Instrumentos Financieros.....	51
Nota 11: Política de inversiones e informaciones a revelar sobre Inversiones en Afiliadas y Asociadas.....	60
Nota 12: Activos Intangibles.....	64
Nota 13: Propiedades, Planta y Equipos.....	68
Nota 14: Activos Biológicos.....	70
Nota 15: Deterioro del Valor de los activos.....	75
Nota 16: Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos.....	76
Nota 17: Arrendamientos.....	81
Nota 18: Beneficios a los empleados.....	82
Nota 19: Provisiones.....	83
Nota 20: Ingresos Ordinarios.....	84

Nota 21: Ganancias por acción.....	85
Nota 22: Costos por préstamos.....	85
Nota 23: Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	86
Nota 24: Segmentos de Operación.....	90
Nota 25: Medio Ambiente.....	93
Nota 26: Capital y Reservas.....	95
Nota 27: Garantías comprometidas con terceros.....	97
Nota 28: Contingencias, Restricciones y Juicios.....	99
Nota 29: Hechos ocurridos después de la fecha de balance.....	105



**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS VIÑA CONCHA Y
TORO S.A. AL 31 DE MARZO DE 2010, 31 DE DICIEMBRE Y 01 DE ENERO 2009**

Estados de Situación Financiera Consolidados Clasificados Intermedios

Estados de Resultados Consolidados por Función Intermedios

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados Intermedios

Viña Concha y Toro S.A. y Afiliadas

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS INTERMEDIOS

ACTIVOS	Nota N°	Al 31 de marzo de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$	Al 01 de enero de 2009 M\$
Activos, Corriente				
Activos Corrientes en Operación				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(7)	22.779.580	6.992.174	3.949.865
Otros Activos Financieros	(10)	11.782.074	12.590.181	2.446.871
Otros Activos No Financieros		3.244.421	1.697.561	857.648
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	(10)	98.879.588	102.990.693	110.532.628
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	(9)	260.610	220.820	240.155
Inventarios	(8)	111.977.418	117.213.275	111.804.768
Activos Biológicos	(14)	9.795.574	10.368.684	12.822.074
Activos por impuestos corrientes		10.175.422	7.687.971	10.063.645
Activos Corrientes en Operación, Total		268.894.687	259.761.359	252.717.654
Activos, Corriente, Total		268.894.687	259.761.359	252.717.654
Activos, No Corrientes				
Otros activos No Financieros		2.679.881	2.764.839	3.244.011
Inversiones Contabilizadas utilizando el Método de la Participación	(11)	10.145.187	10.339.509	9.121.449
Activos Intangibles, Neto	(12)	8.425.345	9.446.308	9.912.378
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	(13)	227.703.743	228.643.928	225.157.768
Activos Biológicos	(14)	53.854.588	52.529.942	50.621.435
Activos por Impuestos Diferidos	(16)	5.134.076	3.378.956	2.864.302
Activos no corrientes, Total		307.942.820	307.103.482	300.921.343
Total Activos		576.837.507	566.864.841	553.638.997

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Viña Concha y Toro S.A. y Afiliadas

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS INTERMEDIOS

PASIVOS	Nota N°	Al 31 de marzo de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$	Al 01 de enero de 2009 M\$
Patrimonio neto y Pasivos				
Pasivos, Corrientes				
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente				
Otros pasivos Financieros	(10)	43.005.013	35.309.995	72.389.824
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	(10)	64.464.381	65.248.034	65.324.921
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	(9)	2.872.383	2.479.224	3.620.684
Otras Provisiones	(19)	9.255.358	18.538.199	21.530.839
Pasivos por Impuestos		3.747.932	3.641.123	665.789
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(19)	8.946.270	7.567.539	6.148.123
Otros pasivos no financieros		11.112.823	12.694	1.915.664
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente, Total		143.404.160	132.796.808	171.595.844
Pasivos, Corrientes, Total		143.404.160	132.796.808	171.595.844
Pasivos, No Corrientes				
Otros Pasivos Financieros	(10)	51.093.151	61.542.524	68.611.689
Pasivos No corrientes	(10)	2.201.929	554.664	1.134.521
Cuentas por pagar Entidades Relacionadas	(9)	1.668.677	1.664.255	1.947.240
Pasivos por Impuestos Diferidos	(16)	26.202.431	24.667.710	22.713.567
Provisiones No corrientes por beneficios a los empleados	(18)	1.551.401	1.606.683	1.582.919
Pasivos, No Corrientes, Total		82.717.589	90.035.836	95.989.936
Patrimonio Neto				
Patrimonio Neto atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora				
Capital Emitido		72.812.240	72.812.240	53.411.360
Primas de Emisión		6.004.285	6.004.285	6.232.415
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas		261.581.050	255.054.611	226.299.647
Otras Reservas	(26)	10.318.180	10.161.063	109.788
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora		350.715.755	344.032.199	286.053.210
Participaciones Minoritarias		3	(2)	7
Patrimonio Neto, Total		350.715.758	344.032.197	286.053.217
Patrimonio Neto y Pasivos, Total		576.837.507	566.864.841	553.638.997

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Viña Concha y Toro S.A. y Afiliadas

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR FUNCIÓN INTERMEDIOS, POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE MARZO DE 2009

	Nota N°	AL 31.03.2010 M\$	AL 31.03.2009 M\$
Ingresos de actividades Ordinarias	(20)	67.773.410	68.986.600
Costo de Ventas	(8)	(43.250.477)	(43.947.367)
Ganancia Bruta		24.522.933	25.039.233
Otros Ingresos		74.669	63.432
Gastos de Distribución		(13.298.937)	(14.468.305)
Gastos de Administración		(4.208.741)	(2.116.018)
Otros Gastos		(126.354)	(103.405)
Ingresos Financieros		53.249	234.696
Costos Financieros		(776.878)	(1.779.122)
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas y Negocios Conjuntos que se contabilicen usando el Método de la Participación		95.974	(23.442)
Diferencias de cambio	(23)	1.687.207	2.234.277
Resultados por Unidades de Reajuste		(98.411)	364.453
Ganancia antes de Impuesto		7.924.711	9.445.799
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(16)	(1.398.272)	(1.916.114)
Ganancia procedente de Operaciones		6.526.439	7.529.685
Ganancia		6.526.439	7.529.685
Ganancia (Pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria			
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		6.526.440	7.529.684
Ganancia (Pérdida) Atribuible a participación no controladas		(1)	1
Ganancia (Pérdida)		6.526.439	7.529.685

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Viña Concha y Toro S.A. y Afiliadas

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS INTERMEDIOS, POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2010 Y 31 DE MARZO 2009

Ganancia por acción

Acciones comunes

Ganancia básica por acción (\$ por acción)	8,74	10,21
--	------	-------

Ganancia básica por acción (\$ por acción) de operaciones continuadas	8,74	10,21
---	------	-------

Estado de Otros Resultados Integrales

M\$

M\$

Ganancia (pérdida)	6.526.439	7.529.685
---------------------------	------------------	------------------

Otros ingresos o gastos con cargo al patrimonio neto

Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	601.969	352.307
--	---------	---------

Ganancia (pérdida) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto	(109.923)	1.463
--	-----------	-------

Ganancia (pérdida) por coberturas de flujos efectivos antes de impuestos	(302.753)	15.199.353
--	-----------	------------

Impuesto a las ganancias relacionado con las diferencias de cambio de otro resultado integral	(102.335)	(59.892)
---	-----------	----------

Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	18.692	(249)
---	--------	-------

Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado Integral	51.467	(2.583.890)
--	--------	-------------

Resultado de ingresos y gastos integrales, Total	6.683.556	20.438.777
---	------------------	-------------------

Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a:

Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a los accionistas mayoritarios	6.683.556	20.438.776
---	-----------	------------

Resultados de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones minoritarias	0	1
---	---	---

Resultado de Ingresos y gastos integrales, Total	6.683.556	20.438.777
---	------------------	-------------------

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios

Viña Concha y Toro S.A. y Afiliadas

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DESDE EL 01.01.2010 AL 31.03.2010 (cifras en miles de pesos)

	Capital emitido	Primas de emisión	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	72.812.240	6.004.285	-473.380	9.197.625	25.773	1.411.045	10.161.063	255.054.611	344.032.199	-2	344.032.197
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	72.812.240	6.004.285	-473.380	9.197.625	25.773	1.411.045	10.161.063	255.054.611	344.032.199	-2	344.032.197
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
								6.526.439	6.526.439	0	6.526.439
Ganancia (pérdida)											
Otro resultado integral			499.634	-251.286	-91.231		157.117		157.117	0	157.117
Resultado integral									6.683.556	0	6.683.556
Emisión de patrimonio	0	0						0	0		0
Dividendos								0	0		0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0		0	0	0		0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0		0	0	0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0		0	0	0	5	5
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0						0	0		0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control								0	0		0
Total de cambios en patrimonio	0	0	499.634	-251.286	-91.231	0	157.117	6.526.439	6.683.556	5	6.683.561
Saldo Final Período Actual 31/03/2010	72.812.240	6.004.285	26.254	8.946.339	-65.458	1.411.045	10.318.180	261.581.050	350.715.755	3	350.715.758

Viña Concha y Toro S.A. y Afiliadas

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DESDE EL 01.01.2009 AL 31.03.2009 (cifras en miles de pesos)

	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Partic. no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	53.411.360	6.232.415	0	0	0	109.788	0	109.788	226.299.647	286.053.210	7	286.053.217
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0	0	0	0			0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	53.411.360	6.232.415	0	0	0	109.788		109.788	226.299.647	286.053.210	7	286.053.217
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)									7.529.684	7.529.684	1	7.529.685
Otro resultado integral			0	292.415	12.615.463	1.214		12.909.092		12.909.092	0	12.909.092
Resultado integral										20.438.776	1	20.438.777
Emisión de patrimonio	0	0							0	0		0
Dividendos									0	0		0
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0		0		0	(1.797.927)	(1.797.927)		(1.797.927)
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0		0		0	0	0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(1.228.463)	(143.345)	1.229.210	0		0	1.371.808	2.601.018	5.888.209	7.117.419	(1)	7.117.418
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0	0							0	0		0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control									0	0		0
Total de cambios en patrimonio	(1.228.463)	(143.345)	1.229.210	292.415	12.615.463	1.214	1.371.808	15.510.110	11.619.966	25.758.268	0	25.758.268
Saldo Final Período Anterior 31/03/2009	52.182.897	6.089.070	1.229.210	292.415	12.615.463	111.002	1.371.808	15.619.898	237.919.613	311.811.478	7	311.811.485

Viña Concha y Toro S.A. y Afiliadas

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS POR LOS PERIODOS COMPRENDIDO ENTRE EL 01.01.2010 Y EL 31.03.2009 Y ENTRE EL 01.01.2009 Y EL 31.03.2009 (En miles de pesos)

SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo	Saldos entre 01-01-2010 y 31-03-2010	Saldos entre 01-01-2009 Y 31-03-2009
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	104.152.378	92.602.556
Otros cobros por actividades de operación	433.243	12.156.466
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(75.699.669)	(68.897.670)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(7.800.947)	(3.251.557)
Otros pagos por actividades de operación	(461.273)	(2.224)
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	-	480
Intereses pagados	(173.833)	(907.061)
Intereses recibidos	41.944	234.213
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	3.425.276	(2.772.188)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.623.547)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	22.293.572	29.163.015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	2.300.517	(18.154)
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.032.024)	(10.047.847)
Compras de activos intangibles	(90.838)	(42.570)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.822.345)	(10.108.571)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	7.248.106	11.272.463
Total importes procedentes de préstamos	7.248.106	11.272.463
Pagos de préstamos	(11.372.340)	(27.409.393)
Dividendos pagados	-	(1.797.927)
Intereses pagados	(496.096)	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(5.596)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	871	(1.511)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(4.625.055)	(17.936.368)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	15.846.172	1.118.076
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	113.747	(2.163.400)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	15.959.919	(1.045.324)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6.819.661	3.700.602
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	22.779.580	2.655.278

El presente Estado de Flujos de Efectivo no presenta ajustes significativos con relación a PCGA anteriores.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Nota 1 CONSIDERACIONES GENERALES

La Razón Social de la Compañía es Viña Concha y Toro S.A. con R.U.T. 90.227.000 – 0, inscrita como Sociedad Anónima Abierta, domiciliada en Avda. Nueva Tajamar 481, Torre Norte, Piso N° 15, Las Condes, Santiago, Chile, teléfono (56-2) 476-5000, fax (56-2) 203-6740, casilla 213, Correo Central, Santiago, correo electrónico webmaster@conchaytoro.cl, página Web www.conchaytoro.com, con nemotécnico en Bolsas Chilenas: Conchatoro y nemotécnico en Bolsa de Nueva York: VCO

Viña Concha y Toro S.A. se constituyó en sociedad anónima por Escritura Pública de fecha 31 de diciembre de 1921, ante el Notario de Santiago don Pedro N. Cruz. El extracto se inscribió a fojas 1.051 números 875 y 987 ambas del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 1922 y se publicó en el Diario Oficial N°13.420, de fecha 6 de noviembre de 1922. El Decreto de Autorización de existencia tiene el N°1.556, de fecha 18 de octubre de 1922.

La Sociedad se encuentra actualmente inscrita a fojas 15.664 N°12.447 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 1999; y en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N°0043.

Viña Concha y Toro es la mayor empresa productora y exportadora de vinos de Chile. Está integrada verticalmente y opera viñedos propios, plantas de vinificación y de embotellado y posee la más extensa red propia de distribución de vinos de Chile. La compañía también opera en Argentina, a través de Trivento Bodegas y Viñedos S.A.

Una exitosa estrategia de negocios le ha permitido crecer sostenidamente en estos últimos años manteniendo su liderazgo, tanto en el mercado doméstico como en exportaciones.

La compañía ha desarrollado un amplio y reconocido portfolio de vinos con la marca Concha y Toro. Asimismo ha impulsado innovadores proyectos a través de sus afiliadas Viña Cono Sur, Viña Maipo, Viña Palo Alto, Viña Marcas del Limarí y Trivento Bodegas y Viñedos, esta última, en Argentina. Adicionalmente junto a la prestigiosa viña francesa Barón Philippe de Rothschild, produce el ícono Almaviva, un vino de primer orden.

La Sociedad tiene presencia en los principales valles vitivinícolas de Chile: Valle del Limarí, Casablanca, San Antonio, Maipo, Cachapoal, Colchagua, Curicó y Maule.

En el negocio de distribución participa a través de las afiliadas, Comercial Peumo Ltda. (m. nacional) y Concha y Toro UK Limited (Reino Unido). El 2008, con el objetivo de fortalecer su distribución, estableció oficinas de distribución propias en Brasil, Suecia, Noruega y Finlandia, estas iniciaron sus operaciones durante el año 2009. En otros mercados de exportación, la Compañía mantiene relaciones estratégicas con importantes distribuidores especializados

Los 12 mayores accionistas controladores son los siguientes:

Nombre	Número de acciones	% de propiedad
INVERSIONES TOTIHUE S.A.	87.615.431	11,73%
RENTAS SANTA BARBARA S.A.	85.274.628	11,42%
A.F.P. PROVIDA S.A. FONDO DE PENSIONES	43.598.912	5,84%
A.F.P. HABITAT S.A. FONDO DE PENSIONES	33.891.696	4,54%
INVERSIONES QUIVOLGO S.A.	28.831.551	3,86%
A.F.P. CAPITAL S.A. FONDO DE PENSIONES	28.295.744	3,79%
FUNDACION CULTURA NACIONAL	26.964.775	3,61%
THE BANK OF NEW YORK S/CIRCULAR 1375 SVS	26.682.700	3,57%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S.A.	24.865.518	3,33%
INVERSIONES GDF. S.A.	24.439.851	3,27%
A.F.P. CUPRUM S.A. FONDO DE PENSIONES	22.630.871	3,03%
CONSTRUCTORA SANTA MARTA LTDA.	22.293.321	2,98%
TOTALES	455.384.998	60,96%

La entidad controladora principal del grupo es Inversiones Totihue S.A.

➤ Directorio

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto de siete miembros nominados por la Junta General de Accionistas. El Directorio dura un período de tres años, al final del cual debe renovarse totalmente, y sus miembros pueden ser reelegidos indefinidamente. El actual Directorio fue elegido en la Junta General de Accionistas realizada el 24 de abril de 2008, por un plazo de tres años que termina el 2011.

Concha y Toro S.A. mantiene sistemas de remuneraciones y planes de compensación a los gerentes y ejecutivos principales. De acuerdo a los estatutos, la remuneración del Directorio para el año 2010, fue fijada por la Junta Ordinaria de Accionistas en un 1,3% de la utilidad líquida del ejercicio. Además se aprobó una asignación de UF300 por mes por las responsabilidades ejecutivas del Presidente del Directorio.

La remuneración de los miembros del Comité de Directores para el año 2010 es equivalente a un tercio adicional a la remuneración total que el director percibe en su calidad de tal, de acuerdo a lo exigido por el artículo 50 bis de la LSA.

Al 31 de marzo de 2010, la dotación de personal permanente de Viña Concha y Toro era de 2.378 personas en la matriz, de 553 personas en las afiliadas en Chile y 392 personas en sus afiliadas en el extranjero, con ello el total de trabajadores en la Sociedad ascendían a 3.323.

La distribución de los trabajadores de acuerdo a su función es la siguiente:

	Matriz	Afiliadas en Chile	Afiliadas en el Extranjero	Consolidado
Gerentes, subgerentes y ejecutivos principales	55	17	22	94
Profesionales y técnicos	460	127	138	725
Operarios, ventas y administrativos	1.863	409	232	2.504
Total	2.378	553	392	3.323

<u>DIRECTORIO</u>	<u>ADMINISTRACION</u>	
Presidente Ejecutivo Alfonso Larraín Santa María Empresario Director de la compañía desde 1969 Gerente General entre 1973 y 1989 Vicepresidente Rafael Guilisasti Gana Licenciado en Historia Director de la compañía desde 1998 Francisco Marín Estévez Ingeniero Agrónomo Director de la compañía desde 1982 Mariano Fontecilla de Santiago Concha Diplomático Director de la compañía en varios períodos El primero en 1949 y más recientemente desde 1995 Sergio de la Cuadra Fabres Ingeniero Comercial Director de la compañía desde 2005 Pablo Guilisasti Gana Ingeniero Comercial Director de la compañía desde 2005 Christian Skibsted Cortés Ingeniero Comercial Director de la compañía desde 2005	Gerentes Matriz Gerente General Eduardo Guilisasti Gana Ingeniero Civil Gerente Agrícola Andrés Larraín Santa María Agricultor Gerente de Ingeniería y Proyectos Carlos Saavedra Echeverría Especialista en Comercio Exterior Gerente Corporativo de Administración y Finanzas Osvaldo Solar Venegas Ingeniero Comercial Gerente Corporativo Exportaciones Zona Norte Thomas Domeyko Cassel Ingeniero Comercial Gerente Corporativo Exportaciones Zona Sur Cristián Ceppi Lewin Ingeniero Comercial Gerente Corporativo Exportaciones Zona Asia Cristián López Pascual Publicista Gerente Enología Carlos Halaby Riadi Ingeniero Agrónomo Enólogo Gerente Enología Don Melchor Enrique Tirado Santelices Ingeniero Agrónomo Enólogo	Gerente Tecnología de la Información Daniel Durán Urizar Ingeniero Civil Gerente de Marketing Vinos de Origen Isabel Guilisasti Gana Licenciada en Artes Gerente de Marketing Marcas Globales Giancarlo Bianchetti González Ingeniero Comercial Gerente de negociaciones y nuevos Negocios Tomás Larraín León Ingeniero Agrónomo Gerentes Afiliadas Gerente General Comercial Peumo Cristián Canevaro Jaramillo Ingeniero Comercial Gerente General Viña Cono Sur Adolfo Hurtado Cerda Ingeniero Agrónomo Enólogo Gerente General Trivento Bodegas y Vinos José Jottar Nasrallah Ingeniero Comercial Gerencia General Concha y Toro UK Simon Doyle – Director Comercial Commercial Specialist Germán Lledó – Director Financiero Ingeniero Comercial

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Al 31 de diciembre de 2009, Viña Concha y Toro S.A. emitió sus Estados Financieros Consolidados Oficiales de acuerdo a las Normas de la Superintendencia Valores y Seguros (SVS) y Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile, conforme a lo impartido por el Organismo fiscalizador que establece según disposiciones legales las Sociedades Anónimas Abiertas deben utilizar los criterios contables dispuestos por esta Superintendencia y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contrapone con sus instrucciones.

Complementariamente los Estados Financieros Proforma correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, han sido los primeros elaborados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

Esta normativa incorpora los siguientes aspectos relevantes: Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los Estados Financieros, incorporación en los Estados Financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y un incremento significativo de la información facilitada en las notas a los Estados Financieros.

Para efectos de preparación de las notas, en ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Como parte del proceso de adopción a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF" o "IFRS"), la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ha requerido, en su oficio Circular Nro. 457 de fecha 20 de junio de 2008, a las Sociedades Anónimas inscritas en dicha entidad, que adopten NIIF a partir del 1 de enero de 2009 (que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile), incluyendo a aquellas que se acogerán a la alternativa planteada en el oficio Circular 427, esto es, adoptar NIIF a partir del ejercicio 2010, comparativo con el ejercicio 2009.

Estos Estados Financieros han sido preparados bajo las NIIF emitidas hasta la fecha y bajo la premisa de que dichas normas, serán las mismas a aplicar para adoptar NIIF a partir del ejercicio 2010, comparativo con el ejercicio 2009. Por lo tanto, la emisión de nuevas normas puede afectar las conclusiones del presente documento.

La reconciliación al 01 de enero de 2009 y al 31 de diciembre de 2009, 31 de marzo 2009 entre la información preparada de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente suplantados en Chile y NIIF, se incluyen en Nota 3.

2.2 Uso de Estimaciones y Juicios.

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de Propiedades, Plantas y Equipos, Intangibles e Inversiones.
- La determinación de valor razonable para el rubro Terrenos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.

- El cálculo actuarial por las obligaciones por indemnización por años de servicio.
- El valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros.
- Provisiones por obsolescencia de inventarios.

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

2.3 Período Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Consolidado Clasificado Intermedios por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009.
- Estados de Resultados Consolidados por Función Intermedios al 31 de marzo 2010 y 31 de marzo 2009.
- Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios al 31 de marzo 2010 y 31 de marzo 2009.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios período comprendido entre el 01 de enero 2010 al 31 de marzo de 2010 y 01 de enero 2009 al 31 de marzo de 2009.
- Estados de Flujo de Efectivo Consolidado al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo 2009.

2.4 Bases de Medición

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas significativas incluida en los estados financieros

- Los instrumentos financieros de cobertura son valorizados a valor razonable.
- Los activos financieros disponibles para la venta son valorizados a valor de mercado.
- Algunas partidas de terrenos fueron valorizadas a valor razonable.
- Los instrumentos financieros con cambios en resultados son valorizados a valor razonable.
- La provisión indemnización por años de servicios es determinada según cálculo Actuarial.

2.5 Políticas Contables Significativas

Las principales políticas críticas son las siguientes:

- Estimación deudas incobrables
- Impuestos diferidos
- Inventarios
- Activos Biológicos
- Deterioro de activos fijos y activos financieros
- Inversiones en afiliadas
- Derivados y coberturas
- Reconocimiento de ingresos.

2.6 Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados Intermedios incluyen los activos, pasivos y resultados y flujos de efectivo de Viña Concha y Toro y sus afiliadas. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades afiliadas han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el balance de situación financiera y en el estado de resultados, en la cuenta Interés Minoritario.

2.6.1 Afiliadas

Las afiliadas son aquellas entidades sobre las que Viña Concha y Toro ejerce, directa o indirectamente su control, entendido como la capacidad de poder dirigir las políticas operativas y financieras de una empresa para obtener beneficios de sus actividades. Esta capacidad se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de la sociedad.

Las afiliadas cuyos estados financieros han sido incluidos en la consolidación son las siguientes:

Rut	NOMBRE SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN				
		31-03-2010			31-12-2009	01-01-2009
		DIRECTO	INDIRECTA	TOTAL	TOTAL	TOTAL
85.037.900-9	Comercial Peumo Ltda.	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
84.712.500-4	Viña Palo Alto Ltda.	99,99	0,00	99,99	99,99	99,99
82.117.400-7	Soc. Export.y Com. Viña Maipo Ltda.	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
85.687.300-5	Transportes Viconto Ltda.	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
86.326.300-K	Viña Cono Sur S.A.	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
0-E	Trivento Bodegas y Viñedos S.A.	19,05	80,94	100,00	100,00	100,00
0-E	Concha y Toro UK Limited	99,00	1,00	100,00	100,00	100,00
0-E	Cono Sur Europe Limited	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
96.585.740-0	Soc. Export. y Com. Viña Canepa S.A.	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
96.921.850-K	Inversiones Concha y Toro S.A.	99,98	0,02	100,00	100,00	100,00
99.513.110-2	VCT Internacional S.A.	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
0-E	Finca Lunlunta S.A.	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
76.898.350-K	Viña Maycas Del Limarí Limitada	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
0-E	Finca Austral S.A.	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
0-E	Vct Brasil Importacion y Exportacion Ltda.	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
0-E	Concha y Toro Sweden Ab	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
0-E	Concha y Toro Finland Oy	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
0-E	Concha y Toro Norway As	0,00	100,00	100,00	100,00	100,00
76.048.605-1	Viñedos Los Robles Spa	0,00	100,00	100,00	100,00	0,00
0-E	Concha y Toro Shanghai (Of. De Representación)	100,00	0,00	100,00	100,00	0,00

Los intereses de socios externos, representan la parte a ellos asignable de los fondos propios y de los resultados al 31 de marzo de 2010, de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presentan como “patrimonio neto de accionistas minoritarios”, en el patrimonio neto total del balance de situación consolidado adjunto y en el epígrafe de “resultado neto de accionistas minoritarios”, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas adjunto.

