

INVERSIONES Y RENTAS S.A.

INVERSIONES Y RENTAS S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados intermedios

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2009

INDICE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	3
ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN	5
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO	6
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	7
Nota 1 Información Corporativa	8
Nota 2 Resumen de las principales políticas contables	9
2.1 Bases de preparación	9
2.2 Bases de presentación	10
2.3 Información financiera por segmentos operativos.....	10
2.4 Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste	11
2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo	12
2.6 Instrumentos financieros.....	12
2.7 Deterioro de activos financieros.....	14
2.8 Inventarios	14
2.9 Pagos Anticipados	14
2.10 Propiedades, planta y equipos.....	15
2.11 Arrendamientos.....	15
2.12 Propiedades de Inversión	15
2.13 Activos biológicos	16
2.14 Activos intangibles	16
2.15 Deterioro de activos no corrientes distintos del menor valor de inversiones.....	17
2.16 Impuesto a la renta e impuestos diferidos	17
2.17 Provisiones	18
2.18 Depósito garantías de envases y contenedores	19
2.19 Reconocimiento de ingresos.....	19
2.20 Acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados.....	20
2.21 Costos de venta	20
2.22 Costos de comercialización (marketing y ventas)	20
2.23 Costos de distribución.....	20
2.24 Gastos de administración.....	20
2.25 Medio ambiente	20
Nota 3 Estimaciones y aplicaciones del criterio profesional.....	21
Nota 4 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....	21
Nota 5 Administración de riesgos financieros	26
Nota 6 Instrumentos financieros	32
Nota 7 Información financiera por segmentos operativos	35
Nota 8 Combinaciones de negocios	40
Nota 9 Ventas netas	43
Nota 10 Gastos por naturaleza	44
Nota 11 Resultados financieros	44
Nota 12 Otras Ganancias perdidas.....	44
Nota 13 Efectivo y equivalente al efectivo	45
Nota 14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	45
Nota 15 Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	47
Nota 16 Inventarios.....	51
Nota 17 Pagos anticipados	51
Nota 18 Cuentas por cobrar por impuestos	52
Nota 19 Propiedades, plantas y equipos	53
Nota 20 Propiedades de Inversión.....	54
Nota 21 Activos biológicos.....	55
Nota 22 Activos intangibles.....	56
Nota 23 Inversiones en Negocios conjuntos.....	57
Nota 24 Impuestos a la renta e impuestos diferidos	59
Nota 25 Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses	62
Nota 26 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	70
Nota 27 Otros pasivos	70
Nota 28 Provisiones.....	70
Nota 29 Cuentas por pagar por impuestos	72
Nota 30 Beneficios al personal	72
Nota 31 Patrimonio atribuible a los accionistas comunes	75
Nota 32 Contingencias y Compromisos.....	76
Nota 33 Medio ambiente.....	79
Nota 34 Eventos posteriores.....	79
Nota 35 Hechos relevantes.....	79

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota	Al 30 de septiembre	Al 31 de diciembre	Al 01 de enero
		de 2009	de 2008	de 2008
		M\$	M\$	M\$
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	158.956.957	56.342.488	116.808.525
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	6	824.379	4.535.652	966.473
Activos financieros disponibles para la venta	6	-	-	1.633.572
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14	114.561.617	144.733.618	115.699.912
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	5.136.931	5.902.504	5.733.556
Inventarios	16	120.010.148	124.677.527	72.777.615
Pagos anticipados	17	9.069.712	8.568.301	9.720.758
Cuentas por cobrar por impuestos	18	4.845.148	16.868.486	2.935.373
Otros activos corrientes		400.490	464.544	490.102
Total activos corrientes		413.805.382	362.093.120	326.765.886
Activos no corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	272.059	295.382	284.457
Inversiones en negocios conjuntos	23	43.681.863	42.493.234	32.955.939
Activos intangibles (neto)	22	129.385.146	137.215.867	58.901.237
Propiedades, planta y equipos (neto)	19	493.275.765	493.118.354	401.684.978
Propiedades de inversión	20	15.475.220	16.503.042	15.801.327
Activos biológicos	21	15.682.120	17.286.167	11.923.602
Activos por impuestos diferidos	24	36.606.845	26.493.733	21.699.833
Activos de cobertura	6	741.913	-	-
Pagos anticipados	17	1.541.100	2.490.088	6.606.401
Otros activos financieros	6	-	9.566.257	-
Otros activos no corrientes		2.045.183	2.721.219	1.398.413
Total activos no corrientes		738.707.214	748.183.343	551.256.187
Total activos		1.152.512.596	1.110.276.463	878.022.073

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 01 de enero de 2008
	Nota	M\$	M\$	M\$
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Préstamos que devengan intereses	25	72.328.634	93.634.937	17.124.896
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	26	88.790.705	112.563.805	87.523.811
Otros pasivos financieros	6	272.044	10.581.982	974.961
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	3.098.815	14.198.439	3.443.606
Provisiones	28	5.768.811	5.332.420	3.856.975
Cuentas por pagar por impuestos	29	10.391.522	21.396.673	17.776.166
Otros pasivos	27	47.810.570	32.244.377	37.693.653
Pasivos de cobertura	6	19.147.507	-	-
Total pasivos corrientes		247.608.608	289.952.633	168.394.068
Pasivos no corrientes				
Préstamos que devengan intereses	25	242.725.053	186.897.173	193.842.061
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	610.093	610.093	610.093
Provisiones	28	10.238.481	12.125.691	11.796.018
Impuestos diferidos	24	58.235.930	53.820.012	43.618.357
Otros pasivos	27	8.372.421	9.282.884	7.160.458
Otros pasivos financieros	6	-	-	18.514.878
Total pasivos no corrientes		320.181.978	262.735.853	275.541.865
Total pasivos		567.790.586	552.688.486	443.935.933
PATRIMONIO NETO				
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de acciones				
Capital emitido	30	184.574.372	184.574.372	169.489.781
Otras reservas		(36.460.506)	(15.835.033)	(13.432.039)
Resultados retenidos		167.015.136	132.895.952	98.823.442
Subtotal patrimonio atribuible a los tenedores de acciones		315.129.002	301.635.291	254.881.184
Participaciones minoritarias		269.593.008	255.952.686	179.204.956
Total patrimonio neto		584.722.010	557.587.977	434.086.140
Total pasivos y patrimonio neto		1.152.512.596	1.110.276.463	878.022.073

ESTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO DE RESULTADOS INTEGRALES INTEGRALES POR FUNCIÓN

Estado de Resultados Integrales	Nota	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de	
		2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Total ingresos ordinarios	9	544.981.989	477.000.521	173.560.044	160.929.518
Costo de ventas		(262.028.678)	(228.020.338)	(83.792.725)	(80.477.426)
Margen bruto		282.953.311	248.980.183	89.767.319	80.452.092
Total otros ingresos de operación		1.586.608	1.807.138	1.046.477	338.879
Costos de Mercadotecnia		(63.462.083)	(59.281.720)	(25.119.189)	(13.148.281)
Costos de distribución		(55.936.138)	(47.325.008)	(19.112.865)	(11.793.278)
Gastos de administración		(69.464.953)	(62.529.087)	(18.701.262)	(34.085.105)
Otros gastos varios de operación		(2.523.327)	(915.934)	(1.146.361)	477.112
Costos financieros	11	(8.560.699)	(3.648.024)	(2.922.851)	(1.540.464)
Participación en ganancia de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	23	839.865	632.133	386.015	191.103
Diferencias de cambio	11	374.091	(271.663)	412.892	(21.273)
Resultado por unidades de reajuste	11	6.379.755	(14.169.117)	1.079.178	(7.411.884)
Otras ganancias (pérdidas)	12	21.891.028	2.185.250	(231.747)	(91.249)
Ganancia antes de impuestos		114.077.458	65.464.151	25.457.606	13.367.652
Gasto po impuestos a las ganancias	24	(8.236.538)	(1.838.236)	(1.138.413)	(659.329)
Ganancia de actividades continuadas después de Impuesto		105.840.920	63.625.915	24.319.193	12.708.323
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, Neta de Impuesto		-	-	-	-
Ganancia consolidada		105.840.920	63.625.915	24.319.193	12.708.323
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		63.140.195	38.300.562	12.114.458	9.211.238
Ganancia atribuible a participación minoritaria		42.700.725	25.325.353	12.204.735	3.497.085
Ganancia consolidada		105.840.920	63.625.915	24.319.193	12.708.323
Ganancia por acción (pesos)		41.480,27	25.161,75	7.958,66	6.051,37
Ganancia básica y diluida por acción proveniente de actividades continuadas (pesos)		41.480,27	25.161,75	7.958,66	6.051,37
Ganancia básica y diluida por acción proveniente de actividades discontinuadas		-	-	-	-
Estado de otros resultados integrales					
Ganancia consolidada		105.840.920	63.625.915	24.319.193	12.708.323
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto					
Ajustes por Conversión (Número)		(16.894.438)	7.787.714	611.202	(152.484)
Total resultado de ingresos y gastos integrales		88.946.482	71.413.629	24.930.395	12.555.839
Ingresos y gastos integrales atribuibles a:					
Tenedores de acciones		46.245.757	46.088.276	12.725.660	9.058.754
Participaciones minoritarias		42.700.725	25.325.353	12.204.735	3.497.085
Total resultado de ingresos y gastos integrales		88.946.482	71.413.629	24.930.395	12.555.839

Inversiones y Rentas S.A. y subsidiarias
Estado Consolidado de Cambio en Patrimonio Neto.
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital emitido	Otras reservas				Resultados acumulados	Patrimonio neto atribuible a accionistas comunes	Participaciones minoritarias	Total patrimonio
	Capital pagado	Reserva de conversión	Reserva por ajuste al valor del Activo Fijo	Reserva de coberturas	Otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2008	169.489.781	(38.461.143)	2.702.257	-	22.326.847	98.823.442	254.881.184	179.204.956	434.086.140
Cambios									
Dividendos definitivos	-	-	-	-	-	(20.391.104)	(20.391.104)	-	(20.391.104)
Efecto de combinaciones de negocios	-	-	-	-	1.266.467	-	1.266.467	-	1.266.467
Otros incrementos (disminuciones) en Patrimonio Neto	11.694.795	-	-	-	(11.694.795)	-	-	(13.740.316)	(13.740.316)
Ingresos y gastos por resultados integrales		7.787.714	-	-	-	38.300.562	46.088.276	25.325.353	71.413.629
Total cambios en el patrimonio	11.694.795	7.787.714	-	-	(10.428.328)	17.909.458	26.963.639	11.585.037	38.548.676
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008	181.184.576	(30.673.429)	2.702.257	-	11.898.519	116.732.900	281.844.823	190.789.993	472.634.816
Saldo al 1 de enero de 2008	169.489.781	(38.461.143)	2.702.257	-	22.326.847	98.823.442	254.881.184	179.204.956	434.086.140
Cambios									
Dividendos definitivos	-	-	-	-	-	(24.956.873)	(24.956.873)	-	(24.956.873)
Efecto de combinaciones de negocios	-	-	-	-	1.438.782	-	1.438.782	48.400.165	49.838.947
Otros incrementos (disminuciones) en Patrimonio Neto	15.084.591	-	-	-	(15.084.591)	-	-	(10.184.465)	(10.184.465)
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	11.242.816	-	-	-	59.029.382	70.272.198	38.532.030	108.804.228
Total cambios en el patrimonio	15.084.591	11.242.816	-	-	(13.645.809)	34.072.509	46.754.107	76.747.730	123.501.837
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008	184.574.372	(27.218.327)	2.702.257	-	8.681.038	132.895.951	301.635.291	255.952.686	557.587.977
Saldo al 1 de enero de 2009	184.574.372	(27.218.328)	2.702.257	-	8.681.038	132.895.952	301.635.291	255.952.686	557.587.977
Cambios									
Dividendos definitivos	-	-	-	-	-	(29.021.011)	(29.021.011)	-	(29.021.011)
Efecto de combinaciones de negocios	-	-	-	-	41.705	-	41.705	-	41.705
Otros incrementos (disminuciones) en Patrimonio Neto	-	-	-	(3.772.740)	-	-	(3.772.740)	(29.060.403)	(32.833.143)
Ingresos y gastos por resultados integrales	-	(16.894.438)	-	-	-	63.140.195	46.245.757	42.700.725	88.946.482
Total cambios en el patrimonio	-	(16.894.438)	-	(3.772.740)	41.705	34.119.184	13.493.711	13.640.322	27.134.033
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009	184.574.372	(44.112.766)	2.702.257	(3.772.740)	8.722.743	167.015.136	315.129.002	269.593.008	584.722.010