La conversión a la moneda de presentación de estados financieros de las Sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del peso se realiza del siguiente modo:

Los activos y pasivos utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios.

Las partidas de las cuentas de resultados utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio. El patrimonio neto se mantiene a tipo de cambio histórico a la fecha de su adquisición (o al tipo de cambio medio del ejercicio de su generación, tanto en el caso de los resultados acumulados como de las aportaciones realizadas), según corresponda.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión a la moneda de los estados financieros se registran en la cuenta “diferencias de conversión” dentro del patrimonio neto.

Las diferencias de conversión generadas con anterioridad al 1 de enero de 2009 han sido traspasadas a reservas al haberse acogido la Sociedad en la primera aplicación de las NIIF, a la excepción prevista para la conversión de los estados financieros elaborados con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile a NIIF.

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

➤ Afiliadas Extranjeras:

Los tipos de cambios utilizados para traducir los activos y pasivos monetarios, expresados en moneda extranjera al cierre de cada período en relación con el peso, son los siguientes:

MONEDAS	Nomenclatura	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009	01.01.2009
DÓLAR EEUU	USD	524,46	507,10	583,26	636,45
DÓLAR CANADA	CAD	516,91	481,12	463,05	521,72
CORONA SUECA	SEK	72,83	70,74	71,03	81,94
CORONA NORUEGA	NOK	88,38	87,44	87,05	90,96
YEN JAPONES	JPY	5,61	5,48	5,88	7,05
EURO	EUR	709,30	726,82	775,41	898,81
REAL BRASIL	REAL	295,09	290,94	251,89	271,70
LIBRA ESTERLINA	GBP	796,69	814,49	837,66	918,27
PESO ARGENTINO	ARS	135,29	133,48	156,85	184,49
UNIDAD DE FOMENTO	UF	20.998,52	20.942,88	20.959,77	21.452,57

2.6.2 Moneda Funcional y Presentación

La Compañía ha determinado que su moneda funcional es el peso chileno y la moneda funcional de cada una de sus afiliadas ha sido determinada por cada una de ellas en función del ambiente económico en el que funcionan.

En la consolidación, las partidas del estado de resultados integrales correspondientes a entidades con moneda funcional distinta al peso chileno se han convertido a esta última moneda a las tasas de cambio promedio. Las partidas del estado de situación financiera se han convertido a las tasas de cambio de cierre. Las diferencias de cambio por la conversión de los activos netos de dichas entidades se han llevado a patrimonio y se han registrado en una reserva de conversión separada.

2.6.3 Asociadas

Se consideran entidades asociadas a aquellas sobre las cuales el Grupo Concha y Toro está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no un control ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras. Según el método de la participación, la inversión en una asociada se registrará inicialmente al costo y su valor de libros se incrementará o disminuirá para reconocer la porción que corresponde al inversionista en la utilidad o pérdida obtenida por la entidad en que mantiene la inversión, después de la fecha de adquisición.

El resultado neto obtenido en cada ejercicio por estas sociedades se refleja en el estado de resultados integrales consolidados como "Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas por el método de la participación".

Menor Valor de Inversiones / Goodwill

El menor valor de inversiones, surgido en la adquisición de la asociada Industria Corchera S.A, no es amortizado y al cierre de cada ejercicio contable se estima si hay indicios de deterioro que puedan disminuir su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, en cuyo caso se procede a un ajuste por deterioro.

Este intangible se asigna a las unidades generadoras que corresponden a las divisiones de plantas productivas con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas unidades generadoras de efectivo que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicha plusvalía adquirida (menor valor). Este valor se encuentra sumado al valor de la inversión para el caso de Industria Corchera S.A.

A la fecha de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios, los siguientes pronunciamientos contables se han emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación Obligatoria
IAS 24	Partes Relacionadas	1 de enero 2011
IAS 32	Instrumentos financieros : Presentación	1 de enero 2011
Enmienda CINIIF 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	1 de enero 2011
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero 2013

2.7 Información Financiera por Segmentos Operativos.

El Grupo Concha y Toro presenta información financiera por segmentos en función de la información puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves de la entidad, en relación con las materias que permiten medir la rentabilidad y tomar decisiones sobre las inversiones de las aéreas de negocios de conformidad con lo establecido en la NIIF 8. La Sociedad opera en dos segmentos de negocios: Vinos y Otros.

2.8 Transacciones en Moneda Extranjera.

2.8.1 Transacciones y Saldos

Los activos y pasivos monetarios se convierten al tipo de cambio de cierre, las partidas no monetarias en moneda extranjera que se miden en términos de costo histórico se convierten utilizando el tipo de cambio a la fecha de transacción. Las partidas no monetarias en moneda extranjera que pudieran valorarse a valores razonables, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable

2.8.2 Bases de Conversión

La Compañía ha analizado que las diferencias de conversión acumuladas serán cero a la fecha de transición. Por lo tanto, todas las ganancias o pérdidas en enajenaciones posteriores por estas operaciones excluirán diferencias de conversión.

2.8.3 Conversión de Filial con distinta Moneda Funcional

Las diferencias de cambio correspondientes se registran en resultados, excepto por las inversiones netas en afiliadas del exterior que se registran en otras reservas.

2.9 Propiedades, Planta y Equipos.

Los bienes de Propiedad, Planta y Equipos son registrados al costo, excluyendo los costos de mantenciones periódicas, menos depreciación acumulada, menos pérdidas por deterioros de valor.

El costo de los elementos de Propiedades, Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la compañía y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

El costo del valor de algunos terrenos seleccionados ha sido determinado como costo atribuido al 01 de enero de 2009 según la exención estipulada en la NIIF 1. La sociedad contrató a ingenieros independientes quienes determinaron el valor razonable de esos terrenos. El mayor valor resultante se presenta en Resultados Retenidos, ya que la Sociedad ha definido que la totalidad de los activos serán controlados a contar de esta fecha en base al costo.

Además se incluye como costo de los elementos de propiedades, planta y equipo, los costos por intereses de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta. Los costos financieros activados se obtienen al aplicar una tasa de capitalización, la cual se determina con el promedio ponderado de todos los costos por los intereses de la entidad entre los préstamos que han estado vigentes durante el periodo.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen. Cabe señalar, que algunos elementos de Propiedades, Plantas y Equipos del Grupo Concha y Toro requieren revisiones periódicas. En este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.9.1 Depreciación

Los bienes de Propiedades, Planta y Equipo se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Viña Concha y Toro y Afiliadas evalúa a la fecha de cada reporte la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de Propiedades, Plantas y Equipos. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registra directamente a resultados, al cierre de ejercicio.

Las vidas útiles de los bienes se presentan a continuación:

	<u>Años</u>
Propiedades y Plantas y equipos	10 a 35
Barricas	5 a 7
Estanques de acero	9 a 30
Estanques de cemento	30 a 54
Cubas	15 a 55
Maquinaria y equipos	3 a 50
Otros activos fijos	5 a 25
Activos en leasing	5 a 25

2.9.2 Activos disponibles para la venta

Son clasificados como disponibles para la venta los activos no corrientes cuyo valor libro se recuperará a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

2.10 Activos Biológicos

Viña Concha y Toro y afiliadas presenta en el rubro activos biológicos las plantaciones de vides. El producto agrícola (Uva) derivado de las plantaciones en producción, tiene como destino ser un insumo para el proceso de producción de vinos.

De acuerdo con lo señalado en NIC 41, para aquellos activos para los cuales no sea posible determinar el valor razonable de mercado de forma fiable, la Compañía ha concluido valorar las plantaciones de vides a su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro.

La Compañía deprecia sus activos biológicos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimados en las plantaciones de vides y sometiendo el valor periódicamente a test de deterioro. Los años de vida útil aplicados son los siguientes:

	Años de Vida Útil
Plantaciones Viñas	15-25

Para el producto agrícola (uva) que se encuentra en crecimiento hasta la fecha de vendimia, los costos son acumulados hasta su cosecha, para luego forma parte del costo de inventario en los procesos siguientes.

2.11 Activos Intangibles

2.11.1 Derechos de Marca Industrial

- *Inscritas en Chile.*

Viña Concha y Toro, cuenta con un portafolio de marcas industriales de su propiedad inscritas en Chile, por periodo de 10 años, renovables. Estos se valorizan al costo histórico de inscripción de las marcas, siendo amortizado este valor en el período que se encuentra vigente la inscripción.

- *Inscritas en el Extranjero.*

La Sociedad también inscribe marcas de su propiedad en los países del extranjero donde opera en el negocio del vino. Normalmente estos derechos de inscripción para operar tienen un período de vigencia de 5 a 10 años. Los montos de inscripción son amortizados en el período de vigencia del respectivo certificado de registro de marca en el extranjero. Estos se registran al costo histórico netos de amortización.

2.11.2 Programas Computacionales

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se contabilizan al costo histórico neto de amortización.

2.11.3 Otros Activos Intangibles

Existen también otros activos intangibles, tales como derechos de agua adquiridos por la Compañía y que corresponden al derecho de aprovechamiento de aguas existentes en fuentes naturales y que se registran al costo histórico.

Por otra parte, se encuentran también los derechos por concepto de servidumbre que corresponden a los importes en la adquisición de derechos de servidumbres de usar caminos de servicios, entre varios copropietarios del sector (acceso a lotes, tránsito acueducto, y tendido eléctrico), sobre los terrenos de Viña Concha y Toro, más los de su afiliada, Viña Cono Sur S.A. Se consideran activos intangibles de vida útil indefinida, por lo que no se amortizan, sino que son sometidos a “test de deterioro” anualmente, corrigiendo su valor en el caso de que el valor de mercado sea inferior, en base a las últimas transacciones efectuadas por la sociedad.

2.12 Costos por Intereses Capitalizados

Adicionalmente al valor pagado por la adquisición de cada elemento del rubro de propiedades, plantas y equipos, y activos biológicos no corrientes, también incluye el siguiente concepto:

Los intereses devengados durante el periodo de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso y operación. La tasa de interés utilizada es la correspondiente a la financiación específica o, de no existir, la tasa media de financiación de la sociedad que realiza la inversión.

2.13 Deterioro del Valor de los Activos no Financieros

Viña Concha y Toro S.A. y Afiliadas evalúa en cada fecha de reporte, el deterioro del valor de sus activos. Los activos sobre los cuales se aplica la metodología son los siguientes:

- Propiedades, Plantas y Equipos
- Activos Intangibles
- Activos Biológicos

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioros siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor valor entre su valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan de acuerdo a las unidades generadoras de flujos (segmentos de negocio: Vinos y Otros). Los activos no financieros, distintos del Goodwill, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de cierre por si se hubieran producido eventos que justifiquen reversiones de la pérdida.

Las pruebas de deterioro se efectúan bajo los siguientes métodos señalados bajo IFRS

- a) Flujos de ingresos preparados para grupos de activos fijos. (UGE.), para los segmentos de negocios identificados.
- b) Comparación de valores justos de mercado con flujos de efectivo para determinar entre ambos el mayor valor y luego comparar con costo histórico.
- c) Flujos de caja descontados para evaluar deterioro de inversiones en asociadas.

2.14 Deterioro en Inversiones en Asociadas

Luego de la aplicación de participación, Viña Concha y Toro S.A. y sus afiliadas determinan si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional de la inversión mantenida en sus asociadas. Anualmente se determina si existe evidencia objetiva que la inversión en las asociadas o negocios conjuntos estén en riesgo de ser consideradas como deterioradas. Si ese fuera el caso se calcula el monto de deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la asociada y el costo de adquisición y, en caso que el valor de adquisición sea mayor, la diferencia se reconoce con cargo a resultados.

2.15 Deterioro del Valor de los Activos Financieros

2.15.1 Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Compañía tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier pérdida por deterioros determinados según valores de mercado. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando las inversiones son dadas de baja o están deterioradas, así como también a través del proceso de amortización.

2.16 Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes todas las partidas a recuperar excepto aquellos con vencimientos superiores a 12 meses de la fecha de cierre que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en "Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar" en el estado de situación financiera.

Los Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito en algunos casos) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo al método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas de deterioro del valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor justo, el reconocimiento es a valor nominal. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de deudores comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que en base a un estudio de caso a caso corresponde registrar el riesgo de incobrabilidad.

2.17 Activos Financieros

Viña Concha y Toro S.A. y Afiliadas clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

(b) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que se pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre.

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

2.18 Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, acreedores comerciales, préstamos que devengan interés o derivados designados como instrumentos de cobertura.

La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence.

(a) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial al valor razonable a través de resultado. Esta categoría incluye los instrumentos derivados no designados para la contabilidad de cobertura.

(b) Acreedores comerciales

Los saldos por pagar a proveedores son valorados posteriormente en su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

(c) Préstamos que devengan intereses

Los préstamos se valorizan posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectivo. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier prima o descuento de la adquisición e incluye costos de transacciones que son una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

2.19 Derivados y Operaciones de Cobertura

Los contratos de derivados suscritos por el Grupo Concha y Toro, corresponden principalmente a contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés, para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio, y a opciones Zero Cost Collar.

Todos ellos corresponden a contratos de cobertura, por lo que los efectos que se originen producto de los cambios en el valor justo de este tipo de instrumentos, se registrarán en activos y pasivos de coberturas, siempre y cuando la cobertura de esta partida haya sido declarada como altamente efectiva de acuerdo a su propósito de cobertura. La correspondiente utilidad o pérdida se reconocerá en resultados integrales del período en que los contratos son liquidados o dejan de cumplir con las características de un contrato de cobertura.

Los derivados inicialmente se reconocen a su valor justo a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se valorizan a su valor justo a la fecha de cada cierre. Las ganancias o pérdidas resultantes se reconocen en ganancias o pérdidas en función de la efectividad del instrumento derivado y según la naturaleza de la relación de cobertura. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%. La Compañía denomina ciertos derivados como instrumentos de cobertura del valor justo de activos o pasivos reconocidos o compromisos firmes (instrumentos de cobertura del valor justo), instrumentos de cobertura de transacciones previstas altamente probables o instrumentos de cobertura de riesgo de tipo de cambio de compromisos firmes (instrumentos de cobertura de flujos de caja), o instrumentos de cobertura de inversiones netas en operaciones extranjeras. A la fecha, más del 90% de los derivados contratados por la Compañía tienen tratamiento de cobertura de flujos de caja.

El valor justo de los contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. El valor justo de los contratos swap de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

Un instrumento de derivado financiero se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el período de vencimiento remanente del instrumento supera los 12 meses y no se espera su realización o pago dentro de los 12 meses posteriores. Los demás instrumentos derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

Derivados implícitos: El Grupo Concha y Toro evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y contratos de compra de uva a terceros, para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, cuando la entidad primero se convierte en una parte de tal. Los

derivados implícitos son separados del contrato principal, que no es medido a valor justo a través de resultado, cuando el análisis muestra que las características económicas y los riesgos de los derivados implícitos no están estrechamente relacionados con el contrato principal.

2.19.1 Coberturas de Valor Razonable

El valor justo de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. El valor justo de los contratos swap de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable de activos y pasivos existentes se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto.

2.19.2 Coberturas de Flujo de Efectivo

La porción efectiva de las utilidades o pérdidas por el instrumento de cobertura es inicialmente reconocida directamente en patrimonio, mientras que cualquier porción inefectiva es reconocida inmediatamente con cargo o abono a resultados según corresponda.

Los montos llevados a patrimonio son transferidos al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta el estado de resultados, tal como cuando el ingreso financiero o gasto financiero cubierto es reconocido o cuando ocurre una venta proyectada. Cuando la partida cubierta es el costo de un activo o pasivo no financiero, los montos llevados a patrimonio son transferidos al valor libro inicial del activo o pasivo no financiero.

Si la transacción esperada o compromiso firme ya no se espera que ocurra, los montos anteriormente reconocidos en patrimonio son transferidos al estado de resultados. Si el instrumento de cobertura vence, es vendido, terminado, ejercido sin reemplazo o se realiza un “rollover”, o si su designación como una cobertura es revocada, los montos anteriormente reconocidos en patrimonio permanecen en patrimonio hasta que la transacción esperada o compromiso firme ocurra.

2.19.3 Coberturas de una Inversión Neta

Las coberturas de inversiones netas en una operación extranjera, incluyendo cobertura de una partida monetaria que es contabilizada como parte de la inversión neta, son contabilizadas de una manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Las utilidades o pérdidas por el instrumento de cobertura relacionado con la porción efectiva de la cobertura son reconocidas como cargo o abono en cuentas de patrimonio, mientras que cualquier utilidad o pérdida relacionada con la porción inefectiva es reconocida como cargo o abono a resultados. Al enajenar la operación extranjera, el monto acumulado de cualquier utilidad o pérdida reconocida directamente en patrimonio es transferido al estado de resultados.

2.19.4 Inventarios

Las materias primas, productos en proceso, productos terminados y materiales, están valorizados inicialmente al costo, posteriormente al reconocimiento inicial, se valorizan al menor entre el valor neto realizable y costo registrado inicialmente. Las existencias de vino a granel se valorizan a precio promedio ponderado, determinado mediante el sistema denominado costeo por absorción, que implica adicionarle a los costos directos de adquisición y/o producción de uva, los costos indirectos incurridos en el proceso agrícola, y costos directos e indirectos del proceso de vinificación.

La sociedad y sus afiliadas han registrado provisiones para la obsolescencia de materias primas e insumos a base de informes técnicos y del nivel de rotación de los stocks mantenidos y/o de la evaluación de su utilización futura.

2.20 Flujo de Caja

El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

Para los propósitos del estado consolidado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalente al efectivo consiste de disponible y equivalente al efectivo de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes.

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 efectivo 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 operación: 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.

2.21 Préstamos que Devengan Intereses

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

2.21.1 Contratos de Leasing

Los contratos de arrendamiento donde todos los riesgos y beneficios sustanciales son transferidos se clasifican como arriendos financieros.

Los bienes recibidos en arrendamiento, que cumple con las características de un arriendo financiero, Vina Concha y Toro S.A. y Afiliadas lo registra como adquisición de activos fijo al menor valor entre valor justo y el valor presente de los pagos mínimos futuros.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir un tipo de interés constante sobre el saldo pendientes de la deuda.

Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en otros pasivos no corrientes. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

Los contratos que no cumplen con las características de un arriendo financiero se clasifican como arriendos operativos.

Los arriendos operativos tienen lugar cuando el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad de los bienes dados en arriendo. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados o se activan (si corresponde) sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

2.22 Beneficios a los Empleados

2.22.1 Vacaciones al Personal

Los costos asociados a los beneficios contractuales del personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el periodo que corresponde.

2.22.2 Indemnizaciones por años de servicios

La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. La valorización de estas obligaciones se efectúa mediante un cálculo actuarial. Los supuestos utilizados en éste cálculo, incluyen las hipótesis de rotación de retiro voluntario, rotación de despido, tasa de invalidez, tasa de mortalidad, la tasa de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Las pérdidas y ganancias actuariales que puedan producirse por variaciones de las obligaciones preestablecidas definidas se registran directamente en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas y ganancias actuariales tienen su origen en las desviaciones entre la estimación y la realidad del comportamiento de las hipótesis actuariales o en la reformulación de las hipótesis actuariales establecidas.

2.23 Provisiones

Se registran las provisiones relacionadas con obligaciones presentes, legales o asumidas, surgidas como consecuencia de un suceso pasado para cuya cancelación se espera una salida de recursos, cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

2.23.1 Pasivos Contingentes

La Sociedad no registra activos ni pasivos contingentes salvo aquellos que deriven de contratos de carácter onerosos, los cuales se registran como provisión y son revisados a fecha de cada balance para ajustarla de forma tal que reflejen la mejor estimación existente a ese momento.

2.24 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos ordinarios por ventas y servicios son reconocidos por Viña Concha y Toro y Afiliadas, cuando los riesgos relevantes y beneficios de la propiedad de los productos son transferidos al comprador, usualmente cuando la propiedad y el riesgo son transferidos al cliente y los productos son entregados en la ubicación acordada. Los ingresos son valuados al valor justo de la contrapartida recibida o por recibir.

Los gastos son reconocidos sobre base devengada.

Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas efectuadas entre afiliadas, tal como se describe a continuación:

2.24.1 Ventas de Bienes y Productos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) la empresa ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) el importe de los ingresos ordinarios puede ser valorado con fiabilidad;
- d) es probable que la empresa reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- e) los costes incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

2.24.2 Ingresos por Prestación de Servicios

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

2.24.3 Ingresos por Intereses

Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que esta pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

2.24.4 Dividendos

Los ingresos por dividendos son reconocidos cuando el derecho de la Sociedad y sus afiliadas de recibir el pago queda establecido.

2.25 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. En el caso que

existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

2.26 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

2.26.1 Impuesto a la Renta

Viña Concha y Toro S.A. y sus afiliadas contabilizan el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

El gasto por impuesto a la renta, sobre sociedades del ejercicio se determina como la suma del impuesto corriente de las distintas sociedades que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones fiscalmente admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos fiscales, tanto por bases imponibles negativas como por deducciones.

2.26.2 Impuestos Diferidos

Viña Concha y Toro S.A. y sus afiliadas registran impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocio se registran en las cuentas de resultado o en las cuentas de patrimonio neto del Balance de Situación Consolidado en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos fiscales se reconocen únicamente cuando se considera probable que las entidades consolidadas vayan a disponer de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos fiscales.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio así como las asociadas a inversiones en afiliadas, asociadas y entidades bajo control conjunto en las que pueda controlar la reversión de las mismas y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

2.27 Ganancia (Pérdida) por Acción

La ganancia (pérdida) básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Matriz en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuere el caso. Concha y Toro y afiliadas no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2.28 Dividendo Mínimo

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 ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

.

2.29 Medio Ambiente

El Grupo Concha y Toro presenta desembolsos por Medio Ambiente, por concepto de inversiones en Planta de Tratamiento de Aguas destinados a la protección del medio ambiente. Sin embargo, los importes de elementos incorporados en instalaciones, maquinarias y equipos destinados al mismo fin son considerados como inmovilizado.

Nota 3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS)

Como parte del proceso de adopción a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF" o "IFRS"), la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ha requerido, en su oficio Circular N°457 de fecha 20 de junio de 2008, a las Sociedades Anónimas inscritas en dicha entidad fiscalizadora, que adopten NIIF a partir del 1 de enero de 2009 (que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH)), incluyendo a aquellas que se acogerán a la alternativa planteada en el Oficio Circular 427, esto es, adoptar NIIF a partir del ejercicio 2010, comparativo con el ejercicio 2009.

Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados bajo las NIIF emitidas hasta la fecha y bajo la premisa de que dichas normas, serán las mismas a aplicar para adoptar NIIF a partir del periodo 2010, comparativo con el periodo 2009. Por lo tanto, la emisión de nuevas normas puede afectar las conclusiones del presente documento.

En la letra a) y b) de este título se presentan las exenciones y conciliaciones exigidas por la NIIF N°1 entre los saldos iniciales al 01 de enero de 2009, resultantes de aplicar esta normativa.

a) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por el Grupo Viña Concha y Toro

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que el Grupo ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF son las siguientes:

(i) Valor razonable o revalorización como costo atribuible: NIIF 1 permite a la fecha de transición la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha, como de igual forma utilizar como costo inicial el costo corregido monetariamente.

La Compañía utilizó como costo atribuido de las Propiedades, Plantas y Equipos el valor de costo inicial corregido monetariamente al 31 de diciembre del 2008, mientras que para algunos Terrenos, utilizó valor razonable al 01 de enero del 2009, determinados en función de valorizaciones realizadas por personal experto (tasadores). Para los activos nuevos se utilizó el costo histórico en la respectiva moneda funcional.

(ii) Activos Intangibles: La Compañía ha determinado como costo, el valor neto con corrección monetaria de estos activos al 31 de diciembre del 2008, que no difieren de los valores razonables en un mercado activo.

(iii) Diferencias de conversión: NIIF 1 permite valorar en cero, a la fecha de transición, los saldos de las diferencias acumuladas por conversión de estados financieros de sociedades afiliadas extranjeras o de aquellas que posean una moneda funcional diferente a la de su Matriz.

La Compañía optó por esta exención, lo que se tradujo en transferir el saldo acumulado de la cuenta patrimonial Diferencia por conversión a la cuenta Reservas Acumuladas del Estado de Cambio en el Patrimonio Neto.