Las notas adjuntas números 1 a 34 forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Estado de Flujo de Efectivo	Nota	Del 01 de enero al 30 de septiembre de	
		2009 M\$	2008 M\$
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Importes cobrados de clientes		676.145.422	629.766.445
Pagos a proveedores		(418.898.984)	(388.719.218)
Remuneraciones pagadas		(59.239.359)	(54.296.966)
Pagos recibidos y remitidos por impuesto al valor agregado		(91.689.527)	(81.542.137)
Otros cobros (pagos)		19.081.990	15.062.129
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Total		125.399.542	120.270.253
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación			
Importes Recibidos por Dividendos Clasificados como de Operación		943.407	845.031
Pagos por Dividendos Clasificados como por Operaciones		(25.455.424)	(27.513.129)
Importes Recibidos por Intereses Recibidos Clasificados como de Operación		2.686.127	433.227
Pagos por Intereses Clasificados como de Operaciones		(6.096.359)	(6.625.554)
Importes Recibidos por Impuestos a las Ganancias Devueltos		8.040.077	2.126.040
Pagos por Impuestos a las Ganancias		(10.875.169)	(14.399.322)
Otras Entradas (Salidas) Procedentes de Otras Actividades de Operación		(10.340.080)	(11.432.112)
Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Otras Actividades de Operación, Total		(41.097.421)	(56.565.819)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación		84.302.121	63.704.434
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Importes recibidos por desapropiación de Propiedades, Planta y Equipo		54.549	899.589
Importes Recibidos por Desapropiación de Subsidiarias, Neto del Efectivo Desapropiado		29.874.428	-
Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros		17.394.558	9.280.190
Otros flujos de efectivo de (utilizados en) actividades de inversión		74.884	2.288.272
Incorporación de propiedad, planta y equipo		(50.839.180)	(57.969.427)
Pagos para adquirir negocios conjuntos, Neto del efectivo adquirido		(1.036.500)	(13.400.117)
Pagos para Adquirir Subsidiarias		-	(50.006.022)
Préstamos a empresas relacionadas		-	(94.197)
Pagos para adquirir otros activos financieros		(13.862.230)	(10.858.392)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(18.339.491)	(119.860.104)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación (Presentación)			
Obtención de préstamos		9.774.736	7.017.450
Importes recibidos por emisión de otros pasivos financieros		104.062.341	-
Préstamos de entidades relacionadas		23.694	81.240
Pagos de préstamos		(54.328.397)	(12.336.860)
Reembolso de otros pasivos financieros		(2.781.682)	(2.507.958)
Reembolso de pasivos por arrendamientos financieros		(779.889)	(743.959)
Pagos de dividendos a accionistas comunes		(18.168.367)	(14.625.749)
Otros flujos de efectivo de (utilizados en) actividades de financiación		-	(927)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		37.802.436	(23.116.763)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		103.765.066	(79.272.433)
EFFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		-	23.349
EFFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		(200.816)	(4.351.189)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial		55.392.707	116.808.525
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	13	158.956.957	33.208.252

Nota 1 Información corporativa

a) Información de la entidad

Inversiones y Rentas S.A. (en adelante indistintamente IRSA o la Compañía), es una Sociedad anónima cerrada, sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros y se encuentra inscrita con el N° 617 del Registro de Valores. Fue constituida por escritura pública de fecha 2 de Agosto de 1985 otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores.

El domicilio social de la Compañía se encuentra ubicado en la ciudad de Santiago en Enrique Foster Sur 20, piso 14, comuna de Las Condes y su número de identificación tributaria (Rut) es 96.427.000-7.

IRSA es actualmente un negocio conjunto entre Quiñenco S.A. y Heineken Chile Limitada, sociedad controlada por Heineken Americas B.V., ambos con una participación patrimonial de un 50%.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio con fecha 26 de noviembre de 2009.

b) Empleados

De acuerdo a la política general mantenida durante los últimos años y acorde con las características de sus actividades, la Compañía y sus subsidiarias se han ocupado de mantener una estructura mínima, flexible y eficiente, recurriendo para ello a la contratación de personal altamente calificado, ya sea directamente o a través de servicios externos, cuando ello ha sido necesario. La actual organización de IRSA consta de un Directorio y un Gerente General.

Al 30 de septiembre de 2009 la Compañía y su subsidiaria CCU tienen un total de 5.349 trabajadores según el siguiente detalle:

	Número de trabajadores
Ejecutivos Principales	214
Profesionales y técnicos	1.483
Trabajadores	3.652

c) Descripción de operaciones y actividades principales

IRSA tiene como objeto principal la inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporeales, pudiendo percibir sus frutos.

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes subsidiarias significativas:

Subsidiaria	RUT	Porcentaje de participación económica directa e indirecta		
		Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 01 de enero de 2008
		%	%	%
Inversiones Irsa Ltda	76.313.970-0	99,9999	99,9999	99,9999
Compañía Cervecerías Unidas S.A.	90.413.000-1	66,1190	66,1190	66,1190

A continuación se presentan los porcentajes de participación con derecho a voto mantenidos en cada una de las sociedades incluidas en la consolidación:

Subsidiaria	RUT	Porcentaje de participación con poder de voto		
		Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 01 de enero de 2008
		%	%	%
Inversiones Irsa Ltda	76.313.970-0	99,9999	99,9999	99,9999
Compañía Cervecerías Unidas S.A.	90.413.000-1	66,1190	66,1190	66,1190

Nota 2 Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2009, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB). Estos estados financieros han sido preparados considerando las NIIF vigentes a la fecha y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

Los estados financieros previamente emitidos se preparaban de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, utilizados antes de la emisión del Boletín Técnico N° 79.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la revalorización de ciertos bienes del activo fijo u otras metodologías de valoración para ciertos instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta, instrumentos derivados de inversión y/o cobertura, pasivos relacionados con indemnización por años de servicios, entre otros.

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

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Enmiendas y mejoras e interpretaciones a la normativa existente		Periodos anuales que comienzan el o después de
Mejora a IFRS 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	1 de julio de 2009
Mejora a IFRS 8	Segmentos Operativos	1 de Enero de 2010
Mejora a IAS 1	Presentación de estados financieros	1 de Enero de 2010
Mejora a IAS 7	Estados de flujos de efectivo	1 de Enero de 2010
Mejora a IAS 17	Arrendamientos	1 de Enero de 2010
Mejora a IAS 36	Mejora a IAS 36 – Deterioro de activos	1 de Enero de 2010
Enmienda a IAS 39	Partidas cubiertas elegibles	1 de Julio de 2009
Enmienda a IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de Julio de 2009
Enmienda a IAS 27R	Estados financieros consolidados y separados	1 de Julio de 2009
Enmienda a IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de Julio de 2009
Enmienda a IFRS 1	Adopción por primera vez	1 de Julio de 2009
IFRIC 17	Distribución de activos no monetarios a propietarios	1 de Julio de 2009
IFRIC 18	Transferencia de activos desde clientes	1 de Julio de 2009

2.2 Bases de presentación

Subsidiarias

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

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como menor valor. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales.

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

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

El interés minoritario se presenta en el rubro Patrimonio del Estado de Situación Financiera. La ganancia o pérdida atribuible al interés minoritario se presenta en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales después de la ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora. Las transacciones entre los accionistas minoritarios y los accionistas de las empresas donde se comparte la propiedad, son transacciones cuyo registro se realiza dentro del patrimonio y, por lo tanto, se muestran en el Estado de Cambios del Patrimonio.

Negocios conjuntos

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

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

2.3 Información financiera por segmentos operativos

La Compañía Matriz desarrolla su actividad de negocios en un único segmento de operación que corresponde a la participación en la inversión accionaria de la subsidiaria CCU.

Los segmentos operativos de la subsidiaria CCU están compuestos por los activos y recursos destinados a proveer productos que están sujetos a riesgos y beneficios distintos a los de otros segmentos operativos y que normalmente corresponden a compañías operativas que desarrollan estas actividades de negocio y cuyos resultados operacionales son revisados de forma regular por el Comité de Dirección y el Directorio de la

subsidiaria CCU, para tomar decisiones sobre los recursos a ser asignados a los segmentos y evaluar su desempeño. Al establecer los segmentos a reportar, se han agrupado ciertos segmentos que tienen características económicas similares.

El desempeño de los segmentos de la subsidiaria CCU es evaluado en función de varios indicadores, de los cuales el resultado operacional, el EBITDA (de la sigla en inglés Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization; equivalente a Resultado de las operaciones más depreciaciones y amortizaciones), el margen EBITDA, y el retorno sobre capital empleado son los más relevantes. Los gastos financieros, ingresos financieros e impuestos a la renta son administrados a nivel Corporativo, excepto en las subsidiarias en que hay participación de terceros significativas (VSPT, CPCH, Aguas CCU Nestlé, CCU Argentina y Cervecera Kunstmann). Las ventas entre segmentos son efectuadas bajo términos y condiciones comerciales normales de mercado y la información de ventas netas por ubicación geográfica esta basada en la ubicación de la entidad que produce y vende.

2.4 Transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste

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

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

Para efectos de consolidación, los activos y pasivos de las subsidiarias cuya moneda funcional es distinta del peso chileno son traducidos a pesos chilenos usando los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros y las diferencias de cambio originadas por la conversión de los activos y pasivos, son registradas en la cuenta de reserva del patrimonio Ajuste Acumulado por Diferencia de Conversión los ingresos y gastos son traducidos al tipo de cambio promedio mensual para los respectivos periodos.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, son los siguientes:

CL\$ por unidad de moneda extranjera ó unidad de reajuste		Al 30 de Septiembre de	Al 31 de diciembre de	Al 30 de septiembre de	Al 1 de enero de
		2009	2008	2008	2008
		\$	\$	\$	\$
Monedas extranjeras					
Dólar estadounidense	USD	550,36	636,45	551,31	496,89
Euro	EURO	805,09	898,81	775,51	730,94
Peso argentino	ARS	143,34	184,32	175,86	157,79
Dólar canadiense	CAD	514,31	521,72	518,05	506,26
Libra esterlina	GBP	879,59	918,27	979,41	989,43
Franco suizo	CHF	530,93	602,64	490,36	440,70
Dólar australiano	AUD	484,73	439,72	435,37	453,78
Corona danesa	DKK	108,16	120,62	103,95	98,04
Yen japonés	JPY	6,13	7,05	5,18	4,41
Real brasileño	BRL	310,67	271,70	289,96	280,32
Unidades de reajuste					
Unidad de fomento	UF	20.834,45	21,452,57	20.988,34	19.627,70

2.5 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.6 Instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros

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

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía y la subsidiaria CCU valorizan los activos financieros como se describe a continuación:

Activos financieros a valor razonable a través de resultado

Estos activos se valorizan a valor razonable y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor razonable se reconocen en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales.

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

Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos son valorizados a valor razonable. Las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio hasta que el activo financiero sea liquidado o eliminado por deterioro, a cuya fecha la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida previamente en el patrimonio se reconocerá en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales.

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados designados en esta categoría o activos financieros que no clasifican en alguna de las otras categorías.

Los activos financieros disponibles para la venta se presentan en el activo no corriente a menos que la administración tenga la intención de disponer de ellos dentro de los doce meses siguientes de la fecha de cierre de los estados financieros.

Créditos y cuentas por cobrar

Estos créditos y otras cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los créditos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no son transados en un mercado formal activo. Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por cobrar otorgados a clientes.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros.

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

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

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

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

Instrumentos derivados

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

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

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

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

La porción efectiva del cambio en el valor razonable de instrumentos derivados que son designados y califican como coberturas de flujos de caja es reconocida inicialmente en Reservas de Cobertura de Flujos de Caja en un componente separado del patrimonio. La utilidad o pérdida relacionada con la porción inefectiva es reconocida inmediatamente en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales. Los montos acumulados en patrimonio son reclasificados a resultados en el mismo periodo en que la respectiva exposición impacta el Estado consolidado intermedio de resultados integrales. Cuando una cobertura de

flujos de caja deja de cumplir con los criterios de contabilidad de cobertura, cualquier utilidad o pérdida acumulada que exista en patrimonio permanece en patrimonio y es reconocida cuando la transacción esperada es finalmente reconocida en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales. Cuando se tiene la expectativa que una transacción esperada ya no ocurra, la utilidad o pérdida acumulada que exista en patrimonio se reconoce inmediatamente en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos derivados que califican como contabilidad de cobertura de valor razonable son reconocidos en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales en los periodos que estos ocurren, junto con los cambios en el valor razonable de los activos o pasivos cubiertos. Si el instrumento de cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, el ajuste al valor libro de la partida protegida es amortizado en el estado consolidado de resultado en el periodo remanente hasta el vencimiento de la partida protegida.

2.7 Deterioro de activos financieros

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

Activos registrados a costo amortizado (Cuentas por cobrar)

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar registradas a costo amortizado, el monto de la pérdida es medida como la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero utilizada en el reconocimiento inicial. El valor libro del activo es deducido a través del uso de una cuenta de provisión. El monto de la pérdida es reconocido en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales bajo la cuenta Gastos de Administración.

La Subsidiaria CCU evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar en forma colectiva, para lo cual agrupa los activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados. La estimación de los flujos de efectivo futuros se basa en la experiencia histórica de pérdidas para grupos de activos con características de riesgo similares.

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

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

2.8 Inventarios

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

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

2.9 Pagos Anticipados

Los pagos anticipados incluyen principalmente desembolsos relacionados con la confección de comerciales que están en proceso y que aún no han sido exhibidos, anticipos a proveedores de activos fijos, anticipos a productores agrícolas y contratos de publicidad no corrientes.

2.10 *Propiedades, planta y equipos*

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionado con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Subsidiaria CCU y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

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

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

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la subsidiaria CCU ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para terrenos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo revalorizado al 1 de enero de 2008 según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptado en Chile, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

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

2.11 *Arrendamientos*

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

Los contratos de arriendo que no califican como arrendos financieros, son clasificados como arrendos operativos y los respectivos pagos de arrendamiento son cargados a resultados cuando se efectúan o se devengan.

2.12 *Propiedades de Inversión*

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

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

2.13 Activos biológicos

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

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

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

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

La Subsidiaria CCU se encuentra analizando diferentes modelos para determinar el valor razonable de sus activos biológicos y producción agrícola. Hasta ahora ha mantenido el costo histórico ya que no ha sido posible determinar a la fecha un modelo que satisfaga el concepto de valor justo, de acuerdo con la NIC41, y que refleje de mejor manera dicho valor que el costo histórico.

2.14 Activos intangibles

Menor valor de inversiones y deterioro del menor valor de inversiones

El menor valor de inversiones representa el exceso de costo de una combinación de negocios sobre la participación de la Subsidiaria CCU en el valor razonable de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes a la fecha adquisición y es contabilizado a su valor de costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. El menor valor relacionado con adquisiciones de negocios conjuntos se incluye en el valor contable de la inversión.

Para efectos de pruebas de deterioro el menor valor de inversiones es asignado a las Unidades Generadoras de Efectivo que se espera se beneficien de las sinergias de una combinación de negocios. Cada unidad o grupo de unidades (UGES-Ver nota 22) representa el menor nivel dentro de la Subsidiaria CCU al cual el menor valor de inversiones es monitoreado para efectos de administración interna y el cual no es mayor que un segmento de negocios. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales es asignado el menor valor de inversiones son testeadas anualmente por deterioro o con mayor frecuencia cuando hay indicios que una unidad generadora de efectivo puede estar deteriorada, o que han cambiado algunas de las condiciones de mercado que le son relevantes.

El menor valor en adquisiciones de negocios conjuntos es evaluado por deterioro como parte de la inversión siempre que haya indicios que la inversión pueda estar deteriorada.

Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor libro de la unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, siendo el valor recuperable el mayor valor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta, y su valor en uso.

Una pérdida por deterioro es asignada primero al menor valor de inversiones para reducir su valor libro y luego a los otros activos de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro reconocida no es reversada en los periodos siguientes.

Marcas comerciales

Las marcas comerciales de la Subsidiaria CCU corresponden a activos intangibles de vida útil indefinida que se presentan a su costo histórico, menos cualquier pérdida por deterioro. Estos activos se someten a pruebas de deterioro anualmente o cuando existan factores que indiquen una posible pérdida de valor (**Nota 2.15**).

Programas informáticos

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

Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los desembolsos por estos conceptos durante los periodos de nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2009 y 2008 no son significativos.

Derechos de agua

Los derechos de agua adquiridos por la Subsidiaria CCU corresponden al derecho de aprovechamiento de aguas existentes en fuentes naturales y fueron registrados a su costo atribuido a la fecha de transición. Dado que estos derechos son a perpetuidad no son amortizables, sin embargo anualmente son sometidos a evaluación de deterioro o cuando existen factores que indiquen una posible pérdida de valor.

2.15 Deterioro de activos no corrientes distintos del menor valor de inversiones

La Subsidiaria CCU evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Subsidiaria CCU estima el monto recuperable del activo deteriorado. De no ser posible estimar el monto recuperable del activo deteriorado a nivel individual, la Subsidiaria CCU estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo al cual el activo pertenece.

El monto recuperable es definido como el mayor entre el valor razonable, menos los costos de venta, y el valor en uso. El valor en uso es determinado mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros, asociados al activo o unidad generadora de efectivo, descontados a su valor presente, utilizando tasas de interés, antes de impuestos, que reflejan el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, la Subsidiaria CCU registra una pérdida por deterioro en los resultados del periodo.

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

2.16 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta esta conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 - Impuesto a la Renta. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

Obligación por impuesto a la renta

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

Impuestos diferidos

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

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

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

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

Beneficios a los empleados

Vacaciones de los empleados

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

Bonificaciones a empleados

La subsidiaria CCU reconoce un pasivo y un gasto para bonos cuando está obligada contractualmente o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

Indemnización por años de servicios

La subsidiaria CCU registra un pasivo por el pago a todo evento de indemnizaciones por años de servicio, derivado de los acuerdos colectivos e individuales suscritos con los trabajadores. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, las cuales han sido de un 7,7% y 7,7% para los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2009 y el 31 de diciembre de 2008, respectivamente. Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valoración de los pasivos afectos a estos planes son registradas directamente en resultados.

2.17 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando (i) la subsidiaria CCU tiene una obligación presente, legal o basada en la costumbre, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos que impliquen beneficios económicos para liquidar la obligación y (iii) el monto de ésta pueda ser estimado razonablemente. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

La subsidiaria CCU constituye provisiones por descuentos pactados con sus distribuidores basados en los acuerdos comerciales suscritos. Estas provisiones se registran como una deducción de los ingresos por venta.

Los otros conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponde a juicios civiles, laborales y tributarios por los que pudiese verse afectada la Subsidiaria CCU, (**Nota 28**).

2.18 Depósito garantías de envases y contenedores

El pasivo por depósitos recibidos en garantía de envases y contenedores, entregados a los canales de venta para la comercialización de productos, es determinado mediante la estimación de los envases en circulación que se espera sean devueltos a la Subsidiaria CCU, basada en recuentos físicos anuales y la experiencia histórica, valorizados al promedio ponderado de las garantías de envase del año anterior más el valor de las garantías colocadas durante el año en curso, para cada tipo de envase.

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

2.19 Reconocimiento de ingresos

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

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

Venta de productos en el mercado doméstico

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

Exportación de vinos y licores

Las exportaciones de vinos y licores son comercializadas principalmente a través de distribuidores en los principales mercados de destino.

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

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

- "FOB (Free on Board) y similares", donde el comprador organiza y paga por el transporte, por lo tanto, el punto de venta es la entrega de las mercancías al transportista contratado por el comprador.
- "CIF (Cost, Insurance & Freight) y similares", mediante el cual la Subsidiaria CCU organiza y paga el gasto de transporte exterior y algunos otros gastos, aunque la subsidiaria CCU deja de ser responsable

de las mercancías una vez que han sido entregados a la compañía marítima o aérea de conformidad con el plazo pertinente. El punto de venta es la entrega de la mercancía al transportista contratado por el vendedor para el transporte al destino.

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

2.20 Acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados

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

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

La subsidiaria CCU reconoce el costo de los beneficios otorgados por acuerdos comerciales con distribuidores sólo cuando existe evidencia formal del acuerdo, el monto del beneficio puede ser estimado razonablemente y su pago es probable.

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

2.21 Costos de venta

Costos de venta de productos

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

2.22 Costos de comercialización (marketing y ventas)

Los costos de comercialización comprenden, principalmente, gastos de publicidad y promoción, las depreciaciones de activos de venta, el costo de activos de marketing y las remuneraciones y compensaciones del personal de marketing y ventas.

2.23 Costos de distribución

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

2.24 Gastos de administración

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

2.25 Medio ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren, excepto aquellos que pueden ser capitalizados de acuerdo a las NIIF.

Nota 3 Estimaciones y aplicaciones del criterio profesional

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

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

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

- Propiedad, planta y equipos (**Nota 19**)
- Propiedades de inversión (**Nota 20**)
- Pruebas de deterioro del menor valor de inversiones (**Nota 22 y Nota 23**)
- Depósito garantías de envases y contenedores (**Nota 28**)
- Valor actuarial provisión indemnización por años de servicios (**Nota 30**)
- Valor razonable de instrumentos financieros (**Nota 6**)
- Activos por impuestos diferidos (**Nota 24**)
- Provisiones por litigios y contingencias (**Nota 28 y Nota 32**)

Nota 4 Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros consolidados de la Compañía por el ejercicio terminado el 30 de Septiembre de 2009, son los primeros estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, por lo tanto, se han aplicado las disposiciones de NIIF 1 al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2008 y la fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2009.

Para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, la Compañía ha aplicado a la fecha de transición todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la subsidiaria CCU

Combinaciones de negocio

La subsidiaria CCU ha aplicado la exención otorgada por la NIIF 1 respecto a combinaciones de negocios. Por lo tanto, no ha re-expresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

Para la mayoría de sus ítemes de propiedades, plantas y equipos, la subsidiaria CCU ha considerado el costo corregido o revaluado bajo los principios contables generalmente aceptados en Chile como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF, con la excepción de los terrenos sobre los cuales ha utilizado el valor razonable como su costo atribuido al 1 de enero de 2008.

El total de terrenos incluidos bajo propiedades, plantas y equipos registrados a valor razonable a la fecha de transición asciende a M\$ 122.195.199, generando un ajuste de M\$ 101.003.153 con respecto al valor libro de los terrenos previamente registrados bajo los Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile.

Por otra parte la totalidad de los terrenos incluidos bajo propiedades de inversión registrados a valor razonable a la fecha de transición asciende a M\$ 15.801.327, resultando un ajuste de M\$ 10.333.133 con respecto al valor libro registrado previamente.

Beneficios al personal

La subsidiaria CCU ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2008.

Reserva de conversión

La reserva de conversión de inversiones en el extranjero, surgidas con anterioridad al 1 de enero de 2008, ha sido mantenida hasta su realización.