(iv) Diferencias entre retasaciones técnicas acumuladas: La Sociedad Viña Concha y Toro S.A. ha determinado transferir las reservas técnicas acumuladas generadas en años anteriores a otras reservas acumuladas.

b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el Grupo Viña Concha y Toro. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

b.1) Conciliación del Patrimonio neto desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile (PCGA Chilenos) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 01 de enero de 2009:

Concepto	Referencia	2009
		Miles de Pesos
Patrimonio bajo Chile GAAP al 31 de diciembre de 2008		263.092.948
Eliminación de cuentas complementarias de Impuesto Diferido	(i)	(1.760.791)
Reconocimiento de la obligación del 30% de dividendo mínimo a repartir	(ii)	(4.768.828)
Ajuste conversión valor de Inventarios de Filial Bodega y Viñedos Trivento S.A., a costo histórico en Moneda Funcional Dólar	(iii)	653.648
Reconocimiento del diferencial de la obligación de la indemnización a valor actuarial	(iv)	27.243
Ajuste conversión valor de costos próxima cosecha de Filial Bodega y Viñedos Trivento S.A., a costo histórico en Moneda Funcional Dólar	(vii)	101.898
17% de impuesto diferido sobre el diferencial de la provisión indemnización años de servicio a valor actuarial		(4.631)
Ajuste por valor de mercado de los activos financieros disponibles para la venta	(vi)	109.788
Interés minoritario		7
Activos biológicos, propiedad, planta y equipo, e intangibles a valor justo de la filial argentina	(vii)	(466.888)
Propiedad, planta y equipo a valor justo según informe de tasación	(viii)	37.407.313
Diferencia de mayor pasivo por impuesto diferido, resultante de la tasación de terrenos.		(6.359.243)
Reverso CM existencias	(v)	(1.979.248)
Patrimonio bajo IFRS al 01 de enero de 2009		286.053.217

Explicación de los efectos de transición a NIIF

i) Impuestos Diferidos, cuentas complementarias.

Bajo NIIF se sigue el criterio de balance, de forma que cualquier diferencia entre el valor contable y tributario de un activo o un pasivo representa la existencia de impuesto diferido que debe registrarse en el estado de situación financiera. Bajo PCGA en Chile la determinación de los impuestos diferidos sigue un esquema similar al de NIIF, sin embargo ciertas exenciones establecidas por el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. "Contabilización del Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos" y otros complementarios, originan diferencias con la citada norma internacional que debieron ser ajustadas en el proceso de adopción. La principal diferencia se origina por el hecho que los PCGA en Chile permitían contabilizar el efecto de la primera aplicación contra una cuenta del estado de situación financiera denominada "activo (pasivo) complementario por pasivos(activos) diferidos". Dichos activos (pasivos) complementarios eran amortizados contra resultado en el período estimados de reverso de la diferencia temporal que le dio origen, excepto para el caso de pasivos complementarios que hubiesen sido originados por el registro contable de activos por impuestos diferidos por pérdidas tributarias, en cuyo caso la amortización se realizaba en función de la utilización real de dichas pérdidas.

ii) Dividendo Mínimo.

El artículo N° 79 de la Ley N°18.046 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 ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Para propósitos de IFRS, se deberá devengar para reconocer la correspondiente disminución en el patrimonio a cada fecha de balance general. Bajo normativa anterior, estos dividendos no eran registrados hasta que habían recibido la aprobación final de la Junta de Accionistas celebrada generalmente en abril del año siguiente. Los efectos del ajuste de estos dividendos en el patrimonio consolidado se muestran en la reconciliación.

iii) Mayor valor de Inventarios Filial Trivento

Ajuste correspondiente al mayor valor inventarios filial Trivento Bodegas y Viñedos, por conversión a USD\$ a cambio histórico según permanencia de inventarios, registradas en filial argentina, con moneda funcional dólar americano.

iv) Cálculo actuarial

Bajo NIC 19 se requiere que la provisión por indemnización por años de servicio se calcule bajo el método de cálculo actuarial. De acuerdo a la aplicación de esta metodología se ha reconocido como un ajuste inicial un mayor pasivo por esta obligación de M\$ 27.243 que se a llevado a Resultados Acumulados.

v) Corrección Monetaria.

Los principios contables en Chile requerían que los Estados Financieros fueran ajustados para reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo del peso chileno en la posición financiera y los resultados operacionales de las entidades informantes. El método descrito anteriormente, estaba basado en un modelo que requería el cálculo de la utilidad o pérdida por inflación neta atribuida a los activos y los pasivos monetarios expuestos a variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local. Los costos históricos de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y cuentas de resultados eran corregidos para reflejar las variaciones en el IPC desde la fecha de adquisición hasta el cierre del ejercicio.

La ganancia o pérdida en el poder adquisitivo, incluido en utilidades o pérdidas netas, reflejaban los efectos de la inflación en los activos y pasivos monetarios mantenidos por la Compañía.

Las NIIF no consideran indexación por inflación, en países que no son hiperinflacionarios como Chile. Por lo tanto, la aplicación de contabilidad inflacionaria no es aceptada. Consecuentemente, la Sociedad ha eliminado el efecto de corrección monetaria acumulada de partidas referidas a Inventarios de insumos y materiales. Con respecto a las existencias de vinos estos se presentan valuados al costo histórico ajustados a las variaciones de precios de vinos considerando la rotación de las distintas calidades de éstos. Aquellos rubros relacionados con Propiedad, Plantas y Equipos, Intangibles y Patrimonio, para éste último la Sociedad consideró su valor contable corregido como costo atribuido a la fecha de transición, la cual ha sido mantenida hasta la fecha de adopción por ser consideradas aumentos de capital aprobados por los accionistas de la Sociedad.

Los efectos de la aplicación de la corrección monetaria, descritos anteriormente, están incluidos en la reconciliación Proforma y se aplicaron de acuerdo a la NIIF 1, párrafos 16 al 19.

vi) Valor justo inversiones financieras disponibles para la venta.

Bajo IFRS estas inversiones deberán valuarse a Valor Justo (Valor de mercado). De acuerdo al valor de mercado al 1 de Enero de 2009 se genera un mayor valor que se reconoce como un incremento Patrimonial.

vii) Valuación Propiedades Plantas y Equipos, Activos Intangibles y Activos Biológicos Filial Trivento S.A.

La Filial Trivento Bodegas y Viñedos S.A. ha ajustado el valor de los activos identificables anteriormente de acuerdo a la clasificación y distribución de los ítems requerido bajo normativa IFRS.

viii) Revaluación de Terrenos a valor razonable como costo atribuido.

La Sociedad procedió a elegir algunos ítems de terrenos a valor razonable de acuerdo a la excepción contenida en la NIIF1. La valorización efectuada se realizó por única vez de acuerdo a NIIF1 y el nuevo valor determinado corresponde al costo inicial de los activos a partir de la fecha de transición. El ajuste se efectuó incrementando el monto de las utilidades retenidas.

El detalle del efecto del valor razonable es el siguiente:

Propiedades planta y equipos	01.01.2009 en M\$
Valor Libro	187.750.455
Mayor valor ajuste valor razonable	37.407.313
Total Propiedades planta y equipos que incluye valor razonable terrenos	225.157.768

b.2) Conciliación del Patrimonio neto desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile (PCGA Chilenos) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2009:

Patrimonio Neto Consolidado, en base a PCGA Chilenos al 31-Dic-2009	307.408.916
Ajuste inicial por cierre de saldos de Cuentas Complementarias de Impuesto Diferido	(1.760.791)
Ajuste inicial por conversión valor de Inventarios y Costo Próxima Cosecha de Filial Trivento Bodega y Viñedos S.A., a costo histórico en Moneda Funcional Dólar	755.546
Ajuste inicial efecto neto cálculo actuarial Provisión Indemnización Años de Servicio	22.612
Ajuste inicial valor de mercado Activos Financieros Disponibles para la Venta	109.788
Ajuste inicial por valuación de Propiedades, Plantas y Equipos, Activos Intangibles y Activos Biológicos, filial Trivento Bodegas y Viñedos S.A.	(466.888)
Ajuste inicial por valuación de algunos terrenos, según informe de tasación	37.407.313
Ajuste inicial por Diferencia de mayor Pasivo por Impuesto Diferido, resultante de la tasación de terrenos.	(6.359.243)
Ajuste inicial por Reverso Corrección Monetaria Existencias al 31-Dic-2008	(1.979.248)
Ajuste a valor de Mercado, correspondiente a Activos Financieros Disponibles para la Venta al 31-Dic-2009	(78.405)
Ajustes Impuestos Diferidos por saldo valor mercado de los Activos Financieros Disponible para la Venta, al 31-Dic-2009	(5.610)
Contabilización de Activos Financieros calificados como Coberturas, superiores a 90 días no contabilizados en PCGA al 31-Dic-2009	11.081.476
Ajustes Impuestos Diferidos por saldo valor mercado de Coberturas, superiores a 90 días no contabilizados en PCGA al 31-Dic-2009	(1.883.851)
Reconocimiento de Obligación correspondiente al 30% de Dividendo mínimo a repartir	(7.687.670)
Ajuste CM del 2009 del Resultado	4.636.544
Ajuste CM del 2009 de los Activos	6.588.468
Ajuste CM del 2009 del Patrimonio	(4.636.544)
Ajuste CM del 2009 del Capital y Primas de Emisión de Acciones	(1.411.045)
Ajuste CM del 2009 del Interés minoritario	(2)
Ajuste CM del 2009 del Interés minoritario	2
Ajuste de la CM del 2008 de las existencias que se vendieron durante el Ejercicio 2009	1.140.943
Mayor valor Existencias filial Trivento, por conversión a USD\$ a cambio histórico al 31/12/2009	285.133
Ajuste por Reversos de amortización Goodwill - Industria Corchera S.A., ejercicio 2009. FECU 2009 Nota 12	83.888
Ajuste resultados de coligadas reconciliados a IFRS	280.692
Ajuste Activos por Impuestos Diferidos, por concepto de reverso de CCMM de Activos Fijos	(889.656)
Ajuste Activos por Impuestos Diferidos, por concepto de reverso de CCMM de Existencias	(149.607)
Reverso de Amortización Acumulada, Amortización del ejercicio y CCMM, de Derechos de Agua y servidumbre período 2009.	128.391
Reclasifica CM del 2009 del Capital y Primas de Emisión de Acciones a Otras Reservas	1.411.045
Total ajuste de IFRS	36.623.281
Patrimonio Neto Consolidado, de acuerdo a NIIF al 31-Dic-2009	344.032.197

(*) Hasta el 31 de diciembre de 2009, según PCGA, vigentes a esa fecha, la sociedad presentaba el efecto de las coberturas de los flujos esperados superiores a 90 días en forma neta y no en cuenta de activo el derecho y el pasivo la obligación, ya que el valor de los mismos a valores justos se compensaban no generando ningún efecto patrimonial, como tampoco efectos en el resultados.

Debido al cambio de la normativa que incluyen las IFRS, se tuvo que reflejar en forma separada estas operaciones financieras presentando los efectos en el Patrimonio como lo exige la citada normativa. Estos montos corresponden a valores no realizados, los cuales bajo IFRS, se presentan compensados en el Patrimonio, ver nota 10.2.

b.3) Conciliación del Patrimonio neto desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile (PCGA Chilenos) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de marzo de 2009.

Patrimonio Neto Consolidado, en base a PCGA Chilenos al 31-Mar-2009	265.523.158
Ajustes iniciales valor de mercado activos financieros disponibles para la venta	109.788
Ajuste por cierre de saldos de Cuentas complementarias de Impuesto Diferido	(1.760.791)
Ajuste conversión valor de Inventarios de Filial Bodega y Viñedos Trivento S.A., a costo histórico en Moneda Funcional Dólar	755.546
Ajustes iniciales efecto neto PIAS	22.612
Ajuste por valuación de Propiedades, Plantas y Equipos, Activos Intangibles y Activos Biológicos, filial TBV	(466.888)
Ajuste por valuación de algunos terrenos, según informe de tasación	37.407.313
Diferencia de mayor pasivo por impuesto diferido, resultante de la tasación de terrenos.	(6.359.243)
Reverso Corrección Monetaria Existencias al 31-Dic-2008	(1.979.248)
Ajuste a valor de Mercado, correspondiente a Activos Financieros Disponibles para la Venta.	1.463
Contabilización de activos financieros calificados como coberturas, superiores a 90 días no contabilizados en PCGA al 31-Mar-2009	15.199.353
Ajuste perdida por conversión de filiales extranjeras que según IFRS se debe presentar en patrimonio	352.307
Ajustes Impuestos diferidos por conversión de filiales extranjeras, netas de impuestos diferidos.	(59.892)
Ajustes Impuestos diferidos por saldo valor mercado de los activos disponible para la venta	(249)
Ajustes Impuestos diferidos por saldo valor mercado de coberturas, superiores a 90 días no contabilizados en PCGA al 31-Mar-2009	(2.583.890)
Ajuste resultados de coligadas reconciliados a IFRS	464.704
Ajuste CM del 2009 del Capital y Primas de Emisión de Acciones	(1.371.808)
Ajuste CM 2009 resultado acumulado	4.679.330
Ajuste por Reversos de amortización Goodwill - Industria Corchera S.A., ejercicio 2009. FECU 2009 Nota 12	20.866
Ajuste resultados de coligadas reconciliados a IFRS	26.070
Ajuste Activos por Impuestos Diferidos, por concepto de reverso de CCMM de Activos Fijos	(845.308)
Ajuste Activos por Impuestos Diferidos, por concepto de reverso de CCMM de Existencias	(329.464)
Reverso de Amortización Acumulada, Amortización del ejercicio y CCMM, de Derechos de Agua y Derechos de Servidumbre período 2009.	24.725
Ajuste CM del 2009 de los activos	6.181.260
Ajuste CM del 2009 del Patrimonio	(4.679.330)
Ajuste CM del 2009 del Interés minoritario	(2)
Ajuste perdida por conversión de filiales extranjeras que según IFRS se debe presentar en patrimonio	(352.307)
Ajuste CCMM llevada a Costo de Ventas de Inventarios, excluidas vino a granel a Marzo 2009	459.600
Reclasifica CM del 2009 del Capital y Primas de Emisión de Acciones a Otras Reservas	1.371.808
Ajuste CM del 2009 del Interés minoritario	2
Total ajuste de IFRS	46.288.327
Patrimonio Neto Consolidado, de acuerdo a NIIF al 31-Mar-2009	311.811.485

b.4) Reconciliación de la Ganancia al 31 de diciembre de 2009 desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile (PCGA Chilenos) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Resultado Consolidado, ejercicio 2009, bajo PCGA	44.160.442
Mayor valor Existencias filial Trivento, por conversión a USD\$ a cambio histórico al 31/12/2009	285.133
Ajuste por Reversos de amortización Goodwill - Industria Corchera S.A., ejercicio 2009. FECU 2009 Nota 12	83.888
Ajuste resultados de coligadas reconciliados a IFRS	280.692
Ajuste Activos por Impuestos Diferidos, por concepto de reverso de CCMM de Activos Fijos	(889.656)
Ajuste Activos por Impuestos Diferidos, por concepto de reverso de CCMM de Existencias	(149.607)
Reverso de Amortización Acumulada, Amortización del ejercicio y CCMM, de Derechos de Agua y servidumbre período 2009.	128.391
Ajuste CM del 2009 de los activos	6.588.468
Ajuste CM del 2009 del Patrimonio	(4.636.544)
Ajuste CM del 2009 del Interés minoritario	(2)
Ajuste perdida por conversión de filiales extranjeras que según IFRS se debe presentar en patrimonio	473.380
Ajuste de la CM del 2008 de las existencias que se vendieron	1.140.943
Ajuste CM del 2009 del Capital y Primas de Emisión de Acciones a Otras Reservas	(1.411.045)
Total ajuste de IFRS	1.894.041
Resultado Consolidado, ejercicio 2009, bajo IFRS	46.054.483

b.5) Reconciliación de la Ganancia al 31 de marzo de 2009 desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile (PCGA Chilenos) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Resultado Consolidado, período Ene-Mar 2009, bajo PCGA	8.395.383
Ajuste por Reversos de amortización Goodwill - Industria Corchera S.A., ejercicio 2009. FECU 2009 Nota 12	20.866
Ajuste resultados de coligadas reconciliados a IFRS	26.070
Ajuste Activos por Impuestos Diferidos, por concepto de reverso de CCMM de Activos Fijos	(845.308)
Ajuste Activos por Impuestos Diferidos, por concepto de reverso de CCMM de Existencias	(329.464)
Reverso de Amortización Acumulada, Amortización del ejercicio y CCMM, de Derechos de Agua y servid y marcas período 2009.	24.725
Ajuste CM del 2009 de los activos	6.181.260
Ajuste CM del 2009 del Patrimonio	(4.679.330)
Ajuste CM del 2009 del Interés minoritario	(2)
Ajuste perdida por conversión de filiales extranjeras que según IFRS se debe presentar en patrimonio	(352.307)
Ajuste CCMM llevada a Costo de Ventas de Inventarios, excluidas vino a granel a Marzo 2009	459.600
Ajuste CM del 2009 del Capital y Primas de Emisión de acciones	(1.371.808)
Total ajuste de IFRS	(865.698)
Resultado Consolidado, período Ene-Mar 2009, bajo IFRS	7.529.685

Nota 4. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

➤ Análisis de Riesgo de Mercado

La compañía está expuesta a distintos tipos de riesgos de mercado, siendo los principales de ellos; el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo variación de índices de precio al consumidor.

a) Riesgo de tipo de cambio

Dada la naturaleza exportadora de Viña Concha y Toro, el riesgo de tipo de cambio corresponde al riesgo de apreciación del peso Chileno (Su moneda funcional) respecto a las monedas en las cuales recibe sus ingresos.

La exposición al riesgo de tipo de cambio de Viña Concha y Toro corresponde a la posición neta entre activos y pasivos denominados en monedas distintas a la moneda funcional. Esta posición neta se genera principalmente por el diferencial entre la suma de cuentas por cobrar y existencias por el lado del activo y aportes publicitarios, deuda financiera y costos de insumos de producción por el lado del pasivo, todos ellos denominados en Dólares Norteamericanos, Euros, Libras Esterlinas, Dólares Canadienses, Coronas Suecas, Coronas Noruegas, Real Brasileiro y Peso Argentino.

Para mitigar y gestionar el riesgo de tipo de cambio, la compañía monitorea en forma diaria la exposición neta en cada una de las monedas para las partidas ya existentes, y cubre este diferencial principalmente con operaciones Forward de moneda a un plazo menor o igual a 90 días, pudiendo en algunas ocasiones utilizar Cross Currency Swap o algún otro derivado.

El análisis de sensibilidad arroja que una depreciación/apreciación del 10 % del peso chileno respecto a las diferentes monedas en las cuales la compañía mantiene activos y pasivos, en el primer trimestre del año, hubiese generado una pérdida/utilidad de MM\$4.953. Esta sensibilización se realiza suponiendo todas las demás variables constantes y considerando en cada una de las monedas anteriormente señaladas los activos y pasivos promedio mantenidos durante el período señalado. La exposición (activos netos) en moneda extranjera se descompone en el primer trimestre del año en un 29,88% en Dólares Norteamericanos, 16,04% en Libras Esterlinas, 9,95% en Euros, 4,03% en Dólares Canadienses, 22,80% en Real Brasileiro, 7,95% en Coronas Suecas, 2,29% en Coronas Noruegas y un 7,06% en Pesos Argentinos.

Adicionalmente y de acuerdo a las sensibilizaciones del impacto que tiene en el resultado, la apreciación o depreciación de cada una de las monedas, la compañía cubre parte de las partidas esperadas, de acuerdo a sus proyecciones de venta con ventas Forward de monedas a plazos mayores de 90 días.

El impacto en resultados sobre las partidas esperadas proviene por una parte por las pérdidas/utilidades que pueden generar las depreciaciones/apreciaciones del peso chileno respecto a las monedas en que se efectúa la exportación, así como por las utilidades/pérdidas que se puedan generar producto de los menores/mayores costos en los casos en que éste se encuentra denominado o indexado a las variaciones de las diferentes monedas.

El análisis de sensibilidad arroja que una depreciación/apreciación del 10 % del peso chileno respecto a las diferentes monedas en las cuales la compañía genera ingresos y egresos, hubiese representando en el primer trimestre del año una pérdida/utilidad de MM\$4.519. Esta sensibilización se realiza suponiendo todas las demás variables constantes y considerando en cada una de las monedas anteriormente señaladas los ingresos y egresos proyectados para el primer trimestre del año.

Sin perjuicio de lo anteriormente señalado, en escenarios de apreciación de nuestra moneda local es posible mitigar el efecto en resultados mediante ajustes en los precios considerando siempre, el nivel de apreciación de las monedas de nuestros competidores.

b) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés impacta a la deuda financiera de la compañía. Al 31 de marzo de 2010 Viña Concha y Toro tenía una deuda financiera total de M\$ 92.821, de esta deuda un 45% se encuentra en el largo plazo, teniendo 95,86% a una tasa fija y el 4,14% restante tiene una tasa variable.

De modo de reducir el riesgo de tasa de interés la compañía ha contratado derivados que fijan la tasa de interés (Swap de tasas de interés) para la totalidad de los préstamos en dólares americanos que actualmente tienen tasa variable.

Durante el primer trimestre del 2010 se reconocieron MM\$25 por gastos financieros correspondientes a deudas de corto y largo plazo que tiene tasa de interés variable. El análisis de sensibilidad arroja que un aumento /disminución de 100 puntos base en las tasas de interés, hubiere generado un mayor/menor gasto financiero por MM\$12.

c) Riesgo Variación Índice de precios al consumidor:

Una característica muy particular del mercado financiero de Chile, es la profundidad que existe para los bonos corporativos denominados en UF y no así en pesos Chilenos, esto debido a que los primeros garantizan al inversionista un retorno específico en términos reales, aislando el riesgo inflacionario, sin embargo este mismo es traspasado al emisor de la deuda. Además existe una exposición a la variación de la Unidad de fomento, la cual proviene principalmente de deudas con instituciones financieras emitidas en UF.

Al 31 de marzo de 2010 el 43,9% de la deuda de la compañía esta denominada en UF. Para cubrir las fluctuaciones de UF, la compañía ha tomado contratos swap.

Durante el primer trimestre del 2010 se reconoció una pérdida por MM\$108 por el reajuste de las deudas financieras de corto y largo plazo indexadas a la variación de la Unidad de Fomento. El análisis de sensibilidad arroja que una variación de 100 puntos base en la inflación que corrige la UF en este período, hubiese generado una pérdida /utilidad por MM\$408

d) Riesgo de Precio de Materias Primas

La Compañía depende en parte de viñedos externos para su abastecimiento de uvas y de vino a granel. Las uvas que compra a productores externos están sujetas a fluctuaciones de precio y calidad y generalmente son más costosas que las uvas de los propios viñedos de la Compañía.

Para la elaboración de vinos premium, varietal y espumante, un 68% de las uvas y vinos granel utilizados correspondían a agricultores independientes en Chile. Adicionalmente, la compañía compró aproximadamente el 100% de la uva y vino a granel necesarios para producir el vino de calidad popular. La interrupción en la oferta de uva o de vino, así como aumentos en los precios por parte de estos proveedores externos, podrían tener un efecto adverso sobre los resultados operacionales de la Compañía.

Del total de costo de estos insumos, la compra realizada a terceros de vinos cosecha 2009 ascendió a M\$45.030.889. Por encontrarnos en pleno proceso de vendimia 2010, no se conoce aun el posible impacto en precios y calidades de uva y vinos adquiridos a terceros.

➤ **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuando este incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

a) Cuentas por cobrar:

La compañía exporta a más de 130 países en el extranjero a través de distribuidores con quienes mantiene contratos de distribución para sus diferentes sociedades y marcas. Por otra parte la compañía ha constituido afiliadas distribuidoras de sus productos en Inglaterra, Suecia, Noruega, Finlandia, Argentina, Brasil y Singapur. Toda la venta de exportación se realiza a plazo con crédito directo exceptuando algunos casos puntuales que tienen cartas de crédito de exportación.

En el mercado nacional la venta esta diversificada en más de 17 mil clientes, a los cuales se les otorga un límite de crédito, tras una evaluación interna.

El riesgo de crédito principal radica en el riesgo de no pago de un cliente en particular, aunque en algunos casos, también existen riesgos asociados a restricciones cambiarias o legales de los países donde ellos se encuentran, que no les permitan temporalmente cumplir con sus obligaciones de pago.

La política de la compañía es cubrir con seguro de crédito a todos sus clientes, tanto del mercado nacional como de exportaciones, ya sea como nominados o anónimos. En los casos en que el seguro rechaza la cobertura se buscan mecanismos alternativos para documentar la deuda, como es el caso de los cheques a fecha en el mercado nacional, cartas de crédito de exportación.

Ventas a terceros desde Chile

En el caso de las cuentas por cobrar del mercado nacional, un 93% cuenta con seguro de crédito, el cuál cubre un 90% del siniestro. Al 31 de marzo de 2010 los cuatro principales clientes concentran el 34,7% de las cuentas por cobrar de este mercado, estando el 100% de esta deuda cubierta por el seguro de crédito. El 53,8% de las cuentas por cobrar están concentradas en clientes que mantienen cuentas por cobrar por montos superiores a los MM\$100 c/u, siendo que un 29,45% corresponde a clientes con una deuda inferior a los MM\$10 c/u.

Para las exportaciones efectuadas desde Chile a terceros, un 90,9 % cuenta con seguro de crédito, el cuál cubre un 90% del siniestro. Al 31 de marzo de 2010 los ocho principales clientes concentran un 50,6% de las cuentas por cobrar de este mercado, estando el 100% de esta deuda cubierta por seguro de crédito. El 49,4% restante, está constituido por cerca de 170 clientes.

Ventas a terceros desde el extranjero

Bodegas y Viñedos Trivento S.A. mantiene seguros de crédito para un 87,07% de sus cuentas por cobrar nacionales, y un 84,77% de sus cuentas por cobrar de exportación. En ambos

casos, el seguro cubre un 90% del siniestro. El 75,8% de sus cuentas por cobrar de exportaciones están concentradas en los principales 20 clientes, mientras que los principales 20 clientes del mercado nacional, representan un 62,6% de las cuentas por cobrar nacionales.