Conciliación entre NIIF y principios contables generalmente aceptados en Chile

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan para la subsidiaria CCU la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto consolidado al 1 de enero de 2008 y 31 de diciembre de 2008
- Conciliación del resultado consolidado para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2008.
- Estado de flujo de efectivo por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2008

Conciliación del patrimonio neto consolidado

Conceptos		Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 1 de enero de 2008 M\$
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas comunes según PCGA en Chile		322.343.712	256.559.072
Propiedades, plantas y equipos	(a)	27.319.693	27.319.693
Propiedades de inversión	(b)	6.831.435	6.831.435
Provisión por dividendo	(c)	(5.483.756)	(4.927.332)
Eliminación corrección monetaria	(d)	(23.584.041)	(1.427.393)
Instrumentos financieros a valor justo	(e)	1.854.788	1.854.788
Provisión indemnización por años de servicios	(f)	(3.598.313)	(3.598.313)
Moneda funcional de inversiones en el exterior	(g)	(28.857.326)	(22.134.603)
Costos de financiamiento relacionado a deudas	(h)	(2.358.893)	(2.358.893)
Impuestos diferidos	(i)	(5.630.652)	(5.630.652)
Interes Minoritario	(j)	3.847.527	2.906.015
Otros		1.186.428	(512.633)
Diferencia resultado PCGA/NIIF por el periodo desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2008		7.764.689	-
Efecto de la transición a las NIIF		(20.708.421)	(1.677.888)
Total patrimonio neto según NIIF		301.635.291	254.881.184

Conciliación del resultado consolidado

Conceptos		Al 30 de septiembre de 2008 M\$
Resultado según PCGA en Chile		36.045.463
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	(a)	4.392.896
Eliminación corrección monetaria	(d)	(8.486.800)
Instrumentos financieros a valor justo	(e)	451.613
Provisión indemnización por años de servicios	(f)	107.975
Moneda funcional de inversiones en el exterior	(g)	1.381.510
Costos de financiamiento a tasa efectiva	(h)	305.456
Impuestos diferidos	(i)	2.405.171
Interes minoritario	(j)	(887.015)
Capitalización del costo de financiamiento	(k)	951.036
Menor valor de inversiones	(l)	2.485.911
Gasto de marketing	(m)	(1.972.829)
Amortización de marcas comerciales	(n)	282.833
Otros		837.342
Efecto de la transición a las NIIF		2.255.099
Resultado según NIIF		38.300.562

Conciliación Estado de flujo de efectivo al 30 de septiembre de 2008

Las principales diferencias entre PCGA en Chile y NIIF en la preparación del estado de flujos de efectivo dice relación con la clasificación de las cuotas pagadas por leasing financiero (incluidas como actividades de inversión en PCGA en Chile y como actividades de financiamiento bajo NIIF), los intereses pagados (incluidos como actividades de operación bajo PCGA en Chile y como actividades de financiamiento bajo NIIF).

Conciliación entre NIIF y principios contables generalmente aceptados en Chile

A continuación se describen los principales ajustes conciliatorios incluidos en los cuadros anteriores (Notas (a) a (j) corresponden a patrimonio y resultado, Nota (k) y (l) sólo corresponden a resultado):

(a) Propiedades, plantas y equipos

Para efectos de primera adopción, la subsidiaria CCU procedió a revaluar todos los terrenos y ciertas plantas incluidas bajo propiedades, plantas y equipos. La revaluación efectuada se realizó por única vez de acuerdo con NIIF 1 y el nuevo valor corresponde al costo inicial 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 respecto de los terrenos, y especialistas internos respecto de dichas plantas. Bajo PCGA en Chile la revaluación de estos activos a valor justo no era aceptada.

Además, la subsidiaria CCU revisó y homologó la estimación de vidas útiles y valores residuales efectuada como parte del análisis de Propiedades, plantas y equipos a nivel de componentes individuales. Los efectos resultantes de introducir los conceptos antes señalados generaron un menor cargo a resultados por concepto de depreciación.

Lo anterior significó lo siguiente:

	M\$
Total retasación terrenos incluidos en propiedades, plantas y equipos	90.868.878
Homologación vidas útiles, ajuste de valores residuales de plantas y equipos (*)	(49.545.492)
Efecto neto en propiedades, plantas y equipos	41.323.386

(b) Propiedades de inversión

Para efectos de primera adopción, la subsidiaria CCU procedió a revaluar los terrenos incluidos bajo propiedades de inversión. La reevaluación efectuada se realizó por única vez de acuerdo con NIIF 1 y el nuevo valor corresponde al costo inicial del activo a partir de la fecha de transición. El valor razonable de los activos revaluados ha sido determinado mediante tasaciones efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes. Bajo PCGA en Chile la reevaluación de terrenos a valor razonable no era aceptada.

(c) Provisión por dividendo

De acuerdo a lo estipulado en el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile y los estatutos de la Compañía Matriz, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas de la Sociedad, por la unanimidad de las acciones emitidas, la sociedad debe distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, habiéndose previamente absorbido las pérdidas acumuladas si las hubiere. La política de dividendos expuesta por el Directorio en la pasada junta de accionistas consiste en distribuir como dividendos al menos el 30% de la utilidad líquida distribuible. Bajo NIIF, la Compañía Matriz ha procedido a registrar la obligación sobre base devengada, neta de dividendos provisorios que se hubieren acordado a la fecha de cierre. Bajo PCGA en Chile, esta obligación era contabilizada sólo desde el momento en que se declaraba el dividendo.

(d) Eliminación de corrección monetaria

Chile y Argentina, países en que opera la subsidiaria CCU, no son consideradas economías hiperinflacionarias según lo establecido por IAS 29. Por lo tanto, la aplicación de contabilidad inflacionaria no es aceptada. Consecuentemente, la subsidiaria CCU ha eliminado el efecto de corrección monetaria acumulada de las partidas no monetarias del balance, tales como inventarios y reservas de patrimonio, excepto por aquellos ítemes de propiedad, planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles en los cuales se consideró su valor contable corregido como costo atribuido a la fecha de transición y la revalorización del capital pagado, la cual ha sido mantenida hasta la fecha de adopción por ser consideradas aumentos de capital aprobados por los accionistas de la subsidiaria CCU.

(e) Instrumentos financieros a valor razonable

IAS 39 requiere que las inversiones financieras clasificadas en las categorías “a valor razonable con efecto en resultados”, “disponibles para la venta” e “instrumentos derivados” sean medidos a valor razonable a cada fecha del estado de situación financiera, registrando los cambios en el valor razonable en el estado integral de resultados para el caso de los instrumentos clasificados como “a valor razonable con efecto en resultados” e instrumentos derivados, y en la cuenta otros resultados integrales del patrimonio en el caso de las inversiones “disponibles para la venta” (Ver detalle de política contable en Nota 2.6). Los PCGA en Chile, no requerían la medición, tanto de las inversiones financieras como de los instrumentos derivados a valor razonable en forma periódica. El ajuste conciliatorio consiste en la valorización de las inversiones financieras e instrumentos derivados a su valor razonable.

(f) Provisión indemnización por años de servicios

Bajo NIIF, la determinación de la provisión por indemnización por años de servicios de la subsidiaria CCU, para aquellos casos en que se encuentra pactada a todo evento es determinada mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio (Ver detalle de política contable en Nota 2.17), lo que requiere realizar estimaciones tales como la permanencia futura de los participantes del beneficio, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos, entre otros. Bajo los PCGA en Chile, estas indemnizaciones eran registradas mediante el método del valor actual, el cual sólo refleja el costo de otorgar el beneficio descontado a una tasa predeterminada. En el caso de los costos por indemnización por años de servicios que se han generado, como resultado de modificaciones a los convenios colectivos efectuadas entre los ejercicios 2005 y 2006, que incluyeron ampliación de los beneficios pactados, los correspondientes efectos generaron un cargo diferido que se estaba amortizando en los plazos promedio esperados de permanencia futura de los trabajadores. El ajuste conciliatorio ajusta el valor actual de la provisión a su valor actuarial y respecto del activo diferido antes mencionado, sin considerar su diferimiento.

(g) Moneda funcional de inversiones en el exterior

Bajo NIIF, los estados financieros son preparados teniendo en consideración la moneda funcional de cada una de las subsidiarias incluidas en la consolidación que para el caso de las subsidiarias mantenidas en Argentina es el peso argentino. Bajo PCGA en Chile, de acuerdo a lo establecido en el Boletín N° 64 del Colegio de Contadores de Chile, los activos y pasivos no monetarios de las subsidiarias en Argentina se controlaban en dólares históricos.

(h) Costos de financiamiento relacionados a deudas

Bajo PCGA en Chile los costos de financiamiento capitalizados no amortizados de bonos y préstamos, así como los costos de prepago y otros relacionados son diferidos como parte de los costos de financiamiento de los nuevos bonos y préstamos. IAS 39 requiere que la diferencia entre el valor de libros de un pasivo financiero cancelado, incluyendo los costos de financiamiento no amortizados y la contraprestación pagada, se debe reconocer en los resultados del ejercicio en que la obligación se extingue. Lo anterior significó, en la primera adopción, reconocer en resultado aquellas partidas que estando diferidas no calificaban con lo establecido en IAS 39.

Por su parte, los costos incurridos en la obtención de financiamiento son diferidos y amortizados linealmente sobre plazo de vigencia de la respectiva obligación. Bajo IAS 39 estos costos forman parte de la determinación de la tasa de interés efectiva y por lo tanto, son reconocidos en resultados por el método de interés.

(i) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos diferidos consiste en 1) la eliminación de las cuentas complementarias de impuestos diferidos y 2) el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Subsidiaria CCU. La variación de las diferencias temporales entre PCGA en Chile y IFRS generó un abono por impuesto diferido en el estado de resultado relacionado fundamentalmente con la eliminación de la corrección monetaria sobre las Propiedades, plantas y equipos.

(j) Interés Minoritario

Bajo NIIF el patrimonio neto de la Compañía lo constituye tanto la participación correspondiente a los accionistas de la sociedad dominante como la de los accionistas minoritarios de sus afiliadas. Bajo PCGA en Chile, la participación minoritaria era clasificada en una línea entre el pasivo largo plazo y el patrimonio neto.

(k) Capitalización del costo de financiamiento

IAS 23 requiere que el costo de financiamiento proveniente de préstamos directamente o indirectamente relacionados a la construcción de activos calificados sea capitalizado como parte del activo (Ver detalle de política contable en Nota 2.10). Bajo los PCGA de Chile, la capitalización del costo de financiamiento era opcional en los casos que provengan de préstamos que no están directamente relacionados a la construcción del activo calificado. El ajuste conciliatorio consiste en 1) la capitalización del costo de financiamiento incurrido, a partir del año de transición a IFRS, en la construcción de activos calificados que provienen de préstamos no directamente relacionados y 2) el correspondiente aumento en la depreciación del activo relacionado.

(l) Menor valor de inversiones

NIIF 3 establece que el menor valor de inversiones no debe ser amortizado, (Ver detalle de política contable en Nota 2.14). Bajo los PCGA de Chile, el menor valor era amortizado linealmente sobre la vida esperada con un máximo de 20 años. El ajuste conciliatorio restituye la amortización del menor valor de inversiones realizado bajo PCGA de Chile desde la fecha de transición, ya que no corresponde amortizarlo si no está deteriorado para efectos de las NIIF.

(m) Gastos de Marketing

De acuerdo a PCGA en Chile, el material de merchandising se activaba y se llevaba a resultado en la medida que se consumía y el costo incurrido en la producción de comerciales se amortizaba durante su período de exhibición. De acuerdo a la NIC 38 ambos se llevan a resultado cuando se incurren.

(n) Amortización de marcas comerciales

NIC 38 establece que las marcas comerciales son de amortización definida e indefinida (ver detalle política contable 2.14). Bajo PCGA de Chile las marcas comerciales eran amortizadas linealmente sobre la vida útil esperada con un máximo de 20 años. El ajuste conciliatorio restituye la amortización de las marcas comerciales realizado bajo PCGA de Chile desde la fecha de transición, ya que corresponden a activos intangibles de vida indefinida.

Conciliación de los Ingresos por Venta

A continuación se presenta los principales ajustes y reclasificaciones que afectan el componente de ingresos por ventas.