La afiliada Concha y Toro UK mantiene un 86,4% de su cartera de cuentas por cobrar cubiertas por seguro de crédito, el cual cubre un 90% del valor. El 80 % de las cuentas por cobrar se concentra en sus 20 principales clientes, distribuyendo el 20% restante en más de 200 clientes.

VCT Brasil concentra el 70% de sus cuentas por cobrar en sus principales 15 clientes, repartiendo el 30% restante en más de 340 clientes. Un 51,5% de sus cuentas por cobrar cuentan con seguro de crédito, el cual cubre el 90% del valor.

Las afiliadas de Suecia, Noruega y Finlandia, concentran más del 90% de sus cuentas por cobrar en las ventas efectuadas a los monopolios estatales, los cuales no cuentan con seguro de crédito por su bajo riesgo crediticio.

b) Inversiones corto plazo y Forward:

Los excedentes de efectivo se invierten de acuerdo a la política de inversiones de corto plazo, principalmente, en pactos de retrocompra sobre papeles del banco central, depósitos a plazo con distintas instituciones financieras, fondos mutuos de renta fija de corto plazo. Estas inversiones están contabilizadas como efectivo y equivalentes al efectivo y en inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Los instrumentos de cobertura, principalmente Forward y Swap, son contratados por plazos hasta cuatro años solo con instituciones bancarias.

Con el fin de disminuir el riesgo de contraparte, y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Sociedad, se diversifican las inversiones con distintas instituciones bancarias. De esta manera, la Sociedad evalúa la calidad crediticia de cada contraparte y los niveles de inversión, basada en (i) su clasificación de riesgo (ii) el tamaño del patrimonio de la contraparte.

➤ Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la empresa en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores e instituciones financieras.

La principal fuente de liquidez de la compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Además la compañía posee líneas de financiamiento no utilizadas, y la capacidad de emitir instrumentos de deuda y patrimonio en el mercado de capitales.

Al 31 de marzo de 2010, la Compañía tenía M\$ 22.779.580 en caja y banco.

Para mitigar y gestionar el riesgo de liquidez, la compañía monitorea en forma mensual y anual, mediante flujos de caja proyectados, la capacidad de esta para financiar su capital de trabajo, inversiones futuras y sus vencimientos de deuda.

Nota 5. ESTIMACIONES DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

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

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

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional que producto de su variación podrían originar ajustes significativos sobre los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

i) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de Propiedades, Plantas y Equipos, Intangibles e Inversiones.

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. 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.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

En el caso de los activos financieros que tienen origen comercial, la Compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la incobrabilidad del saldo vencido, la cual es determinada en base a un análisis de la antigüedad, recaudación histórica y el estado de la recaudación de las cuentas por cobrar.

ii) La determinación de valor razonable para Propiedades, Plantas y Equipos (tasación de terrenos).

La Sociedad procedió a revaluar algunos ítems del rubro Propiedades, Plantas y Equipos, específicamente Terrenos. La revaluación efectuada se realizó por única vez de acuerdo con NIIF 1 y el nuevo valor corresponde al costo atribuido del activo a partir de la fecha de transición. El valor justo de los activos revaluados ha sido determinado mediante tasaciones efectuadas, a la fecha de transición por especialistas independientes. Bajo PCGA en Chile la revaluación de terrenos a valor justo no era aceptada.

iii) La asignación de vida útil de las Propiedades, Plantas y Equipos e Intangibles.

La Administración del Grupo Concha y Toro determina las vidas útiles estimadas sobre bases técnicas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos e intangibles. Esta estimación está basada en los ciclos de vida proyectados de los bienes asignados a los respectivos segmentos: Vinos y Otros. El Grupo Concha y Toro revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedad, planta y equipos e Intangibles, al cierre de cada período de reporte financiero anual.

iv) El cálculo de actuarial de las obligaciones por indemnización por años de servicio.

La determinación de la provisión por indemnización por años de servicios de la Sociedad se encuentra pactada a todo evento, ésta ha sido determinada mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, hechos que han permitido realizar estimaciones en base a la permanencia futura de los participantes del beneficio, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos, entre otros.

v) El valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros (coberturas).

En el caso de los instrumentos financieros derivados, los supuestos utilizados por el Grupo Viña Concha y Toro, están basados en las tasas de mercado cotizadas ajustadas por las características específicas del instrumento, sustentadas en base a Tasa Efectiva.

Nota 6. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES

6.1 Cambios en Estimaciones Contables

La Sociedad no presenta cambios en las estimaciones contables a la fecha de cierre de los estados financieros.

6.2 Cambios en Políticas Contables

Los estados financieros de Viña Concha y Toro S.A. al 31 de marzo de 2010 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación, a partir del 1 de enero de 2010, de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS).

Los cambios en las políticas, en las estimaciones contables respecto a los principios contables locales y los efectos, fueron descritos en Nota 3.

Los estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, los resultados integrales, patrimonio neto y flujo de efectivo, han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes.

Nota 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

a) La composición de rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre 2009 y el 01 de enero de 2009, es la siguiente:

Efectivo y equivalente del efectivo	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Saldos en Caja y Bancos	22.779.580	6.992.174	3.949.865
Totales	22.779.580	6.992.174	3.949.865

b) El efectivo y equivalente al efectivo de los saldos en caja y bancos al 31 de marzo 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de de 2009, clasificado por monedas es la siguiente:

Moneda origen	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Peso Chileno	11.109.265	2.330.130	1.478.299
Dólar EEUU	4.011.339	478.730	1.264.730
Dólar Canadá	712.194	297.819	86.390
Corona Sueca	1.389.004	534.621	32.620
Corona Noruega	438.752	982.160	18.192
Euro	2.313.741	457.582	242.121
Real Brasil	720.969	159.237	149.041
Libra Esterlina	995.661	1.402.684	669.731
Peso Argentino	1.088.655	349.211	8.741

Nota 8. INVENTARIOS

a) Las composición de los Inventarios al cierre de cada período es el siguiente:

Clases de Inventarios	Saldos al 31.03.2010 M\$	Saldos al 31.12.2009 M\$	Saldos al 01.01.2009 M\$
Vinos a granel y embotellado	80.496.076	97.736.417	92.573.168
Vinos semi-elaborados	6.288.522	5.277.226	6.378.484
Licores	2.804.398	3.377.096	808.055
Materiales e Insumos	22.626.374	12.082.844	13.332.956
Otros Productos	422.935	155.757	353.191
Existencias	2.381.798	1.630.608	1.847.335
Provisiones de Obsolescencia / Deterioro	(3.042.685)	(3.046.673)	(3.488.421)
Total Inventarios	111.977.418	117.213.275	111.804.768

El costo de venta al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo 2009, ascienden respectivamente a un monto de M\$ 43.250.477 y M\$ 43.947.367.

No existen Inventarios pignorados como garantía de cumplimiento de deudas.

Nota 9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Información a revelar sobre partes relacionadas

Los saldos pendientes al cierre del periodo no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para el período terminado al 31 de marzo de 2010, el Grupo no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años por medio de examinar la posición financiera de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

b) Nombre de Controladora

El porcentaje controlado directa e indirectamente por el Grupo Controlador es de un 41,72%, teniendo entre ellos un acuerdo de actuación conjunta no formalizado.

A continuación, se señalan cada una de las personas naturales que representan a cada miembro del controlador, con indicación de las personas jurídicas y naturales que representan y sus respectivos porcentajes de propiedad, agrupando bajo el rubro “otros” a aquellos accionistas con porcentajes inferiores al 1%:

FAMILIA GUILISASTI GANA	26,70%
Inversiones Totihue S.A.	11,73%
Rentas Santa Bárbara S.A.	11,42%
Otros	3,55%

La sociedades Rentas Santa Bárbara S.A. e Inversiones Totihue S.A. son sociedades anónimas cerradas, ambas controladas en un 100%, directamente o indirectamente por la familia Guilisasti Gana compuesta por los hermanos Eduardo Guilisasti Gana (RUT 6.290.361-9), Rafael Guilisasti Gana (RUT 6.067.826-K), Pablo Guilisasti Gana (RUT 7.010.277-3), José Guilisasti Gana (RUT 7.010.293-3), Isabel Guilisasti Gana (RUT 7.010.269-2), Sara Guilisasti Gana (RUT 7.010.280-3), y Josefina Guilisasti Gana (RUT 7.010.278-1). Los miembros de la familia Guilisasti Gana, incluida doña Isabel Gana Morandé (RUT 2.556.021-3), ejercen sus derechos como personas naturales o a través de sociedades de inversión que pertenecen en su totalidad a la misma familia. El concepto “otros” incluye a sociedades y personas naturales que corresponden en un 100%, directa e indirectamente, a la familia Guilisasti Gana.

LARRAÍN SANTA MARÍA, ALFONSO	6,97%
Inversiones Quivolgo S.A.	3,86%
Inversiones La Gloria Ltda.	2,15%
Otros	0,96%

La sociedad Inversiones Quivolgo S.A. es en un 100% propiedad de don Alfonso Larraín Santa María (RUT 3.632.569-0) y de la familia Larraín Vial, compuesta por su cónyuge Teresa Vial Sánchez (RUT 4.300.060-8) y los hermanos Felipe Larraín Vial (RUT 7.050.875-3), María Teresa Larraín Vial (RUT 10.165.925-9), Rodrigo Larraín Vial (RUT 10.165.924-0), María Isabel Larraín Vial (RUT 10.173.269-K) y Alfonso Larraín Vial (RUT 15.314.655-1). Por su parte, Inversiones La Gloria Ltda. es controlada en su totalidad por la familia Larraín Santa María, compuesta por los hermanos Alfonso Larraín Santa María, Andrés Larraín Santa María (RUT 4.330.116-0), Pilar Larraín Santa María (RUT 4.467.302-9), Gabriela Larraín Santa María (RUT 4.778.214-7) y Luz María Larraín Santa María (RUT 6.065.908-7).

FONTECILLA DE SANTIAGO CONCHA, MARIANO	3,64%
Inversiones GDF S.A.	3,27%
Mariano Fontecilla de Santiago Concha	0,37%

La propiedad de Inversiones GDF S.A. corresponde en un 95% a don Mariano Fontecilla de Santiago Concha (RUT 1.882.762-K) y en un 5% a sus hijos Mariano Fontecilla Lira (RUT 6.495.101-7), Rodrigo Fontecilla Lira (RUT 8.404.996-4), Enrique Fontecilla Lira (RUT 6.613.074-6) y Francisco Antonio Fontecilla Lira (RUT 8.671.675-5).

CALVO SALAS, SERGIO	2,40%
Inversiones El Maitén S.A.	1,75%
Otros	0,65%

Inversiones El Maitén S.A. es en un 100% propiedad de don Sergio Calvo Salas, RUT 1.869.956-7 y familia Calvo Rodríguez, compuesta por su cónyuge María Leonor Rodríguez Larraín (RUT 1.980.696-0) y los hermanos María Leonor Calvo Rodríguez (RUT 5.688.266-9), Ana María Calvo Rodríguez (RUT 5.688.267-7), Sergio Calvo Rodríguez (RUT 5.703.631-1), Pilar Calvo Rodríguez (RUT 9.907.498-1) y María Elena Elvira Calvo Rodríguez (RUT 5.688.268-5).

MORANDÉ FERNÁNDEZ, EDUARDO	2,01%
Inversiones Bretaña S.A.	1,52%
Otros	0,49%

Inversiones Bretaña S.A. es en un 100% propiedad de Eduardo Morandé Fernández (RUT 1.848.987-2) y familia Morandé Montt, compuesta por su cónyuge Carmen Montt Luco (RUT 3.326.289-2) y por los hermanos Verónica Morandé Montt (RUT 7.024.611-2), Carmen Morandé Montt (RUT 6.068.328-K), Catalina Morandé Montt (RUT 8.640.638-1), Eduardo Morandé Montt (RUT 7.024.596-5), Juan Ignacio Morandé Montt (RUT 7.024.597-3), Víctor Morandé Montt (RUT 7.024.595-7) y sucesión de don José Vicente Morandé Montt.

No existen otras personas jurídicas o naturales distintas del Grupo Controlador que posean acciones o derechos que representen el 10% o más del capital de la Sociedad, como tampoco personas naturales que posean menos del 10% y que en conjunto con su cónyuge y/o parientes alcancen dicho porcentaje, ya sea directamente o a través de personas jurídicas.

La Sociedad tiene entidades controladoras intermedias que publican Estados Financieros disponibles públicamente.

c) Personal clave de la Dirección

Personal clave de la Dirección son aquellas personas que tiene autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del Directorio.

d) Cuentas por cobrar con entidades relacionadas, corrientes:

RUT Parte Relacionada	Nombre parte relacionada	Tipo de moneda	31.03.2010 Monto en M\$	31.12.2009 Monto en M\$	01.01.2009 Monto en M\$
76.021.221-0	AGRICOLA GABRIELA LTDA	PESO CHILENO	-	44.483	-
95.512.200-1	VIÑEDOS EMILIANA S.A.	PESO CHILENO	40.812		
96.824.300-4	VIÑA ALMAVIVA S.A.	PESO CHILENO	128.368	108.921	238.788
77.486.290-0	SOC. AG. ORREGO DOS LTDA.	PESO CHILENO	1.286	-	1.367
99.562.040-5	LOS BOLDOS DE TAPIHUE S.A.	PESO CHILENO	-	10.170	-
96.512.190-0	FRUTICOLA VICONTO S.A.	PESO CHILENO	2.903	1.901	-
89.156.100-8	SOC. AGR. SANTA MARIA LTDA.	PESO CHILENO	1.800	-	-
85.201.700-7	AGRICOLA ALTO DE QUITRALMAN LTDA.	PESO CHILENO	12.702	-	-
77.486.130-0	SOC. AG. EL MARCO DOS LTDA.	PESO CHILENO	3.352	13.163	-
78.335.990-1	COMERCIAL GREENVIC S.A.	PESO CHILENO	69.387	42.182	-
Totales a la fecha			260.610	220.820	240.155

e) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes:

RUT Parte Relacionada	Nombre parte relacionada	Tipo de moneda	31.03.2010 Monto en M\$	31.12.2009 Monto en M\$	01.01.2009 Monto en M\$
96.512.200-1	VIÑEDOS EMILIANA S.A.	PESO CHILENO	338.938	459.110	673.489
85.201.700-7	AGRICOLA ALTO DE QUITRALMAN LTDA.	PESO CHILENO	8.357	4.040	10.700
90.950.000-1	INDUSTRIA CORCHERA S.A.	PESO CHILENO	2.101.954	1.983.987	2.867.351
84.990.200-8	IMPORTADORA Y COMERCIAL HUASCO S.A.	PESO CHILENO	35.620	14.929	41.443
79.592.130-3	AGRÍCOLA LAS PETRAS LTDA.	PESO CHILENO	4.878	10.093	4.063
77.486.290-0	SOC. AG. ORREGO DOS LTDA.	PESO CHILENO	-	1.525	-
3.909.463-0	MARÍA INÉS CERDA FERNÁNDEZ	PESO CHILENO	46.082	1.520	3.007
96824300-4	VIÑA ALMAVIVA S.A.	PESO CHILENO	11.016	-	-
99.562.040-5	LOS BOLDOS DE TAPIHUE S.A.	PESO CHILENO	57.224	-	8.460
95.097.000-6	FORESTAL QUIVOLGO S.A.	PESO CHILENO	2.072	-	-
86.673.700-2	AGRICOLA LOS ALAMOS LTDA.	PESO CHILENO	40.663	-	-
76.088.641-6	AGR LAS PIRCAS LTDA	PESO CHILENO	14.479	-	-
89.156.100-8	SOC. AGR. SANTA MARIA LTDA.	PESO CHILENO	55.851	-	-
76.021.221-0	AGRICOLA GABRIELA LTDA	PESO CHILENO	155.249	-	-
76.120.010-0	SOC COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LT	PESO CHILENO	-	1.785	-
2.479.374-5	OSVALDO SOLAR VARELA	PESO CHILENO	-	2.235	1.410
96.512.190-0	FRUTICOLA VICONTO S.A.	PESO CHILENO	-	-	343
78.335.990-1	COMERCIAL GREENVIC S.A.	PESO CHILENO	-	-	4.614
84.945.100-6	SOCIEDAD AGR POPETA LTDA	PESO CHILENO	-	-	335
77.486.130-0	SOC. AG. EL MARCO DOS LTDA.	PESO CHILENO	-	-	4.123
96.639.700-4	AGRÍCOLA SEXTAFRUT S.A.	PESO CHILENO	-	-	1.345
88.259.100-K	AGRICOLA TRIGAL LTDA.	PESO CHILENO	-	-	1
Totales a la fecha			2.872.383	2.479.224	3.620.684

f) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes:

RUT Parte Relacionada	Nombre parte relacionada	Tipo de moneda	31.03.2010 Monto en M\$	31.12.2009 Monto en M\$	01.01.2009 Monto en M\$
96.512.200-1	VIÑEDOS EMILIANA S.A.	UF	1.668.677	1.664.255	1.947.240
Totales a la fecha			1.668.677	1.664.255	1.947.240

g) Detalle de partes relacionadas y transacciones con partes relacionadas por entidad:

RUT Parte Relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la Transacción	31-03-2010 Monto M\$	31-12-2009 Monto M\$	01-01-2009 Monto M\$
96.512.190-0	Frutícola Viconto S.A.	Venta Servicios y Otros	-	9.564	9.476
		Compra de Activos Fijos	-	15.620	24.852
		Compra de Materias Primas y Otros	-	-	119.952
		Compra Servicios y Otros	-	10.741	6.265
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Venta Materias Primas y Productos	13.077	152.880	340.039
		Venta Servicios y Otros	117.885	799.537	1.111.047
		Compra de Materias Primas y Productos	53.705	479.352	962.054
		Compra de Servicios y Otros	52.136	248.269	293.597
		Cesión de Derechos	-	-	190.606
90.950.000-1	Industria Corchera S.A.	Compra Materias Primas	1.624.960	6.877.970	7.748.794
96.824.300-4	Viña Almaviva S.A.	Venta Materias Primas y Productos	35.226	77.958	185.398
		Venta Servicios y Otros	688	4.475	16.993
		Compra de Materias Primas y Productos	15.403	409.896	469.075
		Compra de Servicios y Otros	2.196	6.521	10.921
85.201.700-7	Agrícola Alto de Quitralmán Ltda.	Compra Materias Primas	-	10.136	549.661
95.097.000-6	Forestal Quivolgo S.A.	Compra Materias Primas	-	646	485.480
		Compra Otros Servicios	-	-	2.530
78.335.990-1	Comercial Greenvic S.A.	Venta Frutas y Productos	-	213.238	355.661
		Compra Materias Primas	-	41.623	125.693
		Compra Servicios y Otros	-	37.500	62.386
99.581.660-1	Quinta Viluco S.A.	Compra Materias Primas	-	-	281.697
		Compra de Activos Fijos	-	-	3.681.290
76.021.221-0	Agrícola Gabriela Ltda.	Compra Materias Primas	200.663	446.704	-
90.310.000-1	Gasco GLP S.A.	Compra Servicios y Otros	186.382	497.528	-
99.513.400-4	CGE Distribución S.A.	Compra Servicios y Otros	336.938	2.188.777	-
99.562.040-5	Los Boldos de Tapihue S.A.	compra materias primas y productos	84.648	-	-

Nota 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos financieros de acuerdo a NIC 39 son los siguientes:

10.1 Clases de Otros Activos Financieros

a) Clases de Otros Activos Financieros Disponibles Para la Venta:

Descripción de las clases de activos financieros disponibles para la venta	31.03.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Activos financieros disponibles para la venta, corrientes	11.782.074	12.590.181	2.446.871
Instrumentos de Patrimonio, corriente (*)	11.782.074	12.590.181	2.446.871
Activos financieros disponibles para la venta, no corrientes	0	0	0
Instrumentos de Patrimonio, no corriente	0	0	0
Totales a la fecha	11.782.074	12.590.181	2.446.871

(*) Corresponde a instrumentos financieros de forward y swaps por flujos esperados y a acciones mantenidas para la venta.

Todos los activos financieros se encuentran valorizados a valor razonable.

b) Clases de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto:

Descripción de las clases de Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto	31.03.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto, corriente	98.879.588	102.990.693	110.532.628
Deudores comerciales, neto, corriente	75.056.141	98.554.054	106.275.990
Otras cuentas por cobrar, neto, corriente	23.823.447	4.436.639	4.256.638

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

No existen restricciones a la disposición de este tipo de cuentas por cobrar de monto significativo.

No existe ningún cliente que individualmente mantenga saldos significativos en relación con las ventas o cuentas a cobrar totales del Grupo.

El análisis de deterioro de Deudores por ventas es el siguiente:

Deudores por ventas vencidos que no presentan deterioro	31 Marzo 2010 en M\$	31 Dic. 2009 en M\$	01 enero 2009 en M\$
1 a 90	6.152.764	5.371.608	8.072.025
91 a 180 días	3.690.354	733.463	289.015
181 a 360 días	442.862	106.717	1.869.189
361 y más	692.944	444.392	175.033
Totales	10.978.924	6.656.180	10.405.262

La provisión de deterioro de deudores se efectúa al cierre de cada período financiero luego de un estudio caso a caso de los clientes en caso de incobrabilidad.

Activos Financieros	Saldo en M\$
Saldo Inicial al 01.01.2009	920.310
Aumento del período	93.868
Provisión deudores incobrables al 31.12.2009	1.014.178
Disminución del período	(161.002)
Provisión deudores incobrables al 31.03.2010	853.176

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida. La Sociedad sólo utiliza el método de provisión y no el de castigo directo para un mejor control.

Las renegociaciones históricas y actualmente vigentes son poco relevantes y la política es analizar caso a caso para clasificarlas según la existencia de riesgo determinando si corresponde su reclasificación a cuentas de cobranza prejudicial. Si amerita la reclasificación, se constituye provisión de lo vencido y por vencer.

10.2 Activos de Cobertura

La Sociedad, siguiendo la política de gestión de riesgos financieros descrita en la Nota 4, realiza contrataciones de derivados financieros para cubrir su exposición a la variación de tasas de interés y de moneda (tipo de cambio).

Los derivados de tasas de interés son utilizados para fijar o limitar la tasa de interés variable de obligaciones financieras y corresponden a swaps de tasa de interés y collars de cero costo.

Los derivados de moneda se utilizan para fijar la tasa de cambio del peso respecto a otras monedas extranjeras, entre otras, producto de inversiones u activos por recuperar existentes en monedas distintas al peso. Estos instrumentos corresponden principalmente a Forwards y Cross Currency Swaps.

El desglose de los activos y pasivos de cobertura, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que corresponden todos a instrumentos de cobertura referidos a flujos esperados, y es el siguiente:

Activos de Cobertura	31/03/10 en M\$	Efectos Resultados 31/03/10 en M\$	Efecto Patrimonio 31/03/10 en M\$
Instrumentos Derivados	10.664.221	(114.501)	10.778.722
(Menos) Impuestos diferidos			(1.832.382)

Activos de Cobertura	31/12/09 en M\$	Efectos Resultados 31/12/09 en M\$	Efecto Patrimonio 31/12/09 en M\$
Instrumentos Derivados	12.060.594	979.118	11.081.476
(Menos) Impuestos diferidos			(1.883.851)

Activos de Cobertura	01/01/09 en M\$	Efectos Resultados 01/01/09 en M\$	Efecto Patrimonio 01/01/09 en M\$
Instrumentos Derivados	1.971.675	1.971.675	-
(Menos) Impuestos diferidos			-

Los saldos de la columna "Efectos en Resultados", considera los efectos anuales de los contratos vigentes al 31 de marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 de partidas existentes.