Conceptos	Al 30 de septiembre de 2008 M\$
Ingresos por ventas según PCGA en Chile	517.927.799
Gastos por acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados (Rapel)	(13.291.940)
Eliminación corrección monetaria	(17.068.351)
Cambio de moneda funcional en Argentina	(10.566.987)
Ingresos por venta según NIIF	477.000.521

Nota (5) Administración de riesgos financieros

Compañía Matriz

Riesgo de mercado: IRSA es una sociedad de inversiones y como tal no participa directamente en ningún mercado. Su inversión está concentrada en su participación en la subsidiaria CCU.

Riesgo de Crédito: las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales y extranjeras de primera línea con límites establecidos para cada entidad, que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a los límites preestablecidos para cada tipo de instrumento.

Riesgo de Liquidez: IRSA financia sus actividades e inversiones con los dividendos y distribuciones de utilidades de la subsidiaria CCU en que participa y con los fondos obtenidos en la venta ocasional de algún activo o inversión. La Compañía Matriz privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de financiamientos son compatibles con la generación de flujos de caja.

Riesgo de Tipo de Cambio: IRSA no presenta exposición al riesgo de tipo de cambio dado que no mantienen activos o pasivos financieros en moneda extranjera.

Riesgo de Tasa de Interés: la Compañía Matriz mantiene compromisos con bancos o instituciones financieras a tasas de mercado.

A continuación se presenta la administración de riesgos financieros de la subsidiaria CCU:

Administración de riesgos financieros

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

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

De acuerdo a las políticas de administración de riesgos financieros, la subsidiaria CCU utiliza instrumentos derivados solo con el propósito de cubrir exposiciones a los riesgos de tasas de interés y tipos de cambios provenientes de las operaciones de la subsidiaria CCU y sus fuentes de financiamiento. La subsidiaria CCU no adquiere instrumentos derivados con fines especulativos o de inversión, no obstante algunos derivados no son tratados contablemente como de cobertura debido a que no califican como tal. Las transacciones con instrumentos derivados son realizadas exclusivamente por personal de la Gerencia de Administración y Finanzas y el departamento de auditoría interna revisa regularmente el ambiente de control de esta función. La relación con los clasificadores de riesgo y el monitoreo de restricciones financieras (covenants) también son administrados por ésta misma Gerencia.

La principal exposición de riesgo de mercado de la subsidiaria CCU está relacionada con los tipos de cambio, tasas de interés, inflación y precios de materias primas (commodities). Con la finalidad de administrar el riesgo proveniente de estas exposiciones se utilizan diversos instrumentos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

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

Al 30 de septiembre de 2009, la subsidiaria CCU mantiene en Chile obligaciones en monedas extranjeras por MM\$ 117.811 que en su mayoría están denominadas en dólares estadounidenses. Las obligaciones en monedas extranjeras que devengan intereses (MM\$ 98.953) representan un 34,7% del total de tales obligaciones. El 65,3% restante está denominado en pesos chilenos indexados por inflación (ver sección riesgo de inflación). Los MM\$ 117.811 de obligaciones en moneda extranjera incluyen préstamos por US\$ 170 millones (MM\$ 93.561) que son cubiertos mediante contratos de cobertura de moneda y tasa de interés que convierten estas deudas en obligaciones en pesos chilenos ajustados por inflación a tasa de interés fija. Adicionalmente la subsidiaria CCU mantiene activos en monedas extranjeras por MM\$ 29.212 que corresponden principalmente a cuentas por cobrar por exportaciones.

Respecto de las operaciones de las subsidiarias en Argentina la exposición neta pasiva en dólares estadounidenses y otras monedas es de MM\$ 6.750.

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

Al 30 de septiembre de 2009 la exposición neta activa (pasiva) de la subsidiaria CCU en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados, es de MM\$ 1.785.

Del total de ingresos por ventas de la Subsidiaria CCU, un 11,5% corresponde a ventas de exportación efectuadas en monedas extranjeras, principalmente dólares estadounidenses, euro, libra esterlina y otras monedas y del total de costos un 58,6% corresponde a compras de materias primas e insumos en monedas extranjeras ó que se encuentran indexados a dichas monedas. La subsidiaria CCU no cubre activamente las eventuales variaciones en los flujos de caja esperados por estas transacciones.

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

Al 30 de septiembre de 2009, la inversión neta en subsidiarias argentinas asciende a MM\$ 87.947.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto por diferencias de cambio reconocido en los estados consolidados de resultados integrales del periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, netos de instrumentos financieros derivados, asciende a MM\$374 (MM\$-272 en 2008). Asumiendo un aumento o disminución de un 10% en los tipos de cambio y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, se estima que el efecto sobre los resultados de la subsidiaria CCU sería una utilidad (pérdida) después de impuesto de MM\$148 (Utilidad (pérdida) de MM\$-427 en 2008).

Considerando que aproximadamente el 11,5% de los ingresos por ventas de la Subsidiaria CCU corresponden a ventas de exportación efectuadas en Chile en monedas distintas del peso chileno y que aproximadamente un 58,6% de los costos están indexados al dólar estadounidense y asumiendo que el peso chileno se aprecie o (deprecie) un 10% respecto del conjunto de monedas extranjeras, manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto hipotético sobre los resultados de la Subsidiaria CCU sería una utilidad (pérdida) después de impuesto de MM\$-4.384 (Utilidad (pérdida) de MM\$-5.221 en 2008).

La inversión neta mantenida en subsidiarias que desarrollan sus actividades en Argentina asciende MM\$ 87.947 al 30 de septiembre de 2009, (MM\$ 95.275 al 31 de diciembre de 2008). Asumiendo un aumento o disminución de un 10% en el tipo de cambio del peso argentino respecto del peso chileno y manteniendo todas las otras variables constantes, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) de MM\$9.235 (MM\$10.995 en 2008) que se registra con (cargo) abono a Patrimonio.

Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la subsidiaria CCU. La principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones con tasas de interés variable indexadas a LIBOR y TAB de 30 días. Al 30 de septiembre de 2009, la subsidiaria CCU tiene un total de MM\$98.953 millones (MM\$108.570 millones al 31 de Diciembre de 2008) y MM\$10.057 (MM\$10.057, al 31 de Diciembre de 2008) en deudas con tasas de interés indexada a LIBOR y TAB 30, respectivamente. Consecuentemente, al 30 de septiembre de 2009, nuestra estructura de financiamiento se encuentra compuesta de aproximadamente un 38% en deuda con tasas de interés variable y un 62% en deudas con tasas de interés fija.

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

Al 30 de septiembre de 2009, luego de considerar el efecto de swaps de tasas de interés y de monedas, aproximadamente el 95% de las deudas de largo plazo de la Subsidiaria CCU están con tasas de interés fijas.

Los términos y condiciones de las obligaciones de la subsidiaria CCU al 30 de septiembre de 2009, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectiva, se encuentran detallados en Nota 25 Prestamos y obligaciones financieras que devengan intereses.

Análisis de sensibilidad a las tasas de interés

El gasto financiero total reconocido en los estados consolidados de resultados integrales del periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009, relacionado a deudas de corto y largo plazo con tasas de interés variable, netos de instrumentos derivados, asciende a MM\$8.815 (MM\$4.618 en 2008). Asumiendo un aumento ó disminución de las tasas de interés en pesos chilenos y dólares estadounidenses de aproximadamente 100 puntos bases, y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como el tipo de cambio, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) de MM\$152 (MM\$106 en 2008) en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales.

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

Riesgo de inflación

La subsidiaria CCU mantiene una serie de contratos con terceros indexados a UF. De la misma forma, mantiene deuda financiera indexada a UF. La razón de lo anterior, es que la subsidiaria CCU tiene como política mantener, dentro de las condiciones que permite el mercado, mantener sus ingresos en pesos reales.

Análisis de sensibilidad a la inflación

El resultados por unidades de reajuste total reconocido en los estados consolidados de resultados integrales del periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009, relacionado a deudas de corto y largo plazo indexados a la Unidad de Fomento, asciende a MM\$5.462 (MM\$-11.950 en 2008). Asumiendo un aumento (disminución) razonablemente posible de la Unidad de Fomento en aproximadamente 3% y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) de MM\$5.570 (MM\$2.673 en 2008) en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales.

Riesgo de precio de materias primas

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

Cebada y malta

La subsidiaria CCU en Chile se abastece de cebada y malta proveniente de productores locales y del mercado internacional. Con los productores locales se suscriben compromisos de abastecimiento a largo plazo, en los cuales el precio de la cebada se fija anualmente en función de los precios de mercado y con éste se determina el precio de la malta de acuerdo a los contratos. Las compras y los compromisos tomados exponen a la subsidiaria CCU al riesgo de fluctuación de precios de estas materias primas. Durante el 2009, la subsidiaria CCU importará 43.700 toneladas de cebada y 37.000 toneladas de malta. Por su parte CCU Argentina adquiere toda la demanda de malta de productores locales. Esta materia prima representa aproximadamente el 32% del costo directo de cervezas en Chile y un 38% del costo directo de cervezas en Argentina.

Concentrados, Azúcar y envases plásticos

Las principales materias primas utilizadas en la producción de bebidas no alcohólicas son los concentrados, que se adquieren principalmente de los licenciarios, el azúcar y las resinas plásticas en la fabricación de envases plásticos y contenedores. La subsidiaria CCU se encuentra expuesta a riesgo de fluctuación en los precios de estas materias primas que representan en su conjunto un 70% del costo directo de bebidas no alcohólicas. La subsidiaria CCU no realiza actividades de cobertura sobre estas compras de materias primas.

Uvas y vinos

La principal materia prima utilizada por la subsidiaria VSPT para la producción de vinos son uvas de producción propia y uvas y vinos adquiridos de terceros. Aproximadamente 50% del abastecimiento de vino de exportación proviene de los viñedos propios, reduciendo de esta forma el efecto de volatilidad de los precios y asegurando la consistencia de calidad de los productos. Aproximadamente el 95% del abastecimiento de vino para el mercado local es comprado a terceros. Durante el 2009, la subsidiaria CCU compró el 60,0% de la uva y vino necesario de terceros a través de contratos a precios fijos. Adicionalmente, también realiza transacciones a precio spot de vez en cuando dependiendo de las necesidades. Durante los años 2009 y 2008, la subsidiaria CCU compró uvas y vinos por un total de MM\$ 14.844 y MM\$ 14.025, respectivamente, y no realiza actividades de cobertura sobre estas transacciones.

Análisis de sensibilidad a precios de materias primas

El total del costo directo en los estados consolidados de resultados del año 2009 asciende a MM\$ 181.378 (MM\$ 153.460 en 2008). Asumiendo un aumento (disminución) razonablemente posible en el precio ponderado de estas materias primas de aproximadamente un 8% y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, el aumento (disminución) mencionado anteriormente resultaría hipotéticamente en una pérdida (utilidad) de MM\$ 14.510 (MM\$ 12.277 en 2008) reflejada en el Estado consolidado intermedio de resultados integrales.

Riesgo de Crédito

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

Mercado Doméstico

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos es administrado por la Gerencia de Administración de Crédito y Cobranza y es monitoreado por el Comité de Crédito de cada unidad de negocio. La subsidiaria CCU posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la subsidiaria CCU. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente. Adicionalmente, la subsidiaria CCU toma seguros de crédito que cubren el 90% de los saldos de las cuentas por cobrar individualmente significativas, cobertura que al 30 de septiembre de 2009 alcanza a 81,6% (75,2% al 31 de diciembre de 2009) del total de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales que se encuentran vencidas, pero no deterioradas, corresponden a clientes que presentan moras de menos de 18 días.

Al 30 de Septiembre de 2009, la Subsidiaria CCU tenía aproximadamente 535 clientes (745 clientes al 31 de Diciembre de 2008) que adeudan más que MM\$ 10 cada uno y que en su conjunto representan aproximadamente el 82,3% del total de cuentas por cobrar comerciales. De estos 140 clientes (170 clientes al 31 de diciembre de 2008) tenían saldos superiores a MM\$ 50 cada uno, representa aproximadamente un 70,7% (67,0% en 2008) del total de cuentas por cobrar. El 91,7% de estas cuentas por cobrar se encuentran cubiertas por el seguro de crédito antes mencionado o garantías hipotecarias.