A continuación se detallan los vencimientos de las coberturas:

31 de Marzo 2010	2010 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2013 M\$	Posteriores a 2014 M\$
Totales	5.939.344	3.003.973	1.561.673	159.231	-

31 de Diciembre 2009	2010 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2013 M\$	Posteriores a 2014 M\$
Totales	8.975.128	1.112.447	911.446	1.061.573	-

10.3 Pasivos Financieros

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

	Corriente			No Corriente		
	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
No garantizadas						
Préstamos de Entidades Financieras	39.768.441	26.490.158	70.321.495	12.801.732	23.352.566	26.968.465
Obligaciones con el Público	3.190.218	7.906.714	1.611.528	38.291.419	38.189.958	41.643.224
Arrendamiento Financiero	-	317.813	456.801	-	-	-
Documentos por pagar	46.354	595.310	-	-	-	-
Totales (*)	43.005.013	35.309.995	72.389.824	51.093.151	61.542.524	68.611.689

(*) Se encuentra valorizado a costo amortizado excepto por las Obligaciones con el Público, que se encuentra valorizadas por el método de tasa efectiva.

a) Préstamos de Entidades Financieras

El desglose por moneda y vencimiento de los préstamos de entidades financieras que devengan intereses al 31 marzo de 2010 es el siguiente:

Préstamos de Entidades Financieras Corriente Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa Deudora	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	Contractual o Residual (1)	Monedas Índices de Reajuste				Total Valor Nominal	Total Valor Contable
						Dólares	Euros	Otras Monedas Extranjeras	\$ No Reajustables		
						31-03-2010	31-03-2010	31-03-2010	31-03-2010	31-03-2010	31-03-2010
90227000-0	VIÑA CONCHA Y TORO	CHILE	97030000-7	BANCO DEL ESTADO DE CHILE	Contractual	2.037.865	0	0	8.851.839	10.889.704	10.889.704
90227000-0	VIÑA CONCHA Y TORO	CHILE	97004000-5	BANCO DE CHILE	Contractual	8.590.516	714.412	0	0	9.304.928	9.304.928
90227000-0	VIÑA CONCHA Y TORO	CHILE	97039000-6	BANCO SANTANDER	Contractual	7.954.378	0	0	0	7.954.378	7.954.378
90227000-0	VIÑA CONCHA Y TORO	CHILE	97008000-7	BANCO CITIBANK	Contractual	0	0	0	0	0	0
90227000-0	VIÑA CONCHA Y TORO	CHILE	97032000-8	BANCO BBVA	Contractual	0	0	0	0	0	0
90227000-0	VIÑA CONCHA Y TORO	CHILE	97023000-9	CORPBANCA	Contractual	0	0	0	0	0	0
90227000-0	VIÑA CONCHA Y TORO	CHILE	97951000-4	ITAU	Contractual	0	0	0	0	0	0
86326300-K	VIÑA CONO SUR S.A.	CHILE	97004000-5	BANCO DE CHILE	Contractual	2.113.410	0	2.846.040	0	4.959.450	4.959.450
0-E	VCT BRASIL IMP.Y EXP.	BRASIL	97951000-4	HSBC BANK	Contractual	442.469	0	0	0	442.469	442.469
0-E	VCT BRASIL IMP.Y EXP.	BRASIL	76645030-K	BANCO ITAU	Contractual	1.585.308	0	0	0	1.585.308	1.585.308
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	97008000-7	BANCO CITIBANK	Contractual	0	0	1.409.692	0	1.409.692	1.409.692
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	76645030-K	BANCO ITAU	Contractual	863.900	0	0	0	863.900	863.900
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	BANCO SANTANDER	Contractual	0	0	819.074	0	819.074	819.074
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	BANCO FRANCES	Contractual	0	0	1.066.199	0	1.066.199	1.066.199
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	BANCO REGIONAL	Contractual	0	0	0	0	0	0
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	BANCO CREDICOOP	Contractual	0	0	0	0	0	0
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	BANCO NACION	Contractual	0	0	473.339	0	473.339	473.339
				TOTALES		23.587.846	714.412	6.614.344	8.851.839	39.768.441	39.768.441
				Monto Capital Adeudado		22.515.068	709.300	6.547.562	8.720.000	38.490.930	38.491.930

Préstamos de Entidades Financieras no Corriente

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa Deudora	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	Moneda Índice de Reajuste	Años al Vencimiento			Período Actual	
						De 13 Meses a 5 Años (Monto)	Desde 61 Meses		Total No Corriente (Valor Nominal)	Total No Corriente (Valor Contable)
							Monto	Plazo (fecha de vencimiento del crédito: dd/mm/aa)		
90227000-0	VINA CONCHA Y TORO	CHILE	97004000-5	BANCO DE CHILE	Dólares	9.677.229	0	0	9.677.229	9.677.229
90227000-0	VINA CONCHA Y TORO	CHILE	97004000-5	BANCO DE CHILE	U.F.	0	0	0	0	0
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	BANCO SANTANDER	Otra	493.513	0	0	493.513	493.513
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	BANCO NACION	Dólares	2.630.990	0	0	2.630.990	2.630.990
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	97008000-7	BANCO CITIBANK	Otra	0	0	0	0	0
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	BANCO FRANCES	Otra	0	0	0	0	0
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	BANCO ITAU	Dólares	0	0	0	0	0
						0	0	0	0	0
TOTALES						12.801.732	0		12.801.732	12.801.732

El desglose por moneda y vencimiento de los préstamos de entidades financieras que devengan intereses al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País donde esta establecida empresa deudora	Rut Banco o institución financiera acreedora	Nombre banco o institución financiera acreedora	Moneda	Pago de Interés	Tasa Nominal	Corriente	No corriente		
								Total al 31.12.2009	1 a 5 años	5 años y más	Total al 31.12.2009
								M\$	M\$	M\$	M\$
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97030000-7	Banco del estado de Chile	Dólar EE.UU		1,53%	1.958.457			0
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97030000-7	Banco del estado de Chile	Pesos Chileno		1,95%	8.809.308			0
86.326.300-K	VIÑA CONO SUR S.A.	Chile	97004000-5	Banco de Chile	Libra Esterlina		2,37%	1.150	2.891.440		2.891.440
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97030000-7	Banco de Chile	Dólar EE.UU		1,79%	5.192.272	11.663.300		11.663.300
86.326.300-K	VIÑA CONO SUR S.A.	Chile	97004000-5	Banco de Chile	Dólar EE.UU		1,93%	2.034.174			
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97030000-7	Banco de Chile	Euro				726.820		726.820
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	97039000-6	Banco Santander	Peso Argentino		15,50%	743.208			0
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97039000-6	Banco Santander	Dólar EE.UU		1,75%	372	7.657.210		7.657.210
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	97008000-7	Banco Citibank	Peso Argentino		11,00%	1.391.374			0
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	97951000-4	Banco Itaú	Dólar EE.UU		2,16%	2.590.226			0
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	Banco Francés	Peso Argentino		16,00%	488.402	413.796		413.796
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	Banco Nación	Dólar EE.UU		5,90%	2.654.235			0
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	Banco Nación	Peso Argentino		15,28%	471.526			0
0-E	VCT BRASIL IMP.Y EXP.	BRASIL	97951000-4	HSBC Bank	Dólar EE.UU		2,35%	155.454			0
Totales						5.400.571		26.490.158	23.352.566	0	23.352.566

El desglose por moneda y vencimiento de los préstamos de entidades financieras que devengan intereses al 01 de enero de 2009 es el siguiente:

Rut empresa deudora	Nombre empresa deudora	País donde esta establecida empresa deudora	Rut Banco o institución financiera acreedora	Nombre banco o institución financiera acreedora	Moneda	Pago de Interés M\$	Tasa Nominal	Total al 01.01.2009 M\$	De 1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total al 01.01.2009 M\$
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.004.005-5	Banco de Chile	Peso chileno		7,65%	2.414.016			
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.004.005-5	Banco de Chile	Euro		5,81%	666.281			
86.326.300-K	VIÑA CONO SUR S.A.	Chile	97.004.005-5	BANCO DE CHILE	Euro		6,22%	1.472.316			
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.004.005-5	Banco de Chile	UF		3,08%	5.009.736	7.508.400		7.508.400
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.004.005-5	Banco de Chile	Dólar EE.UU.		4,04%	5.940.935	5.728.050		5.728.050
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.039.000-6	Banco Santander	Peso chileno		5,22%	2.543.863			
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.039.000-6	Banco Santander	Dólar EE.UU.		4,34%	10.348.820	9.610.395		9.610.395
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Euro		5,81%	332.657			
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Peso chileno		9,51%	4.101.669			
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Peso chileno		7,43%	7.873.966			
86.326.300-K	VIÑA CONO SUR S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Peso chileno		10,38%	1.829.270			
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Peso chileno		7,92%	3.448.104			
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.951.000-4	Banco Itau	Peso chileno		7,80%	3.144.950			
90.227.000-0	Viña Concha y Toro S.A.	Chile	97.951.000-4	Banco Itau	UF		2,59%	3.420.980			
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	Banco Itau	Dólar EE.UU.				982.070		982.070
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	Banco Citibank Argentina	Peso argentino	11,00%		1.938.078	1.904.619	-	1.904.619
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	Banco Río de la Plata	Peso argentino	28,41%		429.417			
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	Banco Francés	Peso argentino	28,41%		1.036.933	1.234.931	-	1.234.931
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA			Dólar EE.UU.	8,75%		749.726			
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	Banco Regional	Peso argentino	28,41%		1.094.383			
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	Banco Nación	Dólar EE.UU.	5,80%		7.840.214			
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA			Peso argentino	28,41%		265.134			
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	BNL Hezagon	Peso argentino	28,41%		48.073			
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA		Standard Bank	Dólar EE.UU.	6,90%		280.894			
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E		Peso argentino	28,41%		89.325			
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E	Banco Credicoop	Dólar EE.UU.	6,07%		3.873.421			
0-E	TRIVENTO B.Y VIÑEDOS	ARGENTINA	0-E		Peso argentino	28,41%		128.334			
Totales						3.205.659		70.321.495	26.968.465	-	26.968.465

b) Obligaciones Con El Público

El detalle y los vencimientos de las obligaciones con el público se presentan en los cuadros adjuntos:

➤ Obligaciones Por Pagarés (Corrientes)

N° inscripción o identificación del Instrumento	Serie	Unidad de Reajuste	Valor Nominal	Vencimiento de pagaré	Colocación en Chile o Extranjero	Corriente		
						Saldo al 31.03.2009	Saldo al 31.12.2009	Saldo al 01.01.2009
49	UNO	\$ No reajutable	5.000.000	25-03-2010	Nacional	-	5.113.400	-
Totales						-	5.113.400	-

➤ Obligaciones Por Bonos (Corrientes)

N° inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del Bono	Tasa de Interés	Plazo Final	Periodicidad		Colocación en Chile o Extranjero	Corriente		
						Pago de intereses	Pago de Amortización		Saldos al 31.03.2010	Saldos al 31.12.2009	Saldos al 01.01.2009
407	C	2.000.000	U.F.	3,9	15-04-2026	semestre	semestre	Nacional	3.190.218	2.793.314	1.611.528
Totales									3.190.218	2.793.314	1.611.528

➤ Obligaciones Por Bonos (No Corriente)

N° inscripción o identificación del instrumento	Serie	Monto nominal colocado vigente	Unidad de reajuste del Bono	Tasa de Interés	Plazo Final	Periodicidad		Colocación en Chile o el Extranjero	No Corriente		
						Pago de intereses	Pago de Amortización		Saldos al 31.03.2010	Saldos al 31.12.2009	Saldos al 01.01.2009
407	C	2.000.000	U.F.	3,9	15-04-2026	semestre	semestre	Nacional	38.291.419	38.189.958	41.643.224
Totales									38.291.419	38.189.958	41.643.224

Las obligaciones con el público corresponden a la colocación en Chile de Bonos en UF. Estos bonos se presentan valorizados al valor del capital más intereses devengados al cierre del ejercicio.

10.4 Gastos de Emisión y Colocación de títulos accionarios y de títulos de deuda

Los gastos de emisión y colocación de los bonos se presentan deducidos del valor de los bonos en el rubro préstamos que devengan intereses no corrientes, los cuales son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva, la cual no difiere significativamente de la tasa de colocación del bono. Dicha amortización se presenta como gastos financieros. Los gastos de emisión netos de amortización, al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 01 de enero de 2009 ascienden respectivamente a M\$587.456 M\$611.268 y M\$617.069, respectivamente. Se incluyen como gastos de emisión los desembolsos por informes de Clasificadoras de Riesgo, asesorías legales y financieras, impuestos, imprenta y comisiones de colocaciones. La amortización al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre 2009 y 01 de enero de 2009 ascienden respectivamente a M\$8.943, M\$45.294 y M\$35.771.

10.5 Cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas Por Pagar

El detalle del rubro es el siguiente:

	Total Corriente			Total No Corriente		
	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$		M\$	M\$	
Acreeedores comerciales	45.651.169	39.726.813	45.637.994	-	-	-
Documento s por pagar	8.056.818	2.998.923	3.557.506	-	-	-
Acreeedores varios	3.054.050	12.891.786	9.551.409	2.201.929	554.664	1.134.521
Dividendos por pagar	7.702.344	1.942.842	1.809.184	-	-	-
Prov. Dividendo Min. 30%	-	12.456.498	4.768.828	-	-	-
Reverso Dividendo Min. 30% año anterior	-	(4.768.828)	-	-	-	-
Totales	64.464.381	65.248.034	65.324.921	2.201.929	554.664	1.134.521

NOTA 11. POLÍTICAS DE INVERSIONES E INFORMACIONES A REVELAR SOBRE INVERSIONES EN AFILIADAS Y ASOCIADAS.

11.1 Informaciones a Revelar sobre Inversiones en Afiliadas

i) Valorización de inversiones en Argentina

- a. Los estados financieros de las sociedades argentinas Trivento Bodegas y Viñedos S.A., Finca Lunlunta S.A. y Finca Austral S.A., en las que Viña Concha y Toro S.A. posee participación directa e indirecta del 100%, con un 19,055% propio y a través principalmente de VCT Internacional S.A. con un 80,704% en Trivento Bodegas y Viñedos S.A., lo que implica controlar la inversión en dólares estadounidenses.
- b. Existen utilidades potencialmente remesables de las afiliadas de Argentina por un monto de US\$4.518.263
- c. Con fecha 28 de Enero de 2009, en asamblea general extraordinaria de accionistas es aprobado un aumento en capital por US\$5.000.000. Los accionistas VCT internacional S.A. y Comercial Peumo Ltda., renuncian a sus derechos de suscripción preferencial, adjudicándose Viña Concha Y Toro S.A. la suscripción de 2.109.400 acciones ordinarias nominativas no endosables, las que son canceladas el 17 de Febrero por la suma de US\$5.000.000 quedando conformado el capital de la siguiente forma, Viña Concha y Toro S.A. con un 39,031%, VCT Internacional S.A. con un 60,375% y Comercial Peumo S.A. con un 0,594%.
- d. El 15 de mayo de 2009 se hace un aumento de capital por USD953.000 y en junio se hizo otros aumentos por un total de USD6.650.000, quedando al 30 de junio de 2009 un aumento total del año de USD12.603.000, de esta forma quedó conformada la participación de Viña Concha y Toro S.A. en un 28,636%, VCT Internacional S.A. en un 71,002% y Comercial Peumo Ltda., en un 0,362%.
- e. En los meses de Julio, Agosto y Septiembre del año 2009 existieron aumentos de capital por un total de USD\$9.682.246, totalizando al 31 de diciembre la suma de USD\$22.285.246, quedando así conformada la participación de Viña Concha y Toro S.A. en un 19,055%, VCT Internacional S.A. en un 80,704% y Comercial Peumo Ltda., en un 0,241%.

ii) Valorización de inversiones en Inglaterra

- a. Los estados financieros de la sociedad inglesa Concha y Toro UK Ltd., en la que Viña Concha y Toro S.A. posee participación directa del 99%.
- b. Existen utilidades potencialmente remesables de la filial en el exterior por un monto de 3.945.621 libras Esterlinas.

iii) Valorización de inversiones en Brasil

- a) Los estados financieros de la sociedad constituida en Brasil., en la que Viña Concha y Toro S.A. posee participación indirecta del 100%.
- b) El 30 de septiembre de 2009 se realizó un aporte de capital de VCT Internacional por la suma de USD\$210.000
- c) Al 31 de marzo de 2010, existen utilidades potencialmente remesables de la filial en el exterior por un monto de 4.067.877 reales brasileños.

iv) Constitución y valorización de Inversiones en Suecia, Noruega y Finlandia

- a) Los estados financieros de las sociedades constituidas en Suecia, Noruega y Finlandia, en las que Viña Concha y Toro S.A. posee participación indirecta del 100%.
 - b) Al 31 de marzo de 2010, existen utilidades potencialmente remesables de estas afiliadas por un monto de NOK 1.351.956 (coronas noruegas) y SEK 2.192.644 (coronas suecas), en las afiliadas Concha y Toro Norway AB y Concha y Toro Sweden AS y filial, respectivamente.
- v)** Con fecha 10 de Febrero de 2009, se constituyó Viñedos Los Robles S.P.A. con un capital de M\$1.000, siendo su único accionista Viña Cono Sur S.A.
- vi)** Con fecha 17 de Noviembre de 2008 se constituyó en Shangai, China, la oficina de representación Concha y Toro Shangai Representative Office. Sus actividades comenzaron en agosto de 2009.
- vii)** Con fecha 30.03.2010 se constituyó en Singapur la filial VCT Group of Wineries Asia Pte Ltd. Sus actividades comenzarán dentro del año 2010.

11.2 Información Financiera Resumida de Afiliadas

A continuación se presenta la información financiera resumida totalizada de las afiliadas al cierre de los respectivos períodos, sin ajustes de consolidación, es el siguiente.

31-03-2010											
Afiliadas	País de incorporación	Moneda Funcional	% Participación	Activo			Pasivo			Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
				Corriente M\$	No corriente M\$	Total M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Total M\$		
Comercial Peumo Ltda.	Chile	Peso	100	8.245.736	2.422.892	10.668.628	9.048.235	1.620.393	10.668.628	14.805.016	-221.917
Viña Cono Sur	Chile	Peso	100	8.526.586	40.077.633	48.604.219	29.666.351	18.937.868	48.604.219	9.435.773	548.953
Transporte Viconto Ltda.	Chile	Peso	100	1.119.549	38.014	1.157.563	96.011	1.061.552	1.157.563	70.172	-23.723
Viña Maipo	Chile	Peso	100	6.030.760	13.089.878	19.120.638	8.554.143	10.566.495	19.120.638	3.877.573	1.339.095
Viña Canepa S.A.	Chile	Peso	100	897.073	145.578	1.042.652	704.274	338.378	1.042.652	516.438	142.852
Viña Palo Alto Ltda.	Chile	Peso	99,9	1.517.659	113.919	1.631.577	1.352.104	279.473	1.631.577	491.456	85.003
Inversiones CyT S.A.	Chile	Peso	100	-82.990	30.649.898	30.566.908	10.174	30.556.735	30.566.908	-	1.321.851
VCT Internac.S.A.	Chile	Peso	100	-3.683.088	21.377.860	17.694.772	3.493.249	14.201.523	17.694.772	-	-320.194
Viña Maycas del Limari Ltda.	Chile	Peso	100	394.089	0	394.089	24.534	369.555	394.089	72.761	26.529
Viñedo Los Robles S.A.	Chile	Peso	100	134.117	1.026	135.143	130.361	4.782	135.143	25.218	6.747
Trívinto Bodegas y Viñedos	Argentina	Dólar	100	20.413.705	23.223.869	43.637.574	16.974.474	26.663.100	43.637.574	5.118.511	-171.157
Concha y Toro UK Ltd.	Inglaterra	Libra Esterlina	100	19.746.468	52.843	19.799.311	16.655.324	3.143.987	19.799.311	12.762.828	579.358
Concha y Toro Norway AS	Noruega	Corona Noruega	100	2.552.379	566	2.552.945	2.435.748	117.197	2.552.945	914.420	30.724
Concha y Toro Sweden AB	Suecia	Corona Sueca	100	7.584.180	73.214	7.657.394	7.451.896	205.498	7.657.394	4.051.716	89.604
VCT Brasil	Brasil	Real	100	11.937.062	193.906	12.130.969	10.679.719	1.451.250	12.130.969	2.589.206	-213.124

11.3 Informaciones a revelar sobre Inversiones en Asociadas (en miles de pesos)

A continuación se presenta un detalle de las principales inversiones en asociadas bajo el método de la participación, al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y el 01 de enero de 2009, respectivamente:

Asociada	Activos		Pasivos		Patrimonio	Ganancia (pérdida) Neta
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente		
Viña Almaviva S.A.	3.157.704	14.136.725	3.159.016	14.135.414	10.246.088	(155.785)
Industria Corchera S.A.	9.665.706	2.970.263	3.588.552	9.047.416	8.426.261	359.037
Totales	12.823.410	17.106.988	6.747.568	23.182.830	18.672.349	203.252

11.4 Detalle de Inversiones en Asociadas (en miles de pesos)

La participación de Viña y Concha y Toro en sus asociadas son las siguientes:

Rut	Nombre sociedad	Monto inversión 31.03.10	Monto inversión 31.12.09	Monto inversión 01.01.09	País de incorporación	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Principales actividades de la sociedad
96.824.300-4	Viña Almaviva S.A.	5.310.466	4.776.626	4.277.247	Chile	Peso Chileno	50%	Producción y comercialización de vino premium "chateau" que principalmente se exporta
76.571.080-4	Innovación Tecnológica Vitivinícola S.A.	3.304	-	-	Chile	Peso Chileno	15,47%	Investigación y desarrollo experimental
90.950.000-1	Industria Corchera S.A.	4.831.417	5.562.883	4.844.202	Chile	Peso Chileno	49,96%	Fabricación elaboración e importación y distribución y comercialización del corcho y tapones y tapas para el mercado de las viñas en Chile y en el Extranjero
Total		10.145.187	10.339.509	9.121.449				

Nota 12. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles corresponden a Derechos de Agua, Derechos por inscripción de Marcas Industriales, Derechos de Servidumbre y Programas Computacionales.

a) Clases de Activos Intangibles :

Los saldos de las distintas clases de activos intangibles al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, son los siguientes:

Descripción de las clases de Activos intangibles	31.03.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Activos intangibles, neto	8.425.345	9.446.308	9.912.378
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	3.507.955	3.738.766	4.225.855
Activos Intangibles de Vida Indefinida, Neto	4.917.390	5.707.542	5.686.523
Activos intangibles identificables, neto	8.425.345	9.446.308	9.912.378
Patentes, Marcas Registradas y otros derechos, neto	6.766.856	6.735.759	6.255.520
Programas Informáticos, neto	1.658.489	2.710.549	3.656.858
Activos Intangibles, Bruto	9.928.313	10.362.422	9.912.378
Activos intangibles identificables, bruto	9.928.313	10.362.422	9.912.378
Patentes, Marcas Registradas y otros derechos, bruto	7.026.440	6.915.277	6.255.520
Programas Informáticos, bruto	2.901.873	3.447.145	3.656.858
Amortización acumulada y deterioro del valor, Activos intangibles, total	1.502.969	916.114	-
Deterioro de valor acumulado, plusvalía comprada	-	-	-
Amortización acumulada y deterioro del valor, Activos intangibles identificables	1.502.969	916.114	-
Patentes, Marcas Registradas y Otros derechos	244.645	179.518	-
Programas informáticos	1.258.324	736.596	-

b) Política de Activos Intangibles Identificables

Derechos de Agua inscritos

Los derechos de agua adquiridos por la Compañía corresponde al derecho de aprovechamiento de aguas existentes en fuentes naturales y fueron registrados en el rubro Activos intangibles.

Derechos por inscripción de Marca Industrial.

Concha y Toro comercializa sus productos a través de la inscripción de marcas comerciales de su propiedad, con vida útil finita, debidamente registradas y en plena vigencia. Entre las principales marcas están Concha y Toro y las submarcas Don Melchor, Amelia, Terrunyo, Trio, Casillero del Diablo, Sunrise, Frontera, Tocornal y Maipo. Las afiliadas tienen registradas sus marcas Cono Sur, Isla Negra, Maycas del Limarí y Trivento.

Derechos de Servidumbre.

En esta cuenta se incluyen los derechos de servidumbres de usar caminos de servicios, entre varios copropietarios del sector (acceso a lotes, tránsito acueducto, y tendido eléctrico), sobre los terrenos de Viña Concha y Toro, mas los de su coligada, Viña Cono Sur S.A.

Programas Computacionales.

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas. Las principales licencias registradas en este rubro son: licencias SAP, licencias Microsoft Office y licencias Antivirus.

c) Bases de reconocimiento y medición de Activos intangibles identificables:

Derechos de Agua.

Los derechos de agua adquiridos por la Compañía son reconocidos a su valor de compra, y dado que tienen una vida útil indefinida, éstos no son amortizables, sin embargo anualmente son sometidos a evaluación de deterioro.

Los derechos de agua con anterioridad a la fecha en que Viña Concha y Toro, efectuó su transición a las NIIF se presentan a su valor revalorizado por la inflación y disminuido por su correspondiente amortización acumulada.

Derechos por inscripción de Marca Industrial.

Viña Concha y Toro, valoriza sus Derechos de Marcas industriales a su valor de costo de inscripción. Los desembolsos incurridos en el desarrollo de marcas son registradas como gastos operacionales en el período en que se incurren.

La Compañía posee marcas industriales con vida útil finita, inscritas en el mercado local, como también aquellas registradas en países extranjeros, las que son amortizadas en los

plazos de uso que se estipula en cada país, donde se obtenga el respectivo certificado de registro de marca.

Las marcas adquiridas con anterioridad a la fecha en que Viña Concha y Toro efectuó su transición a las NIIF se presentan a su valor revalorizado por la inflación y aminorado por su correspondiente amortización acumulada.

Derechos de Servidumbre.

Los derechos de servidumbres relacionados con acceso a lotes, tránsito acueducto y tendido eléctrico son valorizados a su valor de adquisición al momento de firmar las escrituras de dominio sobre los predios, terrenos y/o fundos adquiridos por Viña Concha y Toro y Afiliadas. Se consideran activos intangibles de vida útil indefinida, por lo que no se amortizan, sino que son sometidos a “test de deterioro” anualmente, corrigiendo su valor en el caso de que el valor de mercado, en base a las últimas transacciones efectuadas por la sociedad.

Los derechos de servidumbres adquiridos con anterioridad a la fecha en que Viña Concha y Toro efectuó su transición a las NIIF se presentan a su valor revalorizado por la inflación y aminorado por su correspondiente amortización acumulada.

Programas Computacionales.

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

d) Identificación de las clases de Intangibles con vida útil finita e indefinida:

Descripción de la clase de intangibles con vida finita o indefinida	Definición de vida útil finita o indefinida
Dominios	Finitas
Marcas Industriales, nacionales (adquiridas)	Finitas
Derechos de Marcas Industriales, inscritos en el extranjero	Finitas
Derechos de agua	Indefinida
Derechos de Servidumbre	Indefinida
Programas informáticos	Finitas

e) **Vidas o tasas mínimas y máximas de amortización de intangibles:**

Vida o tasa por clases de activos intangibles	Observación	Vida o Tasa Mínima	Vida o Tasa Máxima
Patentes, Marcas registradas y Otros derechos	Años de Vida útil	5	10
Programas informáticos	Años de Vida útil	3	8
Otros activos intangibles identificables	Años de Vida útil	3	10

A continuación se muestra cuadro de movimiento de los intangibles, al 31 de marzo de 2010.