Mercado Exportación

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar por las exportaciones es administrado por la Jefatura de Crédito y Cobranza de VSPT y es monitoreado por la Gerencia de Administración y Finanzas de VSPT. La Subsidiaria CCU posee una amplia base de clientes, en más de cincuenta países, que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por VSPT. Adicionalmente, la Subsidiaria CCU toma seguros de crédito en las cuales se establece la línea de crédito para cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente. Adicionalmente, a los seguros de crédito, el tener las ventas diversificadas en diversos países aminora el riesgo de crédito.

Las cuentas por cobrar comerciales que se encuentran vencidas, pero no deterioradas, corresponden a clientes que presentan moras de entre 1 día y un año. La mayoría de este monto vencido corresponde a cuentas por cobrar entre 1 día y 3 meses.

La Subsidiaria CCU estima que no son necesarias provisiones de riesgo de crédito adicionales a las provisiones individuales y colectivas determinadas al 30 de septiembre de 2009. Ver análisis de vencimientos de cuentas por cobrar y provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar (Nota 13).

La Subsidiaria CCU posee políticas que limitan la exposición al riesgo de crédito de contraparte con respecto a las instituciones financieras, al operar con instituciones que posee clasificación de riesgo superiores o igual a "investment grade" y estas exposiciones son monitoreadas frecuentemente. Consecuentemente, la Subsidiaria CCU no posee concentraciones de riesgo de crédito con instituciones financieras que deban ser consideradas significativas al 30 de septiembre de 2009. La exposición máxima al riesgo de crédito proveniente de estos activos financieros es el valor libro de estos activos representados en el estado de Situación Financiera. El monto máximo de pérdida por riesgo de crédito que la Subsidiaria CCU incurriría si las contrapartes de los contratos derivados no dieran cumplimiento a los contratos de acuerdo a los términos acordados sería MM\$ 174 al 30 de septiembre de 2009 (MM\$4.149 al 31 de Diciembre de 2008).

Riesgo de liquidez

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

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Subsidiaria CCU se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo móvil de doce meses. Al 30 de septiembre de 2009, la Subsidiaria CCU posee líneas de crédito no utilizadas por un total de MM\$106 y efectivo y equivalente al efectivo por MM\$158.476 para administrar las necesidades de liquidez de corto plazo.

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

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros y pasivos financieros producto de derivados de la Subsidiaria CCU al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, basados en los flujos contractuales no descontados:

Al 30 de septiembre de 2009	Vencimiento de flujos contratados				
	Valor libro	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros					
Préstamos bancarios	112.815.818	71.550.334	45.691.039	-	117.241.373
Obligaciones con el público	159.733.569	11.839.643	106.929.613	124.591.889	243.361.146
Arrendamientos financieros	15.890.359	1.364.043	5.317.894	29.800.965	36.482.902
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Sub-total	288.439.746	84.754.021	157.938.546	154.392.855	397.085.422
Pasivos financieros derivados					
Cross currency interest rate swaps	19.147.507	18.957.678	-	-	18.957.678
Forwards de moneda extranjera	272.044	388.489	-	-	388.489
Sub-total	19.419.551	19.346.167	-	-	19.346.167
Total	307.859.297	104.100.188	157.938.546	154.392.855	416.431.588

Al 31 de diciembre de 2008	Vencimiento de flujos contratados				
	Valor libro	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros					
Préstamos bancarios	169.523.616	85.523.735	97.846.224	-	183.369.959
Obligaciones con el público	60.285.104	8.633.579	32.473.231	72.971.298	114.078.107
Arrendamientos financieros	16.228.637	1.321.593	5.449.906	31.414.944	38.186.443
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Sub-total	246.037.357	95.478.907	135.769.361	104.386.241	335.634.509
Pasivos financieros derivados					
Cross currency interest rate swaps	9.145.358	12.892.876	-	-	12.892.876
Forwards de moneda extranjera	1.436.624	1.436.624	-	-	1.436.624
Sub-total	10.581.982	14.329.500	-	-	14.329.500
Total	256.619.339	109.808.407	135.769.361	104.386.241	349.964.009

Nota (6) Instrumentos financieros

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada periodo:

	Al 30 de septiembre de 2009		Al 31 de diciembre de 2008		Al 01 de enero de 2008	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	158.956.957	-	56.342.488	-	116.808.525	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	824.379	-	4.535.652	-	966.473	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	1.633.572	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	114.561.617	-	144.733.618	-	115.699.912	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.136.931	272.059	5.902.504	295.382	5.733.556	284.457
Activos de cobertura	-	741.913	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	9.566.257	-	-
Total activos financieros	279.479.884	1.013.972	211.514.262	9.861.639	240.842.038	284.457
Préstamos que devengan intereses	72.328.634	242.725.053	93.634.937	186.897.173	17.124.896	193.842.061
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	88.790.705	-	112.563.805	-	87.523.811	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.098.815	610.093	14.198.439	610.093	3.443.606	610.093
Otros pasivos financieros	272.044	-	10.581.982	-	974.961	18.514.878
Pasivos de cobertura	19.147.507	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	183.637.705	243.335.146	230.979.163	187.507.266	109.067.274	212.967.032

Valor razonable de instrumentos financieros

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

	Al 30 de septiembre de 2009		Al 31 de diciembre de 2008		Al 01 de enero de 2008	
	Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	158.956.957	158.956.957	56.342.488	55.299.985	116.808.525	116.702.623
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	824.379	824.379	4.535.652	4.535.652	966.473	966.473
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	114.561.617	114.561.617	144.733.618	144.733.618	115.699.912	115.699.912
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.408.990	12.774.980	6.197.886	6.197.886	6.018.013	6.018.013
Activos de cobertura	741.913	741.913	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	9.566.257	9.566.257	-	-
Total activos financieros	280.493.856	287.859.846	221.375.901	220.333.398	239.492.923	239.387.021
Préstamos bancarios y arrendamiento financiero	155.320.118	137.156.186	220.247.006	178.665.142	152.517.471	144.497.069
Obligaciones con el público	159.733.569	163.815.425	60.285.104	51.543.602	58.449.486	60.450.384
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	88.790.705	88.790.705	112.563.805	112.563.805	87.523.811	87.523.811
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.708.908	11.074.898	14.808.532	14.808.532	4.053.699	4.053.699
Otros pasivos financieros	272.044	-	10.581.982	10.581.982	19.489.839	19.489.839
Pasivos de cobertura	19.147.507	19.147.507	-	-	-	-
Total pasivos financieros	426.972.851	419.984.721	418.486.429	368.163.063	322.034.306	316.014.802

El valor libro de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, y para cuentas por cobrar, debido al hecho que cualquier pérdida por recuperabilidad ya se encuentra reflejada en las provisiones de perdidas por deterioro.

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

Instrumentos derivados

El detalle de los vencimientos, el número de contratos derivados, los nominales contratados, los valores justos y la clasificación de estos instrumentos derivados por tipo de contrato al cierre de cada periodo, es el siguiente:

	Número contratos	Al 30 de septiembre de 2009			Número contratos	Al 31 de diciembre de 2008			Número contratos	Al 01 de enero de 2008		
		Nominal	Activo	Pasivo		Nominal	Activo	Pasivo		Nominal	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
Cross currency interest rate swaps	2	93.561.200	741.913	19.147.507	2	108.196.500	9.566.257	9.145.358	2	84.471.300	113.761	18.514.878
Menos de 1 año	1	55.036.000	-	19.147.507	1	63.645.000	-	9.145.358	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	1	38.525.200	741.913	-	1	44.551.500	9.566.257	-	2	84.471.300	113.761	18.514.878
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards USD	24	17.380.885	161.194	7.176	59	(29.795.592)	4.249.294	997.756	33	(41.621.335)	284.917	974.961
Menos de 1 año	24	17.380.885	161.194	7.176	59	(29.795.592)	4.249.294	997.756	33	(41.621.335)	284.917	974.961
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards Euro	12	(5.265.460)	7.859	229.036	19	(7.303.072)	-	429.545	-	-	-	-
Menos de 1 año	12	(5.265.460)	7.859	229.036	19	(7.303.072)	-	429.545	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards CAD	6	(932.866)	-	35.832	1	(404.558)	-	9.323	-	-	-	-
Menos de 1 año	6	(932.866)	-	35.832	1	(404.558)	-	9.323	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Forwards GBP	5	(2.690.934)	4.513	-	1	(1.117.224)	11.001	-	-	-	-	-
Menos de 1 año	5	(2.690.934)	4.513	-	1	(1.117.224)	11.001	-	-	-	-	-
Entre 1 y 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos derivados de inversión	49	102.052.825	915.479	19.419.551	82	69.576.054	13.826.552	10.581.982	35	42.849.965	398.678	19.489.839

Estos contratos derivados han sido tomados para proteger la exposición al riesgo de tipo de cambio. En el caso de los forward la Subsidiaria CCU no cumple con los requerimientos formales de documentación para ser clasificados como instrumentos de coberturas, y en consecuencia los efectos son registrados en resultados en la cuenta Otras ganancias (perdidas) separado de la partida protegida.

Para el caso del Cross Currency Interest Rate Swap a partir del año 2009 califica como cobertura de flujo de caja, de los flujos asociados al pasivo de los créditos sindicados de los bancos JP Morgan Chase y BBVA S.A. New York Branco, revelado en la Nota 25.

Jerarquías de valor razonable

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

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

Al cierre de cada período la Subsidiaria CCU presenta la siguiente estructura de obtención del valor razonable de sus instrumentos financieros registrados a valor razonable en el estado de situación financiera:

Al 30 de septiembre de 2009	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Justo		
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo	1.566.292	650.813	915.479	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	824.379	650.813	173.566	-
Activos de cobertura	741.913	-	741.913	-
Pasivos financieros a valor justo	19.147.507	-	19.147.507	-
Pasivos de cobertura	19.147.507	-	19.147.507	-
Otros pasivos financieros	272.044	-	272.044	-
Al 31 de diciembre de 2008	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Justo		
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo	14.101.908	386.551	13.715.358	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	4.535.651	386.551	4.149.101	-
Otros activos financieros	9.566.257	-	9.566.257	-
Pasivos financieros a valor justo	10.581.982	-	10.581.982	-
Otros pasivos financieros	10.581.982	-	10.581.982	-
Al 01 de enero de 2008	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Justo		
	M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo	966.473	567.795	398.678	-
Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	966.473	567.795	398.678	-
Pasivos financieros a valor justo	19.489.839	-	19.489.839	-
Otros pasivos financieros	19.489.839	-	19.489.839	-

Durante el periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009, la Subsidiaria CCU no ha realizado transferencia de instrumentos entre las categorías 1 y 2 que sean consideradas significativas.

Nota (7) Información financiera por segmentos operativos

IRSA desarrolla su actividad de negocios en un único segmento de operación que corresponde a la participación en la inversión accionaria en la subsidiaria CCU.

A continuación se presenta la información de segmentos operativos de la subsidiaria CCU:

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

Segmento	Operaciones incluidas en los segmentos
Cervezas Chile	Cervecería CCU Chile, Cía. Cervecería Kunstmann
Cervezas Argentina	CCU Argentina
Bebidas sin alcohol	Embotelladoras Chilenas Unidas, Aguas CCU Nestlé
Vinos	Viña San Pedro Tarapacá
Licores	Compañía Pisquera de Chile
Otros	CCU S.A., Plasco, Transportes CCU, Comercial CCU y Otras

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

En los negocios de vino se comercializa tanto en los mercados de Chile y Argentina, y se exporta desde ambos países en más de 50 mercados alrededor del mundo.

Información por segmentos operativos por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008

	Cervezas Chile		Cervezas Argentina		Bebidas sin alcohol		Vinos		Licores		Otros		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por ventas clientes externos	189.721.691	181.060.937	93.912.582	69.144.015	139.425.123	127.350.636	92.311.618	61.482.281	27.763.989	28.124.726	1.846.986	9.837.927	544.981.989	477.000.521
Ingresos por ventas entre segmentos	1.671.217	1.357.949	55.718	(176)	2.778.547	3.440.642	15.450	(4.809)	371.990	212.296	(4.892.922)	(5.005.902)	-	-
Total ingresos por ventas	191.392.908	182.418.885	93.968.300	69.143.838	142.203.670	130.791.278	92.327.067	61.477.472	28.135.980	28.337.022	(3.045.936)	4.832.025	544.981.989	477.000.521
Costos de ventas	(81.966.196)	(74.878.519)	(42.505.461)	(35.039.854)	(72.085.187)	(65.842.595)	(57.716.737)	(36.257.656)	(14.651.431)	(14.826.233)	6.896.333	(1.175.481)	(262.028.678)	(228.020.338)
Margen bruto	109.426.712	107.540.366	51.462.839	34.103.984	70.118.482	64.948.684	34.610.330	25.219.817	13.484.549	13.510.789	3.850.397	3.656.543	282.953.311	248.980.182
Costos de comercialización, distribución y administración	(58.779.000)	(57.803.284)	(39.820.873)	(29.514.260)	(54.743.058)	(50.455.154)	(25.225.544)	(18.547.340)	(8.478.467)	(8.968.036)	(1.756.405)	(3.798.776)	(188.803.347)	(169.086.850)
Otros ingresos (gastos) de operación	(382.306)	16.214	(29.880)	654.410	(388.041)	(23.285)	206.252	215.488	(59.382)	(232.203)	(318.302)	183.841	(971.659)	814.466
Resultados de operaciones	50.265.407	49.753.297	11.612.086	5.244.134	14.987.383	14.470.245	9.591.038	6.887.965	4.946.700	4.310.550	1.775.691	41.608	93.178.305	80.707.798
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.850.665)	(2.549.410)
Resultado por unidades de reajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.461.783	(11.949.716)
Diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	374.091	(271.663)
Utilidad (pérdida) de negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	839.865	632.133
Otras utilidades (perdidas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.912.253	2.185.250
Utilidad antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113.915.632	68.754.393
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.213.913)	(1.870.684)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.701.719	66.883.708
EBITDA	61.228.898	60.981.391	15.085.117	8.014.538	22.123.380	22.220.967	14.900.288	10.363.469	6.243.188	5.492.939	5.801.345	3.354.470	125.382.216	110.427.774

Información por segmentos operativos por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008

	Cervezas Chile		Cervezas Argentina		Bebidas sin alcohol		Vinos		Licores		Otros		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por ventas clientes externos	55.898.494	55.588.472	26.138.019	25.979.206	43.523.696	39.528.493	36.870.075	25.238.651	10.808.317	11.459.821	321.443	3.134.875	173.560.044	160.929.518
Ingresos por ventas entre segmentos	529.302	460.049	16.811	22.878	813.401	793.769	4.156	(1.322)	279.538	151.598	(1.643.208)	(1.426.972)	0	0
Total ingresos por ventas	56.427.796	56.048.521	26.154.830	26.002.084	44.337.096	40.322.263	36.874.231	25.237.329	11.087.855	11.611.419	(1.321.764)	1.707.903	173.560.044	160.929.518
Costos de ventas	(23.084.312)	(25.393.201)	(12.548.033)	(13.503.284)	(22.524.900)	(20.989.540)	(22.129.167)	(14.226.012)	(5.916.368)	(6.149.961)	2.410.055	(215.428)	(83.792.725)	(80.477.426)
Margen bruto	33.343.484	30.655.319	13.606.797	12.498.800	21.812.196	19.332.723	14.745.064	11.011.317	5.171.487	5.461.458	1.088.291	1.492.475	89.767.319	80.452.092
Costos de comercialización, distribución y administración	(19.067.590)	(18.948.984)	(11.959.592)	(11.411.520)	(17.807.845)	(15.956.635)	(9.528.667)	(7.231.622)	(3.329.441)	(3.372.001)	(1.222.653)	(2.084.807)	(62.915.788)	(59.005.569)
Otros ingresos (gastos) de operación	(23.243)	(227.197)	(50.509)	364.076	(141.750)	(148.926)	175.987	28.354	(35.487)	(6.187)	(25.680)	780.332	(100.682)	790.451
Resultados de operaciones	14.252.651	11.479.138	1.596.696	1.451.356	3.862.601	3.227.162	5.392.384	3.808.049	1.806.559	2.083.270	(160.041)	187.999	26.750.849	22.236.974
Gastos financieros, netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.702.092)	(1.276.734)
Resultado por unidades de reajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	954.651	(6.259.252)
Diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	412.892	(21.273)
Utilidad (pérdida) de negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	386.015	191.103
Otras utilidades (perdidas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(231.747)	(91.251)
Utilidad antes de impuestos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	25.570.569	14.779.567
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.159.286)	(700.204)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.411.283	14.079.363
EBITDA	18.150.871	15.210.628	2.665.256	2.529.185	6.305.968	5.550.388	6.875.809	4.935.393	2.247.159	2.479.888	1.207.419	1.138.339	37.452.482	31.843.821

Ingresos por ventas netos por ubicación geográfica	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009	2008	2009	2008
	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	443.328.438	403.148.998	143.948.911	132.992.211
Argentina	101.653.551	73.851.523	29.611.133	27.937.307
Total	544.981.989	477.000.521	173.560.044	160.929.518

Depreciación de propiedades, plantas y equipos, y amortización de activos intangibles	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009	2008	2009	2008
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cervezas Chile	10.963.492	11.228.094	3.898.221	3.731.490
Cervezas Argentina	3.473.031	2.770.404	1.068.560	1.077.829
Bebidas sin alcohol	7.135.996	7.750.722	2.443.367	2.323.226
Vinos	5.309.250	3.475.504	1.483.425	1.127.344
Licores	1.296.488	1.182.389	440.601	396.619
Otros y eliminaciones	4.216.762	3.354.317	1.438.794	973.738
Total	32.395.019	29.761.430	10.772.968	9.630.246

Inversiones de capital (adiciones de propiedad, planta y equipos, y activos intangibles)	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009	2008
	M\$	M\$
Cervezas Chile	18.782.097	16.128.783
Cervezas Argentina	4.521.347	6.073.252
Bebidas sin alcohol	8.719.954	15.765.807
Vinos	2.883.739	2.799.753
Licores	1.454.566	998.330
Otros (1)	14.475.819	16.203.503
Total	50.837.521	57.969.427

(1) En Otros se incluyen las inversiones de capital correspondientes a las Unidades de Apoyo Corporativo más las eliminaciones entre segmentos.

Activos por segmentos	30 de Septiembre	31 de Diciembre
	2009	2008
	M\$	M\$
Cervezas Chile	232.830.195	245.407.594
Cervezas Argentina	117.529.740	151.349.520
Bebidas sin alcohol	158.299.953	115.258.986
Vinos	255.335.820	259.466.680
Licores	50.055.706	51.502.786
Otros y eliminaciones (2)	310.843.212	259.111.427
Total	1.124.894.626	1.082.096.993

(2) En Otros y eliminaciones se incluyen los activos correspondientes a las Unidades de Apoyo Corporativo más las eliminaciones entre segmentos.

Activos por ubicación geográfica	30 de Septiembre	31 de Diciembre
	2009	2008
	M\$	M\$
Chile	990.974.339	912.930.042
Argentina	133.920.287	169.166.951
Total	1.124.894.626	1.082.096.993

Información adicional de segmentos

Los resultados de segmentos operativos no incluyen otros ítemes que no representan flujos de efectivo, diferentes de depreciación y amortización.

Información por segmentos de negocios conjuntos

La administración de la Subsidiaria CCU revisa la situación financiera y resultado de operaciones de la totalidad de sus negocios conjuntos que se describen en **Nota 8**. La información presentada a continuación en relación a los negocios conjuntos, en base 100 por ciento, de Valles de Chile S.A. (segmento vinos), Cervecería Austral S.A. (segmento cervezas), Foods S.A. y Promarca S.A. (segmento otros), representa los montos que no se han consolidado en los estados financieros de la Subsidiaria CCU debido a que las inversiones en negocios conjuntos se contabilizan bajo el método de participación como se indica en **Nota 2.2**.

Información por segmentos del negocio conjunto

A continuación se indican los montos de cada entidad.

	30 de Septiembre de 2009			30 de septiembre de 2008		
	Valles de Chile S.A.	Cervecería Austral S.A.	Foods S.A.y Promarca S.A.	Valles de Chile S.A.	Cervecería Austral S.A.	Foods S.A.y Promarca S.A.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	3.255.493	2.355.860	15.810.125	2.551.437	2.063.745	10.922.093
Resultados operacionales	(103.527)	178.315	1.990.049	(438.866)	115.197	1.322.245
Resultado del ejercicio	(86.580)	118.121	1.643.253	(321.385)	274.101	1.552.772
Inversiones de capital	648.038	264.481	1.078.971	1.119.257	200.900	1.889.771
Depreciación y amortización	(129.870)	147.106	401.238	(120.454)	125.382	341.569
Activos corrientes	5.891.712	1.311.885	8.143.357	5.538.940	1.612.970	5.686.868
Activos no corrientes	12.583.916	4.874.627	41.882.001	11.530.117	4.339.344	39.573.883
Pasivos corrientes	2.849.568	476.687	5.910.865	1.657.033	710.381	3.561.615
Pasivos no corrientes	89.324	666.564	116.173	74.403	541.638	79.552

Nota 8 Combinaciones de negocios

Adquisiciones en el año 2009

Durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009, la Subsidiaria CCU no ha efectuado combinaciones de negocios que sean significativas.

Adquisiciones en el año 2008

Viña Tarapacá Ex Zavala

Con fecha 3 de diciembre de 2008, según Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Viña San Pedro S.A. (VSP) y de Viña Tarapacá Ex Zavala (VT), se aprobó por unanimidad la fusión por incorporación de VT con VSP, siendo esta última sociedad, la absorbente de la primera, mediante la aprobación del aumento de capital de M\$30.193.541 dividido en 15.987.878.653 acciones.

La relación de canje de la nueva emisión a ser entregada a los accionistas de VT fue de 1.480,30828321 acciones de VSP por cada acción de VT.

La fusión se sustentó en el plan estratégico de la Compañía. Viña Tarapacá mantenía marcas de alto reconocimiento, con una importante participación en segmentos de precios superiores a los de VSP, con mayor crecimiento y menor volatilidad de costos.

Las sinergias que sustentaron esta operación se fundamentaron principalmente en mejora de cobertura del mercado local y de exportación, ahorros asociados a los gastos de distribución, administración y ventas, y menores costos de material de envases y material de empaque por los mayores volúmenes de compras.

La fusión tuvo efectos contables a contar del 1 de octubre de 2008 mientras que los efectos legales de la fusión se formalizaron el día 9 de diciembre 2008 mediante escrituras públicas de las actas de las respectivas Juntas Extraordinarias.

Además se aprobó la modificación de los estatutos sociales relativa a la modificación del nombre de la sociedad, reemplazándolo por Viña San Pedro Tarapacá S.A.

Asimismo, la subsidiaria CCU S.A. adquirió el 3 de diciembre de 2008 el 25% de acciones de Viña Tarapacá Ex Zavala en US\$ 33,1 millones (M\$ 22.092.264), que equivalen al 10% de las acciones de VSPT y que luego del canje ascienden a 3.996.969.663 acciones de VSPT.

Viña Tarapacá Ex Zavala se ubicaba como el cuarto grupo Exportador de Vinos de Chile con ventas por 1,4 millones de cajas, equivalente a un 3,5% de participación de mercado. Además se ubicaba como cuarto actor en el Mercado Doméstico con un 2,7% de participación y tercero en vinos finos con un 15% de participación de mercado de cinco sociedades relacionadas con el negocio vitivinícola en Chile y Argentina. VT tenía participación mayoritaria en cinco Viñas ubicadas en Chile y Argentina En Chile Viña Misiones de Rengo S.A.; Vitivinícola del Maipo S.A.; Viña del Mar Casablanca S.A.; Transportes y Logística Sursol S.A. y en Argentina Bodega Tamarí.