Movimientos en Activos intangibles identificables	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto M\$	Programas Informáticos, Neto M\$	Activos Intangibles Identificables, Neto M\$
Saldo Inicial	6.735.759	2.710.549	9.446.308
Cambios :			
Adiciones	48.870	(597.454)	(548.584)
Transferencias a (desde) los diferentes componentes de los intangibles			
Retiros	(1.503)		(1.503)
Amortización Argentina	(2.390)	(353.797)	(356.187)
Amortización Chile	(13.880)	(100.809)	(114.689)
Cambios, Total	(31.097)	(1.052.060)	(1.020.963)
Saldo Final	6.766.856	1.658.489	8.425.345

El monto por concepto de amortización del ejercicio es de M\$ 470.876.

Nota 13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases

A continuación se presentan los saldos del rubro al, 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.

	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
Descripción clases de Propiedades, Plantas y Equipos	M\$	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	227.703.743	228.643.928	225.157.768
Construcción en Curso, Neto	20.015.443	16.820.876	22.726.647
Terrenos, Neto	97.025.189	99.977.240	96.844.132
Edificios, Neto	22.748.869	22.640.109	19.727.690
Planta y Equipo, Neto	26.184.508	25.075.813	27.364.271
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	751.807	2.834.583	2.941.483
Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	59.329.973	60.602.722	54.114.854
Vehículos de Motor, Neto	799.129	681.071	1.033.711
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	848.825	11.514	404.980
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	341.160.788	338.486.734	319.934.251
Construcción en Curso, Bruto	20.015.443	16.820.876	22.726.647
Terrenos, Bruto	97.025.189	99.977.240	96.844.132
Edificios, Bruto	36.670.307	36.225.135	31.961.871
Planta y Equipo, Bruto	67.283.359	64.957.135	62.808.942
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	3.168.929	5.151.432	4.877.676
Instalaciones Fijas y Accesorios, Bruto	111.346.545	110.769.458	96.250.205
Vehículos de Motor, Bruto	3.262.365	3.071.127	3.115.307
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	2.388.651	1.514.331	1.349.471
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	(113.457.045)	(109.842.806)	(94.776.483)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(13.921.438)	(13.585.026)	(12.234.181)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(41.098.851)	(39.881.322)	(35.444.671)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	(2.417.122)	(2.316.849)	(1.936.193)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorios	(52.016.572)	(50.166.736)	(42.135.351)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(2.463.236)	(2.390.056)	(2.081.596)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(1.539.826)	(1.502.817)	(944.491)

A continuación se presentan los movimientos de los rubros de propiedad, planta y equipos al 31 marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009. (Cifras en miles de pesos)

Items reconciliación de cambios en Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	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 31.12.2009	16.820.876	99.977.240	22.640.109	25.075.813	2.834.583	60.602.722	681.071	11.514	228.643.928
Cambios									
Adiciones	2.063.811	2.306	0	156.053	195.389	112.612	31.928	21.078	2.583.177
Desapropiaciones	0	0	0	0	0	(30.962)	0	0	(30.962)
Reclasificación de activo por termino de obra	(1.702.210)	104.892	(427)	557.340	59.481	923.720	(743)	0	(57.947)
Castigos	(5.424)	0	0	(2.467)	0	0	0	0	(7.891)
Gasto por Depreciación	0	0	(336.412)	(1.217.529)	(100.273)	(1.849.836)	(73.180)	(37.009)	(3.614.239)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	2.845.163	(3.045.493)	445.599	1.617.640	(2.237.373)	233.875	160.053	853.243	872.707
Otros incrementos (decrementos)	(6.773)	(13.756)	0	(2.342)	0	(662.158)	0	0	(685.029)
Total cambios	3.194.567	(2.952.051)	108.759	1.108.695	(2.082.776)	(1.272.749)	118.058	837.312	(940.185)
Saldo Final 31.03.2010	20.015.443	97.025.189	22.748.869	26.184.508	751.807	59.329.973	799.129	848.825	227.703.743

Items reconciliación de cambios en Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	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 01.01.2009	22.726.647	96.844.132	19.727.690	27.364.271	2.941.483	54.114.854	1.033.711	404.980	225.157.768
Cambios									
Adiciones	8.617.784	3.406.466	93.959	2.408.303	218.838	5.980.764	132.238	200.076	21.058.428
Desapropiaciones	0	0	0	(35.599)	(2.161)	(27.514)	(7.324)	(760)	(73.358)
Reclasificación de activo por termino de obra	(14.416.831)	0	4.439.205	395.120	17.960	9.328.210	0	(11.812)	(248.148)
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	(1.401)	0	0	0	0	0	0	(1.401)
Castigos	(35.058)	0	0	(580)	(4.715)	(375)	(0)	(72)	(40.799)
Gasto por Depreciación	0		(1.350.845)	(4.436.651)	(380.656)	(8.031.385)	(308.460)	(558.326)	(15.066.323)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(71.667)	(271.957)	(269.901)	(619.051)	43.834	(761.833)	(169.093)	(22.572)	(2.142.238)
Total cambios	(5.905.771)	3.133.108	2.912.419	(2.288.458)	(106.900)	6.487.868	(352.640)	(393.467)	3.486.160
Saldo Final 31.12.2009	16.820.876	99.977.240	22.640.109	25.075.813	2.834.583	60.602.722	681.071	11.514	228.643.928

Información Adicional

a) Propiedades, Plantas y Equipos

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, el grupo Concha y Toro decidió medir ciertos terrenos a su valor razonable como costo atribuido a la fecha de transición del 1 de enero de 2009. Los valores razonables de los terrenos ascendieron a M\$ 38.565.439.

b) Activos en Leasing

En el rubro Edificios y en Plantas y Equipos, se presentan los activos adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero y corresponden al piso 15 a la oficina 1602, Torre Sur del Edificio World Trade Center y línea de envasado, y su valor total alcanza la suma de M\$ 2.015.370.

Los bienes en Leasing no son jurídicamente propiedad de la empresa, razón por la cual, mientras ésta no ejerza la opción de compra, no podrá disponer libremente de ellos.

c) Arriendos Operacionales

La Compañía ha celebrado contrato de arrendamiento de largo plazo por terrenos agrícolas en los que se ha desarrollado plantaciones de uvas viníferas. Dichos contratos se encuentran expresados dólares y/o unidades de fomento y se reajustan cada año de acuerdo a la variación experimentada por estas unidades monetarias, en los términos establecidos en los respectivos contratos.

Nota 14. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La sociedad incluye como parte de estos activos las plantaciones de vides, tanto en formación como en producción y el producto agrícola (uva).

Conforme a lo contemplado en NIC 41, los activos biológicos, se miden a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, pero también señala que para aquellos activos para los cuales no sea posible determinar el valor razonable de forma fiable, los mismos se deben valorizar a su costo histórico.

Basándose en los antecedentes y análisis preparados por Viña Concha y Toro, la valorización de los activos biológicos (vides plantadas en formación/producción) a “valor razonable o valor justo” en la actualidad en nuestro país es poco factible determinar de manera fiable. La administración ha considerado más apropiado aplicar el método de valorización a “costo de adquisición menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro”.

Considerando las alternativas de valorización de la NIC 41, que se resumen en; *Precios de mercado*; *Valor presente de los flujos netos de efectivo esperados del activo* y *Costos Históricos*, las razones principales que fundamentan esta conclusión, dicen relación, que a la fecha no existe en Chile un mercado activo para las vides plantadas en formación / producción, dado que éstas no son un activo comúnmente transado en nuestra industria vitivinícola. No existe en el mercado un número suficiente de transacciones sobre estos bienes que permita identificar precios de referencia para su valorización. Dado el alto grado de subjetividad para calificar la aptitud (calidad) de la uva asociada a la vid, para determinadas plantaciones de uva (vides) no existe un mercado objetivo.

Por otra parte no es posible aplicar el valor presente de los flujos netos, ya que las vides en desarrollo y productivas no se venden y, por sí solas, no generan flujos. Los flujos deben estar

relacionados con la realización de las plantaciones y no con la venta de uva. En la realidad del negocio, la uva proveniente de los viñedos será utilizada para producir vino que posteriormente comercializará, no para venderse.

Además las principales variables de todo modelo de flujo son la *cantidad* y el *precio*, estas variables dependen de los niveles de eficiencia de cada empresa en el manejo de sus viñedos, lo que a su vez dependerá de: tecnología adoptada y know-how. Lo que hace poco posible identificar la correcta combinación de variables a considerar (cantidad y costos involucrados), que sea confiable.

Luego de analizar el tema se concluye que cualquier metodología utilizada es poco confiable, ya que las variables básicas que las alimentan tienen problemas de fiabilidad, además habría que incorporar una innumerable cantidad de variables muy complejas de obtener objetivamente. Por todo lo anterior, se concluye al día de hoy que la utilización de modelos de flujo no entrega un valor razonable fiable para los activos biológicos.

De acuerdo con los antecedentes e indicadores objetivos analizados hasta el momento, se puede concluir que no se han encontrado métodos de valorización más adecuados que no sea el costo. La valorización a través del método de valor de costo, parece un mejor estimador al día de hoy de valor del activo biológico (vides) dada la realidad de nuestra industria vitivinícola y de las características del mercado según lo comentado anteriormente.

La depreciación de las vides en producción es realizada sobre una base lineal y se encuentra basada en la vida útil estimada de producción, la cual es evaluada periódicamente. Las vides en formación no son depreciadas hasta que entran en producción, lo cual ocurre al quinto año de haber sido plantadas, cuando las parras comienzan a producir uva en forma comercial para el proceso vitivinícola. Los costos incurridos en la adquisición y plantación de nuevas vides son capitalizados.

Los productos agrícolas (uva) proveniente de la vides en producción es valorizada a su valor de cosecha (costo) menos las pérdidas acumuladas por deterioro si las hubiera. La uva adquirida a terceros, que está presente en los productos semiterminados y terminados, es reflejada por la Sociedad al valor de contrato de compra de uvas suscrito con terceros.

Estrategias de gestión del riesgo financiero referente a la actividad agrícola

El riesgo financiero se refiere a la posibilidad de no tener liquidez (capacidad de pago) suficiente o capacidad de endeudamiento.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez, referente a la actividad agrícola de Viña Concha y Toro; corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la empresa en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores de uva, pues bien; la Compañía depende de viñedos externos para su abastecimiento de uvas y de vino a granel.

La principal fuente de liquidez de la compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, el cual alcanza a M\$22.293.572 al 31 de marzo de 2010. Además

la compañía posee líneas de financiamientos no utilizadas, y la capacidad de emitir instrumentos de deuda y patrimonio en el mercado de capitales.

Al 31 de marzo 20010, la Compañía tenía M\$22.779.580 en banco. Para mitigar y gestionar el riesgo de liquidez, la compañía monitorea en forma mensual y anual, mediante flujos de caja proyectados, la capacidad de ésta para financiar su capital de trabajo y sus vencimientos de deuda con proveedores de uva.

Detalle de grupos de Activos Biológicos

Los activos biológicos mantenidos por Viña Concha y Toro S.A. y sus afiliadas consisten en vides en producción y vides en formación.

Conciliación de los movimientos en los Activos Biológicos:

Conciliación de cambios en activos biológicos	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Biológicos Neto, Saldo inicial al 31 de diciembre de 2009	10.368.684	52.529.942
Activos biológicos, brutos al principio del período		68.105.195
Activos biológicos, amortización y deterioro acumulados al principio del período		(15.575.253)
Activos biológicos al principio del periodo	10.368.684	52.529.942
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, activos biológicos		1.344.787
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios, activos biológicos		
Incrementos (disminución) por diferencias de cambio (netas), activos biológicos	1.674.567	578.175
Depreciación activos biológicos		(617.230)
Ganancia (Pérdida) por ajustes del valor razonable, activos biológicos		
Otros incrementos (decrementos) (*)		18.914
Incrementos (disminución) por transferencias y otros cambios, activos biológicos.	(1.129.517)	
Disminuciones debido a cosechas o recolección, activos biológicos.	(1.118.160)	
Total Activos Biológicos al 31.03.2010	9.795.574	53.854.588

(*) El concepto otros incrementos, corresponde a inversiones de plantaciones en desarrollo y capitalizaciones de intereses y el concepto de los otros decrementos corresponden a arrancas de parras.

Conciliación de cambios en activos biológicos	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Biológicos, Saldo inicial al 01 de enero de 2009	12.822.074	50.621.435
Activos biológicos, brutos al principio del período		68.416.086
Activos biológicos, amortización y deterioro acumulados al principio del período		(17.794.651)
Activos biológicos netos al principio del periodo	12.822.074	50.621.435
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, activos biológicos	10.157.670	5.876.452
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios, activos biológicos		
Incrementos (disminución) por diferencias de cambio (netas), activos biológicos	(12.611.060)	(1.543.505)
Depreciación activos biológicos		(2.219.398)
Ganancia (Pérdida) por ajustes del valor razonable, activos biológicos		
Incrementos (disminución) por transferencias y otros cambios, activos biológicos.		(205.042)
Disminuciones debido a cosechas o recolección, activos biológicos.		
Total Activos Biológicos al 31.12.2009	10.368.684	52.529.942

a) Activos biológicos pignorados como garantía

Las vides de Viña Concha y Toro S.A. y afiliadas, ya sea en estado productivo o en formación, no se encuentran afectas a restricciones de título de ninguna índole, ni tampoco han sido constituidas como garantías de pasivos financieros.

b) Subvenciones del gobierno relativas a actividad agrícola

La Sociedad ha recibido subvenciones gubernamentales, por parte del estado de Chile, de acuerdo a la Ley de Fomento al Riego y Drenaje, Ley 18.450, relativas a la actividad vitivinícola desarrollada por Viña Concha y Toro, por un monto de M\$ 12.669 al 31 de diciembre del 2009, en beneficios al Fundo Las Pataguas. Al 31 de marzo de 2010 no se han recibido subvenciones por este concepto.

El tratamiento de las subvenciones gubernamentales relacionadas con la Ley de Fomento al Riego y Drenaje, Ley 18.450– en beneficio de la Compañía, han sido presentadas en el rubro de Plantaciones, Plantas y Equipos, deducidas del valor de las Construcciones en Curso, y materiales de riego.

c) Naturaleza y alcance de subvenciones gubernamentales reconocidas relacionadas con actividad agrícola

Desde 2006, Viña Concha y Toro es parte del Consorcio Tecnológico Empresarial de la Vid and Vino “Vinnová”, formado por otras compañías de la industria asociadas a Vinos de Chile A.G. y por universidades locales, la Pontificia Universidad Católica de Chile (Santiago) y la Universidad de Concepción. A través de estas instituciones la compañía ha canalizado recursos para investigación en las áreas agrícolas y enológicas. Adicionalmente, el proyecto Fondef de Conicyt “Tecnologías de manejo de agua para una agricultura intensiva sustentable” sigue vigente. La iniciativa de manejo de aguas tiene como objetivo el mejoramiento de las actuales prácticas de riego en Chile, a través de acciones que optimizan el uso de aguas y energía y desarrollan un manejo eficiente, avanzado y sustentable de la agricultura.

Distribución de hectáreas al 31 de marzo 2010.

	Viñedos en Producción	Viñedos Plantados 2005-2008	Total Viñedos Plantados	Terrenos en Rotación	Frutales	Total Superficie Agrícola
Limarí	548	325	873	301	113	1.287
Casablanca	387	27	414	12	-	426
Leyda	-	130	130	-	-	130
Maipo	946	58	1.004	2	-	1.006
Cachapoal	800	476	1.277	539	71	1.887
Colchagua	1.323	377	1.701	67	-	1.768
Curicó	505	133	638	206	-	844
Maule	1.757	446	2.203	193	-	2.396
Total Chile	6.266	1.973	8.239	1.320	185	9.744
Argentina:						
Mendoza	780	281	1.061	151	-	1.211
Total Holding	7.046	2.254	9.300	1.470	185	10.955

Nota: Cabe señalar que la mencionada dotación es igual al 31.03.2010 y al 31.12.2009.

El total de viñedos plantados incluye algunos arriendos de largo plazo que la compañía tiene en el Valle de Casablanca, Del Maipo y Colchagua.

El Total Superficie Agrícola no incluye los terrenos de la Compañía no utilizables para plantaciones como cerros, caminos, etc.

Nota 15. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa anualmente el deterioro del valor de Construcciones, Plantas y Equipos, Intangibles e Inversiones en Asociadas, conforme a la metodología establecida por la Compañía de acuerdo con lo establecido en la NIC 36. Los activos sobre los cuales aplica la metodología son los siguientes:

- Propiedades, Plantas y Equipos
- Activos Intangibles
- Inversiones en sociedades Afiliadas y Asociadas
- Otros activos de largo plazo (Proyectos)

- a) **Deterioro de Propiedades, Plantas y Equipos, activos intangibles, inversiones en sociedades afiliadas y asociadas:** Se revisan los activos en cuanto a su deterioro, a fin de verificar si existe algún indicio que el valor libro sea menor al importe recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro si lo hubiere. En caso que el activo no genere flujos de caja que sean independientes de otros activos, la Compañía determina el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo según el segmento de negocio (vinos y otros).

La Sociedad somete a prueba de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio que el activo pueda verse deteriorado.

Si el valor recuperable de un activo se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable.

- b) **Deterioro de activos financieros:** En el caso de los que tienen origen comercial, la Sociedad tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido.

La Compañía ha definido para sus cuentas por cobrar parámetros de estratificación de antigüedad y los porcentajes a ser aplicados en la evaluación del deterioro de dichas partidas.

De acuerdo a los antecedentes expuestos y evaluando la existencia, de indicio de deterioro de valor de algún activo relacionado a la unidad generadora de flujo vinos; se puede concluir, que no hay evidencia de indicios que respalden algún deterioro en el valor de los activos. Con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro del valor, la entidad también:

- No se presentan indicios de deterioro de valor en cada uno de los activos intangibles con una vida útil indefinida, así como de los activos intangibles que aún no estén disponibles para su uso, comparando su importe en libros con su importe recuperable.
- No se presentan indicios de deterioro de valor de la plusvalía comprada (menor valor) adquirida en una combinación de negocios.

Nota 16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos han sido determinados usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance de situación financiera.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados.

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

Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Descripción de activos por impuestos diferidos	ACTIVOS		
	31.03.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Depreciaciones	108	(317.264)	-
Amortizaciones	-	-	-
Acumulaciones (o devengos)	-	-	-
Provisiones	1.258.043	1.369.166	1.155.884
Contratos de Moneda Extranjera	19.465	(133.731)	(242.392)
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	286.554	-	(4.631)
Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	-	16.202	47.521
Revaluaciones de Propiedades de Inversión	-	-	-
Revaluaciones de Activos Intangibles	-	-	-
Revaluaciones de Instrumentos Financieros	-	-	-
Pérdidas Fiscales	2.116.212	1.872.936	1.900.970
Créditos Fiscales	45.773	45.773	45.773
Otros	1.407.921	525.874	(38.823)
Activos por Impuestos Diferidos	5.134.076	3.378.956	2.864.302

Descripción de pasivos por impuestos diferidos	PASIVOS		
	31.03.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Depreciaciones	11.944.295	11.785.130	10.998.080
Amortizaciones	247.461	-	-
Acumulaciones (o Devengos)	-	-	-
Provisiones	-	-	-
Contratos en moneda extranjera	1.850.648	1.921.166	67.916
Obligaciones por beneficios post-empleo	0	(45.886)	(273.539)
Revaluaciones de propiedades, planta y equipo	6.374.359	6.359.243	6.359.243
Revaluaciones de propiedades de Inversión	-	-	-
Revaluaciones de activos intangibles	-	-	-
Revaluaciones de instrumentos Financieros	(18.692)	-	-
Otros	5.804.360	4.648.057	5.561.867
Pasivos por Impuestos Diferidos	26.202.431	24.667.710	22.713.567

Activos por impuestos diferidos, no reconocidos

A la fecha del estado de situación los activos por impuesto diferido no reconocidos son revaluados y son reconocidos en la medida que se ha vuelto probable que las utilidades imponibles futuras permitirán que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

Descripción de los activos por impuestos diferidos, no reconocidos	31.03.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Diferencias Temporarias	-	-	-
Pérdidas Fiscales	599.811	627.656	105.572
Créditos Fiscales	-	-	-
Otros	-	-	-
Activos por impuestos diferidos, no reconocidos, total	599.811	627.656	105.572

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Sociedad no ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de M\$ 599.811, con respecto a pérdidas por M\$ 3.528.297 a compensar en ejercicios futuros contra beneficios fiscales.

Los gastos (ingresos) por impuestos diferido e impuesto a la renta al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009 son atribuibles a lo siguiente:

Descripción de los gastos (ingresos) por impuestos corrientes y diferidos	31.03.2010 M\$	31-03-2009 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	1.475.832	1.612.305
Beneficio fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto corriente	-	
Ajustes al impuesto corriente del periodo anterior	-	0
Otro gasto por impuesto corriente	30.542	31.276
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	1.506.374	1.643.581
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(108.102)	253.160
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativo a cambios de la tasa impositiva o nuevas tasas	-	
Beneficio Fiscal que surge de activos por impuestos no reconocidos previamente usados para reducir el gasto por impuesto diferido	-	
Gasto por impuestos diferidos que surgen de las reducciones de valor o reversión de las reducciones de valor de activos por impuestos diferidos durante la evaluación de su utilidad	-	
Otro gasto por impuesto diferido	-	19.373
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	(108.102)	272.533
Gasto (ingreso) por impuestos relativo a cambios en las políticas contables y errores	-	
Efecto del cambio en la situación fiscal de la entidad o de sus accionistas	-	
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	1.398.272	1.916.114

Composición del gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias:

Descripción del gasto (ingreso) por impuestos por parte extranjera y nacional	31.03.2010 M\$	31-03-2009 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto		
Gasto por impuestos corrientes, neto, extranjero	250.402	103.869
Gasto por impuestos corrientes, neto, nacional	1.255.972	1.539.711
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	1.506.374	1.643.581
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto		
Gasto por impuestos diferidos, neto, extranjero	(151.799)	(206.295)
Gasto por impuestos diferidos, neto, nacional	43.697	478.828
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(108.102)	272.533
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	1.398.272	1.916.114

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

Conciliación del gasto por impuesto	31.03.2010	31.03.2009
	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	1.896.049	3.369.203
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	20.058	(64.534)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	(544.497)	(537.105)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	17.170	9.296
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	-	0
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el Estado de Resultados	-	0
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	-	0
Efecto Impositivo de Cambio en las tasas impositivas	-	0
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en periodos anteriores	-	0
Tributación calculada con la tasa aplicable	-	0
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	9.492	(860.746)
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	(497.777)	(1.453.089)
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	1.398.272	1.916.114

Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva (en porcentajes):

	31.03-2010	31.03.2009
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal (%)	17,00%	17,00%
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones (%)	0.18%	-0,33%
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles (%)	-4.88%	-2,71%
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente (%)	0.15%	0,06%
Efecto Impositivo de la Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas Anteriormente (%)		
Efecto Impositivo de Beneficio Fiscal No Reconocido Anteriormente en el Estado de Resultados (%)		
Efecto Impositivo de una Nueva evaluación de Activos por Impuestos Diferidos No Reconocidos (%)		
Efecto Impositivo de Cambio en las Tasas Impositivas (%)		
Efecto Impositivo de Impuesto provisto en Exceso en Periodos Anteriores (%)		
Tributación Calculada con la Tasa Aplicable (%)		
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales (%)	0.09%	-4,34%
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total (%)	-4.46%	-7,33%
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva (%)	12.54%	9,67%

Nota 17. ARRENDAMIENTOS

La compañía mantiene vigente un arrendamiento financiero de oficina bajo un contrato a largo plazo que es registrado contablemente como leasing financiero, los arriendos son cancelados trimestralmente y está en moneda UF.

El desarrollo futuro de los pagos mínimos del arrendamiento al 31.03.2010, 31.12.2009 y 01.01.2009 son los siguientes:

Pagos mínimos a pagar	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
	Inversión Bruta	Inversión Bruta	Inversión Bruta
No posterior a un año	324.745	415.093	636.415
Posterior a un año pero menos de 5 años	514.179	587.402	1.424.263
Más de 5 años	-	-	-
Sub Totales	838.924	1.002.495	2.060.678
Interés diferido	(153.598)	(181.601)	(485.365)
Valor presente	685.326	820.894	1.575.313

Por otra parte, se encuentran los arriendos operacionales que corresponden principalmente al arriendo de fundos de largo plazo por terrenos agrícolas en los que se ha desarrollado plantaciones de uvas viníferas.

Los pagos mínimos a pagar son:

Porción Corto plazo M\$	1 a 5 Años M\$	Más de 5 años M\$	Monto Total Adeudado M\$
767.838	1.442.055	1.812.466	4.022.359

Nota 18. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

18.1 Beneficios y Gastos por Empleados

El movimiento de las clases de gastos por empleado es el siguiente:

Beneficios y gastos por empleados	31.03.2010	31.03.2009
	M\$	M\$
Participación en Utilidades y Bonos	1.377.335	1.069.609
Participación en Utilidades y Bonos, Corriente	1.377.335	1.069.609
Gastos de Personal	4.991.459	4.304.924
Sueldos y Salarios	3.980.290	3.680.600
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	293.399	145.421
Gasto por Obligación por Beneficios Post Empleo	112.880	21.103
Otros Beneficios a Largo Plazo	427.156	307.842
Otros Gastos de Personal	177.734	149.958

18.2 Obligaciones por Indemnización años de servicio

Aspectos generales:

Viña Concha y Toro y algunas de sus afiliadas radicadas en Chile otorgan planes de beneficios de indemnización por años de servicio a sus trabajadores activos, los cuales se determinan y registran en los estados financieros siguiendo los criterios descritos en la nota de Políticas Contables. Estos beneficios se refieren principalmente a:

a) Beneficios de prestación definida:

Indemnizaciones por años de servicios: el beneficiario percibe un determinado número de sueldos contractuales en la fecha de su retiro y/o por cese de sus funciones.

Aperturas, movimientos y presentación en estados financieros:

a) Los saldo de las obligaciones por indemnización años de servicio son los siguientes:

	31.03.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Obligaciones por Indemnización años de servicio	1.551.401	1.606.683	1.582.919
Total	1.551.401	1.606.683	1.582.919

Criterios	Cifras
tasa de permanencia	7,2 años
tasa descuento	5% anual

- b) En sesión de Directorio de la Sociedad celebrada con fecha 28 de mayo de 2009 se acordó ofrecer el saldo de acciones no suscritas por los accionistas en el periodo de Opción Preferente (con cargo al aumento de capital de la Sociedad acordado en junta extraordinaria de accionistas de fecha 18 de diciembre de 2008), entre todos los trabajadores de Vina Concha y Toro S.A. y afiliadas que deseen voluntariamente participar de este programa, a prorrata de su antigüedad en la compañía y renta, en el mismo precio y con sujeción a las mismas condiciones ofrecidas a los accionistas durante dicho periodo. Las acciones no suscritas en el periodo de opción preferente alcanzaron a un total de 1.674.591, equivalentes a un 5,98% de la nueva emisión (que corresponde a un 0,22% del total de acciones de la Compañía). Las compras de acciones ascendieron a un monto de M\$ 1.180.468 al 31.12.2009.

Lo anterior tiene por objeto establecer un procedimiento para que los trabajadores participen efectivamente de propiedad de la compañía, como accionistas, y concentren sus esfuerzos en lograr un mayor valor para la empresa, y por ende para su propia inversión.

Nota 19. PROVISIONES

La composición del rubro a 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre al 2009 y al 01 de enero de 2009, respectivamente es la siguiente:

Concepto	31.03.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Provisión por reestructuración (*)	196.126	196.126	196.126
Provisión Gasto de Publicidad(**)	8.488.732	17.729.306	20.659.543
Otras provisiones(***)	570.500	612.767	675.170
Totales	9.255.358	18.538.199	21.530.839

(*) La provisión de reestructuración ha sido un plan aplicado desde el año 2005 referido a desvinculación de personal de la sociedad y con finalización el año 2010. A la fecha se ha materializado aproximadamente el 60% del plan.

(**) Las provisiones por gastos de publicidad corresponden a las estimaciones de los montos a cancelar a los clientes distribuidores extranjeros por servicios de publicidad.

(***) En otras provisiones se incorporan estimaciones de los servicios básicos; tales como, luz, agua y otros gastos generales, etc.

El movimiento de las provisiones entre el 01.01.2010 al 31.03.2010, se detalla a continuación:

Movimiento en Provisiones	Provisión por reestructuración M\$	Provisión Gasto de Publicidad M\$	Otras provisiones M\$	Totales M\$
Saldo al 01.01.2010	196.126	17.729.306	612.767	18.538.199
Provisiones Adicionales	-	2.672.340	362.565	3.034.905
Otro Incremento (decremento)	-	(11.912.914)	(404.832)	(12.317.746)
Saldo final al 31.03.2010	196.126	8.488.732	570.500	9.255.358

El movimiento de las provisiones entre el 01.01.2009 al 31.12.2009, se detalla a continuación:

Movimiento en Provisiones	Provisión por reestructuración M\$	Provisión Gasto de Publicidad M\$	Otras provisiones M\$	Totales M\$
Saldo al 01.01.2009	196.126	20.659.543	675.170	21.530.839
Provisiones Adicionales	-	705.886	558.596	1.264.482
Otro Incremento (decremento)	-	(3.636.123)	(620.999)	(4.257.122)
Saldo final al 31.12.2009	196.126	17.729.306	612.767	18.538.199

a) Pasivos acumulados

El detalle de los pasivos acumulados al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

Pasivos acumulados - concepto	31.03.2010 M\$
Provisión de vacaciones	1.633.610
Gratificación y participación de personal	6.551.673
Remuneración y participación del Directorio	760.987
Totales	8.946.270

El detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2009 y el 01 de enero de 2009 es el siguiente:

Pasivos acumulados - concepto	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Provisión de vacaciones	2.007.159	1.390.493
Gratificación y participación de personal	4.897.289	4.229.668
Remuneración y participación del Directorio	663.091	527.962
Totales	7.567.539	6.148.123

Nota 20. INGRESOS ORDINARIOS

20.1 Clases de Ingresos Ordinarios

Clases de Ingresos Ordinarios	31.03.2010 en M\$	31.03.2009 en M\$
Venta de Bienes	67.504.509	68.559.003
Prestación de Servicios	268.901	427.597
Totales	67.773.410	68.986.600

Nota 21. GANANCIAS POR ACCIÓN

21.1 Información a revelar de ganancias (pérdidas) básicas por acción

Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo la utilidad del periodo atribuible a los accionistas de la compañía por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho periodo.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

Ganancias Básicas por Acción	31/03/2010 M\$	31/03/2009 M\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	6.526.440	7.529.684

	31/03/2010 Unidades	31/03/2009 Unidades
Numero de acciones comunes en circulación	747.005.982	719.170.735

	31/03/2010 \$	31/03/2009 \$
Ganancia Básica por acción	8,74	10,21

21.2 Información a revelar sobre ganancia (pérdidas) diluidas por acción

La compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

Nota 22. COSTOS POR PRÉSTAMOS

a. Política de Préstamos que devengan Intereses

Los costos por intereses se reconocen como gastos en el ejercicio en que se incurren, con excepción de aquellos que se relacionan directamente con la adquisición y construcción de elementos del inmovilizado material y que cumplan con los requisitos de la NIC 23, los cuales se activan como parte de su costo de financiamiento.

b. Política de capitalización de costos por Intereses

Se capitalizan todos los costos por intereses que se relacionan directamente con la construcción o adquisición de elementos de propiedades, plantas y equipos que necesiten de un período de tiempo sustancial para estar en condiciones de uso.

El costo de financiamiento incurrido desde la adquisición de un bien, hasta la fecha en que estos quedan en condiciones de ser utilizados, son incorporados al valor del activo de acuerdo a lo establecido en la NIC 23.

En el evento de que el período de tiempo de la construcción de propiedades, plantas y equipos sea mayor al razonable, se descontinúa la a capitalización de los intereses.

c. Costos por Intereses capitalizados, Propiedades, Planta y Equipo

El costo por intereses capitalizados se determina aplicando una tasa promedio o media ponderada de todos los costos de financiamiento incurridos por la compañía a los saldos mensuales finales de las obras en curso y que cumplen con los requisitos de la NIC 23.

Las tasas y costos por intereses capitalizados, de propiedades plantas y equipos son los siguientes:

	31/03/2010	31/12/2009
Tasa de capitalización de costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	2,88%	2,88%
Importe de los costos por intereses capitalizados, propiedad, planta y equipo. (en M\$)	57.813	324.601
Importe de los costos por intereses capitalizados, activos biológicos. (en M\$)	81.967	625.689
Total en M\$	139.780	950.290

Nota 23. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA

a. Moneda Funcional

Los estados financieros de la Sociedad matriz se preparan en pesos chilenos, dado que esa es la moneda funcional. Por consiguiente, el término moneda extranjera se define como cualquier moneda diferente peso chileno.

La definición de esta moneda funcional está dada por que es la moneda que refleja o representa las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para manejar las operaciones de Viña Concha y Toro y sus afiliadas. Para tales efectos, se ha considerado el análisis de variables tales como: precio de venta de sus productos, mercados relevantes para la compañía y sus afiliadas, fuentes de financiamiento, entre otros.

b. Moneda de presentación

La Sociedad no utiliza una moneda de presentación diferente a la moneda funcional, de la matriz por el consolidado.

c. Diferencias de cambio reconocidas en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al valor razonable a través de resultados:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Diferencia de cambio reconocida en resultado excepto para instrumento financiero medido al valor razonable	1.687.207	2.234.277

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera	31-03-2010	31-03-2009
Activos Líquidos (Presentación)	M\$	M\$
Activos Líquidos	34.561.654	2.472.046
Dólares	4.011.339	814.819
Euros	2.313.741	52.836
Otras monedas	5.345.235	864.442
\$ no reajustables	22.891.339	739.949
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	22.779.580	2.472.046
Dólares	4.011.339	814.819
Euros	2.313.741	52.836
Otras monedas	5.345.235	864.442
\$ no reajustables	11.109.265	739.949
Otros activos financieros corrientes	11.782.074	0
\$ no reajustables	11.782.074	0
Cuentas por Cobrar de Corto y Largo Plazo (Presentación)	99.140.198	79.329.044
Dólares	28.575.138	27.885.241
Euros	6.731.376	9.997.450
Otras monedas	27.885.521	23.568.542
\$ no reajustables	35.846.506	17.670.735
U.F.	101.658	207.076
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	98.879.589	79.077.063
Dólares	28.575.138	27.885.241
Euros	6.731.376	9.997.450
Otras monedas	27.885.521	23.568.542
\$ no reajustables	35.585.896	17.418.754
U.F.	101.658	207.076
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	260.610	251.981
\$ no reajustables	260.610	251.981
Resto activos (Presentación)	443.135.655	406.490.901
Dólares	9.032.842	24.733.175
Euros		50.820
Otras monedas	5.915.470	15.283.749
\$ no reajustables	428.187.342	362.779.706
U.F.		3.643.451
Total Activos (Presentación)	576.837.507	488.291.991
Dólares	41.619.319	53.433.235
Euros	9.045.117	10.101.106
Otras monedas	39.146.226	39.716.733
\$ no reajustables	486.925.187	381.190.390

U.F.	101.658	3.850.527
------	---------	-----------

	31.03.2010				31.03.2009			
	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija (1)	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija (1)	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija (1)	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija (1)
Pasivos Corrientes (presentación)								
Pasivos Corrientes, Total	108.790.836				119.137.518		32.570.503	
Dólares	19.721.540				23.849.611		22.819.942	
Euros	2.561.289				5.360.429		0	
Libras Esterlinas	11.315.666				7.792.496			
Dólar Canadiense	862.719				690.572			
Corona Noruega	1.488.748				547.522			
Corona Sueca	3.934.696				663.358			
Real	8.515.339							
Otras monedas	20				2.821.337		1.613.165	
\$ no reajustables	60.018.382				63.831.190		3.871.331	
U.F.	372.437				13.581.003		4.266.065	
Préstamos Bancarios	4.239.508		38.765.505		31.992.091		32.570.503	
Dólares	2.901.765		20.686.081		10.680.804		22.819.942	
Euros	0		714.412		1.929.931		0	
Otras monedas	0		6.614.344		2.821.337		1.613.165	
\$ no reajustables	1.291.389		7.560.450		7.423.631		3.871.331	
U.F.	46.354		3.190.218		9.136.388		4.266.065	
Préstamos Bancarios	4.193.154		35.575.287		31.914.421		30.205.333	
Dólares	2.901.765		20.686.081		10.680.804		22.819.942	
Euros			714.412		1.929.931			
Otras monedas			6.614.344		2.789.962		1.404.079	
\$ no reajustables	1.291.389		7.560.450		7.423.631		3.871.331	
U.F.					9.090.093		2.109.981	
Obligaciones Garantizadas	0		3.190.218		0		1.973.175	
U.F.			3.190.218	1			1.973.175	1
Arrendamiento Financiero	46.354		0		77.670		391.995	
Otras monedas					31.375		209.086	
U.F.	46.354				46.295		182.909	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	64.464.381				57.151.216			
Dólares	7.494.905				7.511.182			
Euros	272.287				840.177			
Libras Esterlinas	1.333.531				1.339.639			
Dólar Canadiense	205.756							
Corona Noruega	109.386				547.522			
Corona Sueca	1.720.599				663.358			
Real	7.659.425							
\$ no reajustables	41.721.187				41.891.699			
U.F.	79.204				4.357.639			

	31.03.2010				31.03.2009			
	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		Hasta 90 días		De 91 días a 1 año	
	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija (1)	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija (1)	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija (1)	Monto M\$	Proporción pasivos pactados a tasa fija (1)
Pasivos Corrientes (Continuación)								
Pasivos Corrientes, Total								
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	2.872.383				3.139.101			
Dólares	261.027							
Euros	57.266							
Dólar Canadiense	10.175							
Corona Sueca	105.182							
Real	409.482							
\$ no reajustables	1.782.373				3.139.101			
U.F.	246.879							
Otras provisiones a corto plazo	18.201.628				20.981.921			
Dólares	5.058.648				5.196.815			
Euros	2.207.569				2.590.321			
Libras Esterlinas	8.672.386				5.641.812			
Dólar Canadiense	644.484				690.572			
Corona Noruega	83.516							
Corona Sueca	320.835							
\$ no reajustables	1.173.216				6.775.425			
U.F.	40.972				86.976			
Pasivos por Impuestos corrientes	3.747.932				5.873.189			
Dólares	775.016				460.810			
Euros	24.168							
Libras Esterlinas	348.910				811.045			
Dólar Canadiense	2.304							
Corona Noruega	11.985							
Corona Sueca	61.845							
Otras monedas	20							
\$ no reajustables	2.523.685				4.601.334			
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	11.058.576							
Dólares	328.414							
Libras Esterlinas	960.839							
Corona Noruega	1.283.861							
Corona Sueca	1.726.235							
Real	446.432							
\$ no reajustables	6.312.795							
Otros pasivos no financieros corrientes	54.247							
\$ no reajustables	54.247							

Nota 24. SEGMENTOS DE OPERACIÓN.

Viña Concha y Toro S.A. centra sus operaciones en la actividad vitivinícola, siendo su foco la producción y comercialización de vinos, que representa más del 90% de los ingresos de la compañía a nivel consolidado. Viña Concha y Toro S.A. realiza otros negocios que representan en su conjunto menos del 10% de los ingresos consolidados, los que se definirán como “Ortos productos”.

Los segmentos operativos determinados en base a esta realidad son los siguientes:

- Vinos: Producción, distribución y comercialización de Vinos bajo todas sus marcas, que incluye las operaciones agrícolas, enológicas y de envasado que son transversales a todos los productos y mercados en Chile y Argentina; el almacenamiento, transporte y comercialización de los mismos en el mercado domestico y exportaciones, incluyendo la consolidación en aquellos países donde se cuenta con importador, distribuidor u oficina comercial relacionada.
- Otros: Agrupación de otros productos que no califican con 10% de las ventas, activos o resultado operativo. Aquí encontramos la distribución de licores y cervezas premium en Chile, wine bar, tours en Pirque y venta de frutas entre otros.

El Directorio y el Gerente General de Viña Concha y Toro S.A. son los encargados de la toma de decisiones respecto a la administración y asignación de recursos y respecto a la evaluación del desempeño del segmento operativo Vino y de los otros productos anteriormente descritos.

➤ Bases y metodología de aplicación:

La información por segmentos que se expone a continuación se basa en información asignada directa e indirectamente, de acuerdo a la siguiente apertura:

Los ingresos operativos de los segmentos corresponden a los ingresos directamente atribuibles al segmento.

Los gastos de cada segmento se descomponen entre los directamente atribuibles a cada segmento vía la asignación de centros de costos diferenciados para cada uno y los gastos que pueden ser distribuidos a los segmentos utilizando bases razonables de reparto.

Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la operación de los segmentos.

Información por segmentos al 31.03.2010:

a) Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos	Vinos M\$	Otros M\$	No Asignado M\$	Totales M\$
Ingresos de las actividades Ordinarias del segmento de clientes externos	63.028.560	4.691.601	53.249	67.773.410
Depreciación incluida en costos de venta y gastos de Administración.	3.084.708	1.802		3.086.510
Ganancia (Pérdida) de los Segmentos	5.670.855	802.335	53.249	6.526.439
Activos de los Segmentos	536.811.078	17.053.479	22.972.950	576.837.507
Pasivos de los segmentos	52.934.026	2.354.376	521.549.105	576.837.507

Se presenta los ingresos ordinarios de los segmentos por ubicación geográfica.

b) Ingresos Ordinarios de clientes externos por áreas geográficas	Vinos M\$	Otros M\$	No Asignado M\$	Totales M\$
Chile	10.648.978	4.691.601	53.249	15.393.828
Europa	28.368.317			28.368.317
EE.UU.	6.495.913			6.495.913
Sud America	6.202.477			6.202.477
Asia	4.296.466			4.296.466
Canada	2.689.964			2.689.964
Centro America	2.322.093			2.322.093
Caribe	932.576			932.576
Otros	664.734			664.734
Africa	407.042			407.042
Totales	63.028.560	4.691.601	53.249	67.773.410

Se presenta los activos no corrientes por ubicación geográfica.

c) Ingresos Ordinarios de clientes externos por áreas geográficas	Vinos M\$	Otros M\$	No Asignado M\$	Totales M\$
Chile	284.038.322	338.972	-	284.377.294
Argentina	23.223.869	-	-	23.223.869
Inglaterra	231.282	-	-	231.282
Suecia	415	-	-	415
Noruega	65.231	-	-	65.231
Brasil	44.729	-	-	44.729
Totales	307.603.848	338.972	-	307.942.820

Información por segmentos al 31.03.2009:

a) Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos	Vinos M\$	Otros M\$	No Asignado M\$	Totales M\$
Ingresos de las actividades Ordinarias del segmento de clientes externos	66.228.246	2.523.658	234.696	68.986.600
Depreciación incluida en costos de venta y gastos de Administración.	3.455.067	1.206		3.456.273
Ganancia (Pérdida) de los Segmentos	8.217.151	449.646	234.696	8.901.493
Activos de los Segmentos	521.909.025	8.962.079	780.744	531.651.848
Pasivos de los segmentos	64.796.793	629.199	466.225.856	531.651.848

Se presenta los ingresos ordinarios de los segmentos por ubicación geográfica.

b) Ingresos Ordinarios de clientes externos por áreas geográficas	Vinos M\$	Otros M\$	No Asignado M\$	Totales M\$
Chile	9.879.599	2.523.658	234.696	12.637.953
Europa	29.727.883			29.727.883
EE.UU.	10.172.142			10.172.142
Sud América	4.301.630			4.301.630
Asia	4.464.424			4.464.424
Canadá	2.616.621			2.616.621
Centro América	2.442.640			2.442.640
Caribe	1.413.053			1.413.053
Otros	473.067			473.067
África	737.187			737.187
Totales	66.228.246	2.523.658	234.696	68.986.600

Se presenta los activos no corrientes por ubicación geográfica.

c) Ingresos Ordinarios de clientes externos por áreas geográficas	Vinos M\$	Otros M\$	No Asignado M\$	Totales M\$
Chile	274.622.519	566.837	-	275.189.355
Argentina	26.869.158	-	-	26.869.158
Inglaterra	73.039	-	-	73.039
Suecia	-	-	-	-
Noruega	-	-	-	-
Brasil	28.317	-	-	28.317
Totales	301.593.032	566.837	-	302.159.869

Nota 25. MEDIO AMBIENTE

a) Información a revelar sobre desembolsos relacionados con el medio ambiente

La Empresa está comprometida con el cuidado del medio ambiente. Consecuentemente, cada ejecutivo y trabajador se compromete a realizar sus operaciones y prestar sus servicios cuidando de minimizar, en la medida de lo razonable y de lo posible, su impacto en el medio ambiente y, en todo caso, a cumplir con la legislación vigente al respecto. Del mismo modo, las personas afectas a este Código, que tomen conocimiento de cualquier acontecimiento o actividad relacionada con la Empresa, que tenga un efecto contaminante o que tenga un efecto perjudicial sobre el medio ambiente o implique un eventual incumplimiento de la regulación aplicable, informarán esta situación tan pronto como ello les sea posible, a las instancias administrativas competentes de la Empresa.

Cuando sea legalmente procedente o se estimare necesario o correcto, la Empresa informará esta situación a los accionistas, las entidades reguladores y público en general, de manera completa y veraz, cumpliendo así con lo establecido por la ley respecto de esta materia.

b) Detalle de Información de Desembolsos Relacionados con el Medio Ambiente

El saldo neto de activos destinados a la mejora del medio ambiente al 31 de marzo de 2010 asciende a M\$ 2.682.280, los que se representan en los rubros Construcciones y Obras de Infraestructura y Maquinarias y Equipos.

c) Desembolsos del Ejercicio Relacionados Con el Medio Ambiente

c.1. Desembolsos del periodo Relacionados con el medio ambiente realizados al 31 de marzo de 2010.

	Identificación de la Matriz o Subsidiaria	Nombre del proyecto al que está asociado el desembolso	Detalle del concepto por el que se efectuó o efectuará el desembolso	Indicación si el desembolso forma parte del costo de un activo o fue reflejado como un gasto	Descripción del activo o ítem de gasto	Importe del desembolso	Fecha cierta o estimada en que los desembolsos a futuro serán efectuados
						M\$	
1	Concha y Toro	Tratamiento de agua	Mantenimiento y suministros plantas de tratamientos de agua	Reflejado como gasto	Gastos en bodegas enológicas y tratamientos de agua	166.332	No existe estimación
Total desembolsos del ejercicio relacionados con el medio ambiente						166.332	

Nota 26. CAPITAL Y RESERVAS

a) Número de Acciones al 31 de marzo de 2010

	Nro acciones suscritas	Nro acciones Pagadas	Nro acciones con derecho a voto
ACCIONES 100% PAGADA	747.005.982	741.395.081	747.005.982
ACCIONES 50% PAGADAS	-	5.610.901	-

Número de Acciones al 31 de marzo de 2009.

	Nro acciones suscritas	Nro acciones Pagadas	Nro acciones con derecho a voto
ACCIONES 100% PAGADA	719.170.735	719.170.735	719.170.735
ACCIONES 50% PAGADAS	-	-	-

Las acciones de Concha y Toro tienen la característica de ser ordinarias, de una serie única y sin valor nominal.

El movimiento de las acciones entre 01.01.2010 y el 31.03.2010, es el siguiente:

N° de acciones suscritas al 01/01/2010	747.005.982
<u>Movimientos en el año:</u>	
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	-
N° de acciones suscritas al 31/03/2010	747.005.982

El movimiento de las acciones entre 01.01.2009 y el 31.03.2009.

N° de acciones suscritas al 01/01/2009	719.170.735
<u>Movimientos en el año:</u>	
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	-
N° de acciones suscritas al 31/03/2009	719.170.735

b) Política de Dividendos

La Compañía mantiene política de dividendo el 40% de las utilidades netas. (Ver nota de hechos posteriores)

c) Dividendos Provisorios

Es intención del Directorio repartir con cargo a las utilidades que se obtengan durante el ejercicio 2010, los dividendos N° 240, N° 241 y N°242 de \$3,00 cada uno, que se pagarán con el carácter de provisorio, respectivamente el 30 de septiembre y 29 de diciembre de 2010 y 31 de marzo de 2011.

Estos pagos de dividendos provisorios quedarán supeditados a las disponibilidades de caja de la compañía. Se pagará un cuarto dividendo, por el monto que resulte necesario, hasta completar el 40% de las utilidades del ejercicio 2010, en la fecha que se determine la Junta General de Accionistas que se celebre el año 2011. (Ver nota de hechos posteriores)

d) Otras Reservas

Las Otras Reservas incluyen los siguientes conceptos:

Reservas de Conversión: Este monto representa la pérdida por conversión de afiliadas con distinta moneda funcional al peso.

Reservas de Cobertura: Representa el valor razonables de los flujos futuros de partidas esperadas que califican como coberturas y que afectarán a resultados a las fechas de vencimientos de las respectivas coberturas y que se presentan netos de impuestos diferidos.

Reservas por inversiones Disponibles para la Venta: Este monto representa el cambio de valor de mercado de las Activos Financieros Disponibles para la Venta, constituidas por inversiones en otras sociedades y que se presentan netos de impuestos diferidos.

Nota 27. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

27.1 Garantías Directas:

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Saldos Pendientes de Pago a la Fecha de Cierre de los Estados Financieros			Liberación de Garantías					
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Cont.	31/03/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$	31/12/2011	Act.	31/12/2012	Act.	31/12/2013	Act.
Agrícola Siemel Ltda.	Viña Concha y Toro		Hipoteca	Terrenos (1)	0	-	-	1.640.987						
BBVA	Viña Concha y Toro		Pagare		0	-	-	374.686						
SECURITY	Viña Concha y Toro		Letra		0	-	-	3.437						
SECURITY	Viña Concha y Toro		Letra		0	-	-	4.294						
SECURITY	Viña Concha y Toro		Letra		0	-	-	15.753						
Cooperativa Curico	Viña Concha y Toro		Hipoteca	Terrenos (2)	0	-	1.943.312	-						

(1) Corresponde a un terreno ubicado en la comuna de Curicó de 8.793,825 metros cuadrados.

(2) Corresponde a un terreno ubicado en la comuna Pudahuel, correspondiente al Lote número Dos.

27.2 Garantías Indirectas

Acreedor de la Garantía	Deudor		Tipo de Garantía	Activos Comprometidos		Saldos Pendientes de Pago a la Fecha de Cierre de los EE.FF			Liberación de Garantías					
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Cont.	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$	31-12-2011	Act.	31-12-2012	Act.	31-12-2013	Act.
Banco Santander Santiago	Concha y Toro UK	Filial	Aval	-	-	1.752.718	1.935.098	2.020.194						
Banco Chile	Viña Concha y Toro	Filial	Aval	-	-	96.864	94.470	-						
Banco Chile	Viña Concha y Toro	Filial	Aval	-	-	1.060.560	1.044.600	-						
Banco Chile	Viña Concha y Toro	Filial	Aval	-	-	-	1.044.600	-						
Banco Chile	Viña Concha y Toro	Filial	Aval	-	-	22.577	26.986	-						
Banco Chile	Trivento Bod. y Viñ.	Filial	Aval	-	-	2.777.016	2.914.156	-						
Banco BBVA	Trivento Bod. y Viñ.	Filial	Aval	-	-	587.395	616.403	636.450						
Banco BBVA	Trivento Bod. y Viñ.	Filial	Aval	-	-	1.573.380	1.651.080	1.272.900						
Banco BBVA	Trivento Bod. y Viñ.	Filial	Aval	-	-	1.317.142	1.382.188	1.909.350						
Banco BBVA	Trivento Bod. y Viñ.	Filial	Aval	-	-	-	-	3.341.363						
Banco BBVA	Trivento Bod. y Viñ.	Filial	Aval	-	-	-	-	1.678.637						
Banco BBVA	Trivento Bod. y Viñ.	Filial	Aval	-	-	-	-	1.598.397						
Banco BBVA	Trivento Bod. y Viñ.	Filial	Aval	-	-	-	-	1.011.956						
Banco BBVA	Trivento Bod. y Viñ.	Filial	Aval	-	-	-	-	3.182.250						
Banco BBVA	Trivento Bod. y Viñ.	Filial	Aval	-	-	-	-	2.020.092						
Banco BBVA	Trivento Bod. y Viñ.	Filial	Aval	-	-	-	-	332.657						

Nota 28. CONTINGENCIA, RESTRICCIONES Y JUICIOS

1) Contratos de vinos: La Compañía ha celebrado contratos de largo plazo Para la adquisición de uva y vinos, los cuales tienen diferentes vencimientos, siendo los últimos de ellos en el año 2017.

2) Restricciones y Límites por emisión de Bonos de oferta publica.

Las restricciones o límites a que se encuentra afecta la Sociedad se originan en los covenants asociados a las emisiones de bonos de oferta pública, cuyo detalle es el siguiente:

- a) Mantener activos libres de gravámenes o prohibiciones por un monto equivalente a lo menos 1,5 veces el monto total de colocaciones de bonos vigentes efectuados con cargo a la línea acordada en el Contrato. Esta obligación será exigible solamente en las fechas de cierre de los Estados Financieros.
- b) La Emisora se obliga a no vender, ceder o transferir Activos Esenciales que pongan en peligro la continuidad de su giro social actual.
- c) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, junto con la información trimestral señalada en el contrato de emisión de bonos, los antecedentes sobre cualquier reducción de su participación en el capital de sus Afiliadas Importantes, superior al diez por ciento de dicho capital así como cualquier reducción que signifique perder el control de la filial, dentro de los cinco Días Hábiles siguientes de efectuada la transacción.
- d) Mantener una Razón de Endeudamiento no superior a uno coma cuatro veces;
- e) Mantener en todo momento, durante la vigencia de la presente emisión de Bonos, un Patrimonio mínimo de cinco millones de Unidades de Fomento;
- f) Mantener en todo memento una Razón de Cobertura de Gastos Financieros en un mínimo de dos coma cinco veces. La Razón de Cobertura de Gastos Financieros deberá calcularse sobre el periodo de doce meses anteriores a la fecha de la FECU;
- g) No efectuar inversiones en instrumentos emitidos por personas relacionadas, ni otorgar prestamos a éstas, ni efectuar con ellas otras operaciones, en condiciones que sean más desfavorables a la Emisora en relación a las que imperen en el mercado, según lo dispuesto en el artículo ochenta y nueve de la Ley de Sociedades Anónimas. De la misma forma, la Emisora velará porque sus afiliadas se ajusten a esta restricción. Para efectos de esta cláusula, se entenderá por personas relacionadas a aquellas indicadas en el artículo cien de la Ley dieciocho mil cuarenta y cinco;
- h) Efectuar las provisiones por toda contingencia adversa que pueda afectar desfavorablemente sus negocios, su situación financiera o sus resultados operacionales, las que deberán ser reflejadas en los Estados Financieros de la Emisora, si procediera, de acuerdo a los criterios NIIF. La Emisora velara por que sus sociedades afiliadas se ajusten a la misma condición;
- i) Contratar y mantener seguros que protejan razonablemente los activos operacionales de la Emisora, de acuerdo a las prácticas usuales de la industria donde opera la Emisora. La Emisora velará a su vez porque sus sociedades afiliadas se ajusten a la misma condición;
- y,
- j) La Emisora y cualquiera de sus afiliadas no podrán realizar prepagos voluntarios de cualquier obligación existente, en el evento de encontrarse la Emisora en more o simple retardo en el pago de integro total y oportuno de los Bonos objeto de la presente escritura.- La información que acredita el cumplimiento de las materias señaladas en las letras a) a la j) del presente numeral y los cálculos efectuados que validan su cumplimiento, deberá ser suscrita por el Gerente de Administración y Finanzas de la Emisora o quien haga sus veces y, anualmente por sus Auditores Externos, en cuanto proceda, y deberá ser remitida al Representante de los Tenedores de Bonos mediante correo certificado o carta con timbre de recepción dentro del plazo de cinco días hábiles contado desde la ocurrencia del hecho que lo motiva, salvo que se trate de información que deba entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, en cuyo caso deberá enviarse en el mismo plazo en que deban entregarse a dicha Superintendencia. En caso que de información proporcionada al Representante de los Tenedores de Bonos en conformidad a este numero Dos sea calificada por la Emisora como confidencial, dicho

Representante de los Tenedores de Bonos deberá guardar estricta reserva acerca de ella respecto de terceros.-

Causales de Aceleración

- a) Si la Emisora incurriere en mora o simple retardo en el pago de cualquiera cuota de capital e intereses de los Bonos.
- b) Si cualquier declaración efectuada por la Emisora en los instrumentos otorgados o suscritos con motivo de la obligación de información derivada de este Contrato, fuere o resultare ser dolosamente incompleta o falsa.
- c) Si la Emisora infringiera una cualquiera de las obligaciones adquiridas en virtud del contrato de emisión de bonos, numeral dos de la cláusula sobre "Reglas de Protección a los Tenedores de bonos" y no hubiere subsanado tal infracción dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que hubiese sido requerido por escrito para tales efectos por el Representante de los Tenedores de Bonos mediante correo certificado.
- d) Si la Emisora infringiera una cualquiera de las obligaciones adquiridas en virtud del contrato de emisión de bonos, numeral cuatro de la cláusula sobre "Reglas de Protección a los Tenedores de bonos" y no hubiere subsanado tal infracción dentro de los sesenta días siguientes a la fecha en que hubiese sido requerido por escrito para tales efectos por el Representante de los Tenedores de Bonos mediante correo certificado.
- e) Si la Emisora infringiera una cualquiera de las obligaciones adquiridas en virtud de la cláusula séptima del Contrato y en las escrituras complementarias que se suscriban en conformidad al numero cuatro de la referida cláusula.
- f) Si la Emisora o cualquiera de sus Afiliadas Importantes incurriera en cesación de pagos o reconociera por escrito la imposibilidad de pagar sus deudas, o hiciera cesión general o abandono de bienes en beneficio de sus acreedores o solicitara su propia quiebra.
- g) Si la Emisora o cualquiera Filial Importante incurriera en mora o simple retardo en el pago de cualquier suma de dinero adeudada a Bancos o cualquier otro acreedor, provenientes de una o mas obligaciones vencidas o exigidas anticipadamente que, individualmente, exceda el equivalente a cien mil Unidades de Fomento a la fecha de su correspondiente calculo, y la Emisora o la Filial Importante, según sea el caso, no lo subsanare dentro de los treinta días corridos siguientes a la fecha de mora o simple retardo y/o a la fecha de pago de esa obligación no se hubiera expresamente prorrogado.
- h) Si cualquiera obligación de la Emisora o de cualquiera Filial Importante se hiciera exigible anticipadamente, siempre que no se trate de un pago anticipado normalmente previsto antes del vencimiento estipulado.
- i) Si en el futuro la Emisora o cualquiera de sus afiliadas otorgare garantías reales a nuevas emisiones de bonos o a cualquier crédito financiero, operación de crédito de dinero u otros créditos existentes, excepto los especificados en el contrato de emisión.
- j) Si cualquier autoridad gubernamental decretare cualquier medida para requisar, confiscar, embargar, expropiar, apropiarse de, o tomar la custodia o control de la totalidad o parte importante de los bienes de la Emisora o de una cualquiera Filial Importante.
- k) En caso de disolución o liquidación de la Emisora, o en caso de disminución del plazo de su duración a un periodo menor al plazo final de amortización y pago de los Bonos correspondientes al presente Contrato;
- l) Si la Emisora o una cualquiera Filial Importante fuera declarada en quiebra por sentencia judicial ejecutoriada; y,
- m) Si la Emisora vendiera, cediera o transfiriera Activos Esenciales, definidos en la cláusula primera de este Contrato, excepto en caso de aportes o transferencias de Activos Esenciales a sociedades afiliadas, salvo autorización previa y por escrito del Representante de los Tenedores de Bonos.

Al 31 de marzo de 2010 la Sociedad cumple con los mencionados covenants.

3) Restricciones y límites por emisión de Efectos de Comercio.

Las restricciones o límites a que se encuentra afecta la Sociedad se originan en las Reglas de Protección a los Tenedores de Efectos de Comercio, cuyo detalle es el siguiente.

- a) Límites en índices de liquidez y/o relaciones de endeudamiento: Mientras se encuentren vigentes emisiones de efectos de comercio colocados con cargo a la Línea, el Emisor se obliga a lo siguiente: A contar de los estados financieros al treinta de septiembre de dos mil ocho, mantener en todo momento, durante la vigencia de la presente emisión de Línea de Efectos de Comercio, los siguientes indicadores financieros: a) Una Razón de Endeudamiento no superior a uno coma cuatro veces; b) un Patrimonio no inferior a cinco millones de Unidades de Fomento; y c) una Razón de Cobertura de Gastos Financieros no inferior a dos coma cinco veces, la cual deberá calcularse sobre el periodo de doce meses anteriores a la fecha de los estados financieros.
- b) Obligaciones, Limitaciones y Prohibiciones: Mientras se encuentren vigentes emisiones de efectos de comercio colocados con cargo a la Línea, el Emisor se sujetará a las siguientes obligaciones, limitaciones y prohibiciones, sin perjuicio de las que le sean aplicables conforme a las normas generales de la legislación pertinente:
- El Emisor se obliga a velar porque las operaciones que realice con sus Afiliadas o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado. Respecto del concepto de "personas relacionadas", se estará a la definición que da el artículo cien de la Ley dieciocho mil cuarenta y cinco.
 - El Emisor deberá cumplir con las leyes, reglamentos y demás disposiciones legales que le sean aplicables, debiendo incluirse en dicho cumplimiento, sin limitación alguna, el pago en tiempo y forma de todos los impuestos, tributos, tasas, derechos y cargos que afecten al propio Emisor o a sus bienes muebles e inmuebles, salvo aquellos que impugne de buena fe y de acuerdo a los procedimientos judiciales y/o administrativos pertinentes y, siempre que, en este caso, se mantengan reservas adecuadas para cubrir tal contingencia, de conformidad con las normas contables generalmente aceptadas en la República de Chile.
 - Mantener, durante la vigencia de la presente emisión de Línea de Efectos de Comercio, activos libres de Gravámenes Restringidos que sean equivalentes, a lo menos, a uno coma cinco veces el monto del total de colocaciones de efectos de comercio vigentes efectuados con cargo a la Línea acordada en este instrumento.
 - Establecer y mantener adecuados sistemas de contabilidad sobre la base de principios contables generalmente aceptados en Chile y las instrucciones de la Superintendencia. El Emisor verá que sus Afiliadas nacionales se ajusten a lo establecido en esta letra.- Con todo, en relación a las Afiliadas extranjeras, estas deberán ajustarse a las normas contables generalmente aceptadas en sus respectivos países y, para efectos de su consolidación, deberán hacerse los ajustes que correspondan a fin de su adecuación a las normas contables generalmente aceptadas en Chile. Además, el Emisor deberá contratar y mantener a alguna firma de auditores externos independientes de reconocido prestigio nacional o internacional para el examen y análisis de sus Estados Financieros, respecto de los cuales tal firma auditora deberá emitir una opinión al treinta y uno de Diciembre de cada año. No obstante lo anterior, en caso que el Emisor y/o sus Afiliadas implementen un cambio en las normas contables utilizadas en sus estados financieros por aplicación de los International Financial Reporting Standards ("IFRS"), el Emisor deberá analizar los potenciales impactos que tales cambios podrían tener en las obligaciones, limitaciones y prohibiciones del Emisor conforme a este Contrato. El Emisor, dentro de un plazo de treinta Días Hábiles contados desde que dicha modificación contable haya sido reflejada por primera vez en los estados financieros, solicitará a una firma auditora de reconocido prestigio y registrada en la Superintendencia que proceda a adaptar las obligaciones asumidas en esta cláusula Tres punto cinco, según la nueva situación contable. El Emisor deberá modificar el presente instrumento a fin de ajustarlo a lo que determinen los referidos auditores externos dentro del plazo de veinte días desde que dichos auditores evacuen su informe. El Emisor deberá

comunicar las modificaciones al presente instrumento mediante publicación efectuada en el diario El Mercurio de Santiago, a más tardar dentro de los diez Días Hábiles siguientes a la fecha de la escritura de modificación del presente instrumento. Si con motivo del cambio en las normas contables utilizadas por aplicación de los IFRS se produjere una infracción a los compromisos señalados mas arriba en esta cláusula Tres punto cinco, en el periodo que media entre el cambio en las normas contables por aplicación de los IFRS y la fecha en que el Emisor modifique el presente instrumento de acuerdo a lo antes indicado en este literal, dicha infracción no será considerada, para todos los efectos a los que haya lugar, como un incumplimiento del Emisor al presente instrumento en los términos de la cláusula Tres punto cinco punto cuatro siguiente.

- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza del Emisor. El Emisor velará por que sus Afiliadas también se ajusten a lo establecido en esta letra.
 - Mantener, en forma continua e ininterrumpida, durante la vigencia de la Línea de Efectos de Comercio, la inscripción del Emisor y de la Línea en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia; y cumplir con los deberes y obligaciones que de ello se derivan.
- c) Tratamiento igualitario de tenedores: El Emisor otorgara tratamiento igualitario, sin privilegio o preferencia alguna, a todos y cada uno de los tenedores de pagares emitidos con cargo a la presente Línea de Efectos de Comercio.
- d) El Emisor reconoce y acepta que cualquier tenedor de pagares podrá exigir el pago de las deudas pendientes a su favor con motivo de los pagares, en caso que el Emisor no pague oportuna e íntegramente a los tenedores de dichos efectos de comercio todas las sumas que les adeude por conceptos de las amortizaciones de capital, reajustes o intereses, en la forma, plazo y condiciones que se establezcan para cada emisión.
- e) El Emisor reconoce y acepta que los tenedores de pagares podrán exigir el pago integro y anticipado del capital no amortizado y de los intereses devengados, como si se tratara de una obligación de plazo vencido, si ocurriere cualquiera de los siguientes eventos:
- i. Si el Emisor incurriere en mora o simple retardo en el pago de cualquier cuota de capital o intereses de los pagares emitido con cargo a la Línea de Efectos de Comercio;
 - ii. Si el Emisor o suscriptor o cualquiera de sus Afiliadas Relevantes no subsanare dentro de un plazo de treinta Días Hábiles una situación de mora o simple retardo en el pago de obligaciones de dinero por un monto total acumulado superior al equivalente en Pesos a ciento cincuenta mil Unidades de Fomento, y la fecha de pago de las obligaciones incluidas en ese monto no se hubiera expresamente prorrogado. En dicho monto no se consideraran las obligaciones que (1) se encuentren sujetas a juicios o litigios pendientes por obligaciones no reconocidas por el Emisor en su contabilidad; o (2) correspondan al precio de construcciones o adquisición de activos cuyo pago el Emisor hubiere objetado por defectos de los mismos o por el incumplimiento del respectivo constructor o vendedor de sus obligaciones contractuales. Para los efectos de este literal ii) se usara como base de conversión el tipo de cambio c paridad a la fecha de su calculo respectivo;
 - iii. Si cualquier otro acreedor del Emisor o de cualquiera de sus Afiliadas Relevantes cobrare legítimamente a este o a cualquiera de sus Afiliadas Relevantes la totalidad de un crédito por préstamo de dinero sujeto a plazo, en virtud de haber ejercido el derecho de anticipar el vencimiento del respectivo crédito por una causal de incumplimiento por parte del Emisor o cualquiera de sus Afiliadas Relevantes, contenida en el contrato que de cuenta del mismo. Se exceptúan, sin embargo, los casos en que la suma de los créditos cobrados en forma anticipada de acuerdo a lo dispuesto en este literal, no excedan en forma acumulada de ciento cincuenta mil Unidades de Fomento. Para los efectos de este numeral (iii) se usara como base de conversión el tipo de cambio o paridad vigente a la fecha de su cálculo respectivo;
 - iv. Si el Emisor o cualquiera de sus Afiliadas Relevantes fuere declarado en quiebra o se hallare en notoria insolvencia o si formulare alguna declaración

- por medio de la cual reconozca su incapacidad para pagar sus obligaciones a sus respectivos vencimientos;
- v. Si cualquier declaración efectuada por el Emisor en los instrumentos que se otorguen o suscriban con motivo de esta Línea de Efectos de Comercio y/o de las emisiones que efectúe a su amparo, fuere o resultare ser dolosamente falsa o incompleta en algún aspecto esencial de la declaración;
 - vi. Si se modificare el plazo de duración de la Compañía a una fecha anterior al plazo de vigencia de los efectos de comercio emitidos con cargo a esta Línea; o si se disolviera anticipadamente la Compañía; o si se disminuyere por cualquier causa su capital efectivamente suscrito y pagado en términos que no cumpla con el índice referido en el numeral tres punto cinco punto uno del presente instrumento; y
 - vii. Si el Emisor incumpliese cualquier obligación, limitación o prohibición asumida en virtud de lo dispuesto en las cláusulas Tres punto cinco punto uno y Tres punto cinco punto dos de este instrumento, y dicha infracción se hubiese mantenido sin ser subsanada durante dos trimestres consecutivos. Lo antes indicado en este numeral (vii) es sin perjuicio de lo previsto en la letra d.) de la letra b) anterior.

Al 31 de marzo de 2010 la Sociedad cumple con las mencionadas Reglas de Protección a los Tenedores de Efectos de Comercio.

4) Viña Concha y Toro S.A. ha estado participando y probablemente continuará participando en forma habitual y como demandante en determinados procesos judiciales a través de los cuales busca principalmente percibir las cantidades que se reclaman y que tienen una cuantía nominal total de M\$ 350.000 aproximadamente. Conservadoramente se han constituido provisiones para cubrir posibles pérdidas que deriven de alguna de estas causas.

5) La Administración Federal de Ingresos Públicos ("AFIP") por medio de la Resolución Nro. 364/08 de fecha 16 de diciembre de 2008 impugnó la declaración jurada del impuesto a las ganancias por el ejercicio fiscal 2002, y determine de oficio la obligación que a su entender adeuda la filial Bodegas y Viñedos Trivento S.A. (Trivento) por el impuesto a las ganancias por ese periodo, por la suma de \$1.948.918,44 de pesos argentinos mas intereses por \$2.644.682,33 de pesos argentinos (calculados al 12 de diciembre de 2008), y aplica una multa de \$974.459,22 de pesos argentinos.

El Organismo fiscal fundó su resolución en la premisa de que no resultaba procedente el computo como pérdidas de las diferencias de cambio derivadas de las operaciones de prestamos de Trivento con Viña Concha y Toro S.A./VCT Internacional S.A., argumentando que las remesas de fondos resultantes de tales operaciones revisten la naturaleza de aportes de capital y no de prestamos, aun cuando con ese carácter fueron aprobadas por los directorios respectivos, los Bancos Centrales de ambos países, y se encuentran reflejadas de esa forma en las contabilidades de todas las empresas involucradas.

Con fecha 11 de febrero de 2009, la resolución de la AFIP fue recurrida ante el Tribunal Fiscal de la Nación, mediante recurso de apelación previsto en el artículo 76 de la LPT. En dicho recurso, se reiteraron y ampliaron cada uno de los argumentos de defensa ya esgrimidos en el descargo presentado oportunamente, los cuales cuentan con el debido respaldo probatorio. El 29 de junio de 2009 vencía el plazo de la AFIP para contestar el recurso, sin que se haya efectuado, razón por la cual de acuerdo al Reglamento de Procedimientos del TFN, se ordenó un nuevo emplazamiento por diez días hábiles, que será notificado por el TFN en los próximos días. Si la AFIP no contestare este nuevo emplazamiento (lo que es muy improbable), el Vocal instructor-de oficio- declarará al Fisco Nacional en rebeldía (Art. 28 del Reglamento).

En opinión de los abogados de la compañía, tanto argentinos como chilenos, Trivento cuenta con argumentos razonables y sólidos para poder sostener que la prestación bajo análisis se

trata de un préstamo, y por ende generador de las diferencias de cambios computadas en la contabilidad de las empresas involucradas. Estiman que esta opinión será, en definitiva, reconocida por los Tribunales Argentinos, y así lo informaron tanto a la Administración como al Directorio de Viña Concha y Toro.

6) Con motivo del terremoto que sacudió a gran parte del territorio nacional el día 27 de febrero de 2010, del total de las 11 bodegas de la compañía, se vieron afectadas las bodegas ubicadas en Peumo, Penciahue, y Lontué, las cuales sufrieron pérdidas de vino y capacidad productiva. La compañía cuantificó su pérdida de vino a granel y productos terminados en 22,8 millones de litros.

La Sociedad mantiene Pólizas de Seguro de todo Riesgo contra terremotos y sus efectos para la totalidad de los activos afectados, incluido los daños por perjuicio por paralización.

El límite indemnizable tanto para bienes físicos como para perjuicio por paralización alcanza un total de UF 20.417.917. Estos seguros contemplan un deducible para bienes físicos de 2% del monto asegurado por ubicación, con un máximo de UF 10.000 y de 10 días para perjuicio por paralización.

Al 31 de marzo 2010, Viña Concha y Toro y filiales han contabilizado en sus estados financieros un monto de M\$14.667.629 que corresponde a; inventarios siniestrados, según su valor de libros y gastos incurridos hasta esta fecha, correspondiente a actividades de limpieza, retiro de escombros, reparación de bienes, gastos de mitigación de pérdidas por paralización. Todos estos montos están debidamente cubiertos por los seguros comentados anteriormente y se presentan en el ítem Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto. La cifra señalada no incorpora los valores que corresponden a baja de activos fijos. La compañía se encuentra trabajando en el proceso de clasificación de los activos que finalmente se darán de baja.

Viña Concha y Toro y filiales al 31 de marzo de 2010, no registraron el deducible relacionado, ni los montos que esperan recibir por concepto de mayor valor sobre el valor libro de los inventarios de productos terminados y vinos a granel que están asegurados a su precio de venta. Tampoco se han contabilizado ingresos por concepto de perjuicio por paralización.

La administración estima que los valores que se percibirán cubren adecuadamente los montos correspondientes a los deducibles.

7) La administración estima que los valores que se percibirán cubren adecuadamente los montos correspondientes a los deducibles. Al 31 de marzo de 2010, no existen otros litigios o probables litigios, judiciales o extrajudiciales, asuntos de carácter tributario, como gravámenes de cualquier naturaleza que tengan una real probabilidad de afectar los estados financieros de Viña Concha y Toro S.A.

Nota 29. HECHOS POSTERIORES

En sesión de Directorio del 26 de abril, se acordó repartir con cargo a las utilidades del ejercicio 2009, un último dividendo, N° 239 con el carácter de definitivo de \$16,20 por acción que se pagará el 14 de mayo de 2010, (este monto se agrega a los dividendos repartidos como provisorios, con cargo a las utilidades del ejercicio 2009, que fueron los dividendos N°236 y N° 237 de \$2,50 por acción, cada uno, pagados el 30 de septiembre y el 30 de diciembre de 2009, respectivamente; y el Dividendo N°238 de \$2,50 por acción, que se pagó el 31 de marzo de 2010).

En dicha junta también se acordó mantener como política de dividendo el 40% de las utilidades netas. Así, se informó que es intención del Directorio repartir con cargo a las utilidades que se obtengan durante el ejercicio 2010, los dividendos N° 240, N° 241 y N°242 de \$3,00 cada uno, que se pagarán con el carácter de provisorio, respectivamente el 30 de septiembre y 29 de diciembre de 2010 y 31 de marzo de 2011. Estos pagos de dividendos provisorios quedarán supeditados a las disponibilidades de caja de la compañía. Se pagará un cuarto dividendo, por el monto que resulte necesario, hasta completar el 40% de las utilidades del ejercicio 2010, en la fecha que se determine la Junta General de Accionistas que se celebre el año 2011.