A continuación se detalla el valor justo y valor libro de los activos y pasivos identificables de Viña Tarapacá Ex Zavala inmediatamente antes de la adquisición, como también los activos intangibles identificados y menor valor generado en la adquisición:

	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.375.664	1.375.664
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13.147.893	12.320.893
Inventarios	16.735.170	13.986.637
Propiedades, plantas y equipos	34.190.287	43.327.837
Activos intangibles	1.821.814	1.821.814
Otros activos	980.214	980.214
Total activos	68.251.042	73.813.059
Préstamos que devengan intereses	14.520.968	14.520.968
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4.565.875	4.565.875
Provisiones	2.590.336	2.992.736
Obligaciones por beneficios a los empleados	294.539	294.539
Otros pasivos	2.118.167	2.118.167
Total pasivos	24.089.885	24.492.285
Intangibles identificados		10.791.176
Total activos netos identificados	-	10.791.176
Menor valor de inversión		23.556.206
Monto pagado mediante intercambio de acciones	44.161.157	83.668.156

A la fecha de adquisición, el movimiento neto de efectivo proveniente de la adquisición fue el siguiente:

	M\$
Costo adquisición:	
Valor justo acciones emitidas	21.114.574
Costos asociados a la adquisición	307.116
Total	21.421.690
Efectivo pagado	22.092.264
Salida neta de efectivo	670.574

Inversora Cervecera S.A. (ICSA)

El 2 de abril de 2008, la subsidiaria Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA) tomó el control de Inversora Cervecera S.A. (ICSA) mediante la adquisición del 100% de sus acciones con derecho a voto. Posterior a la adquisición, y producto de las sinergias a ser alcanzadas, los directorios de ambas compañías decidieron fusionar ambas compañías, siendo CICSA la continuadora de ICSA.

ICSA era una compañía que participaba de aproximadamente un 5,8% del mercado cervecero Argentino a través de las marcas de cerveza Palermo, Imperial y Bieckert. La capacidad productiva anual de ICSA alcanzaba aproximadamente los 2,7 millones de hectolitros proveniente de su única planta ubicada en Luján (Provincia de Buenos Aires). Imperial es una marca tradicional argentina perteneciente al segmento premium nacional. Se relanzó en octubre 2008 con el objetivo de reposicionarla como “la cerveza especial” preferida de los argentinos. Palermo y Bieckert son marcas nacionales que convierten a CCU Argentina en líder del segmento precio.

Se espera que la adquisición de ICSA permita a la subsidiaria CICSA aumentar su capacidad productiva, a través de la ampliación de sus activos productivos, crecimiento en su participación de mercado, a través de las diversas marcas comercializadas y participación en mercados locales y extranjeros de ICSA, como también mejoras operativas producto de las sinergias obtenidas en las funciones operacionales y administrativas.

A continuación se detalla el valor razonable y valor libro de los activos y pasivos identificables de ICSA inmediatamente antes de la adquisición, como también los activos intangibles identificados y menor valor generado en la adquisición:

	Valor libro M\$	Valor justo M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	115.322	115.322
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.824.843	6.824.843
Inventarios	1.095.561	1.082.291
Propiedades, plantas y equipos	13.856.905	13.856.905
Activos intangibles	4.595.305	10.670.582
Otros activos	2.115.761	1.913.100
Total activos	28.603.697	34.463.043
Préstamos que devengan intereses	(22.832.471)	(22.832.471)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(3.203.840)	(3.203.840)
Provisiones	(969.242)	(969.242)
Otros pasivos	(3.486.173)	(5.370.767)
Total pasivos	(30.491.726)	(32.376.320)
Total de activos netos adquiridos	-	2.086.723
Menor valor de inversión	-	19.156.299
Monto pagado en efectivo	-	21.243.022

El menor valor de inversión se origina principalmente por las expectativas de sinergias que se pueden alcanzar producto de la integración de actividades productivas, de comercialización, reducción de costos y simplificación de áreas operativas. Ver detalle evaluación de menor valor de inversiones en Nota 22 – Activos Intangibles.

El costo total de la adquisición ascendió a M\$ 21.243.023 y fue pagada completamente en efectivo. El costo total de adquisición incluye M\$ 157.353 por concepto de costos directamente asociados a la adquisición.

Esta operación significó, asimismo, el pago de un pasivo a Quilmes que mantenía ICESA por M\$28.762.999.

A la fecha de adquisición, el movimiento neto de efectivo proveniente de la adquisición fue el siguiente:

	M\$
Costo adquisición:	
Efectivo pagado	21.085.670
Costos asociados a la adquisición	157.353
Total	21.243.023
Otros costos pagados en efectivo	28.920.352
Efectivo pagado	21.085.670
Salida neta de efectivo	50.006.022

Producto de la fusión de las operaciones de CICSA e ICESA posterior a la adquisición, no es posible determinar la contribución a los resultados netos realizada por ICESA a la entidad fusionada.

Nota (9) Ventas netas

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Ventas a clientes domésticos	479.381.873	432.666.379	147.658.405	142.939.067
Ventas de exportación	65.600.116	44.334.142	25.901.639	17.990.451
Total	544.981.989,00	477.000.521,00	173.560.044,00	160.929.518,00

Las ventas están netas de gastos de rapel (acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados) que anteriormente se reflejaban como gastos de marketing y de comercialización (Ver Nota 4)

Nota (10) Gastos por naturaleza

Los costos operacionales agrupados por naturaleza del gasto son los siguientes:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Costos de materias primas	185.978.387	156.961.061	58.477.270	55.619.589
Materiales e insumos	17.772.886	16.049.273	6.181.953	5.793.175
Remuneraciones	67.604.456	60.929.637	22.489.777	21.275.563
Transporte	60.836.915	53.481.305	19.229.775	18.418.847
Gasto de publicidad y promoción	39.585.455	37.371.435	14.000.345	13.497.807
Costos de energía	13.676.257	14.622.962	4.388.568	5.305.576
Depreciaciones y amortizaciones	32.395.019	29.761.430	10.772.969	9.630.244
(Utilidad) pérdida en venta de activos	(627.962)	(776.294)	(313.184)	(179.904)
Otros gastos	34.582.271	27.891.913	11.581.721	9.331.649
Total	451.803.684	396.292.722	146.809.194	138.692.546

Nota (11) Resultados financieros

La composición de los resultados financieros por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 es la siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Gastos financieros	(10.343.045)	(6.830.810)	(3.399.998)	(2.203.507)
Ingresos financieros	1.782.346	3.182.786	477.147	663.043
Resultados por unidades de reajuste	6.379.755	(14.169.117)	1.079.178	(7.411.884)
Diferencias de cambio	374.091	(271.663)	412.892	(21.273)
Total	(1.806.853)	(18.088.804)	(1.430.781)	(8.973.621)

Nota (12) Otras Ganancias (pérdidas)

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

Otras ganancias pérdidas	Septiembre		Último trimestre	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Resultado venta participación en filial (*)	24.447.570	-	-	-
Valor justo Cross Currency Swap	-	1.544.809	-	3.131.440
Resultados Contratos Derivados	(2.556.542)	640.441	(231.747)	(3.222.691)
Total	21.891.028	2.185.250	(231.747)	(91.251)

(*) De acuerdo a lo mencionado en la nota 1 numeral 2, al 30 de junio de 2009, se reconoció una utilidad por la venta del 29,9% de las acciones de Aguas CCU –Nestlé Chile S.A.

Todas las cifras anteriores reflejan los resultados antes de impuestos.

Nota (13) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	3.048.704	12.262.357	14.869.629
Depósitos overnight	678.625	1.119.941	45.252.766
SalDOS en bancos	3.949.704	5.160.487	4.751.064
Depósitos a plazo	89.323.882	7.849.912	25.349.529
Inversiones en cuotas de fondos mutuos	20.330.416	10.529.215	301.117
Instrumentos adquiridos con compromiso de retroventa	41.625.626	19.420.576	26.284.420
Total	158.956.957	56.342.488	116.808.525

Los saldos presentados en el Estados de Situación Financiera del efectivo y equivalentes al efectivo son los mismos que se presentan en el Estado de Flujos de Efectivo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, la Subsidiaria CCU adquirió las sociedades Viña Tarapacá S.A. e Inversora Cervecera S.A.. A continuación se presenta el total acumulado de flujos de efectivo provenientes de estas combinaciones de negocios:

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 1 de enero de 2008
		M\$
Total combinaciones de negocios bajo NIIF 3		
Total pagado por adquisiciones de negocios		
Monto pagado en efectivo y equivalentes al efectivo por adquisiciones de negocios	-	(50.006.022)
Suma de efectivo y equivalentes al efectivo en entidades adquiridas	-	115.322
Suma de activos y pasivos diferentes de efectivo o equivalentes al efectivo en entidades adquiridas	-	1.971.402
Total	-	(49.890.700)

Nota (14) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales			
Cervezas Chile	17.486.315	29.147.021	31.231.793
Cervezas Argentina	11.582.613	17.071.653	9.757.296
Bebidas sin alcohol	17.959.606	28.176.674	28.257.017
Vinos	42.150.940	38.442.902	25.592.140
Licores	7.550.545	8.094.345	9.503.467
Otros	21.940.996	28.282.895	14.869.751
Provisión para pérdidas por deterioro	(4.109.398)	(4.481.872)	(3.511.552)
Total	114.561.617	144.733.618	115.699.912

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Pesos chilenos	68.531.112	105.335.912	84.767.221
Pesos argentinos	14.724.580	19.630.198	11.280.217
Dólares estadounidenses	18.564.812	13.616.343	17.689.625
Euros	9.297.975	4.772.407	1.513.213
Otras monedas	3.443.138	1.378.758	449.636
Total	114.561.617	144.733.618	115.699.912

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

	Total	Saldos Vigentes	Saldos vencidos			
			0 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	> 12 meses
Deudores comerciales						
Cervezas Chile	17.486.315	14.559.443	2.061.206	37.524	172.543	655.599
Cervezas Argentina	11.582.613	6.788.260	2.499.458	1.016.798	480.258	797.839
Bebidas sin alcohol	17.959.606	13.727.301	3.478.294	42.811	62.113	649.087
Vinos	42.150.940	33.151.256	7.133.782	478.522	953.133	434.247
Licores	7.550.545	6.591.915	662.915	117.956	102.936	74.823
Otros (1)	21.940.996	17.017.846	3.496.754	792.181	519.569	114.646
Subtotal	118.671.015	91.836.021	19.332.409	2.485.792	2.290.552	2.726.241
Provisión para pérdidas por deterioro	(4.109.398)	-	(172.653)	(308.282)	(1.287.019)	(2.341.444)
Total	114.561.617	91.836.021	19.159.756	2.177.510	1.003.533	384.797

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

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

Al 30 de septiembre de 2009, las cuentas por cobrar a las tres cadenas de supermercados más importantes de Chile y Argentina representan un 35,1% del total de cuentas por cobrar y respecto de ellas se mantienen seguros de crédito vigentes.

La Administración de la Subsidiaria CCU estima que no se requieren provisiones para pérdidas por deterioro adicionales a las constituidas de acuerdo con los análisis de antigüedad efectuados. Para mayor información del riesgo de crédito, ver nota sobre Administración de Riesgos Financieros (**Nota 5**).

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008
	M\$	M\$
Saldo inicial (1)	4.481.872	3.511.522
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	210.459	1.460.425
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	(381.370)	(490.076)
Reverso de provisiones no utilizadas	(201.563)	-
Total	4.109.398	4.481.872

(1) En el primer caso corresponde al saldo final al 31 de diciembre de 2008 y en segundo caso al saldo final al 31 de diciembre de 2007.

Nota (15) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009, al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008, es el siguiente:

Rut	Sociedad	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 01 de enero de 2008 M\$
Corriente								
	0-E ANHEUSER BUSCH INTERNATIONAL, INC	(3)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	DOLAR	487.606	2.486.394	1.123.974
	0-E HEINEKEN SUPPLY CHAIN	(3)	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EURO	-	-	3.792
	0-E LATINCERMEX	(3)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	DOLAR	-	-	746
	0-E HEINEKEN INTERNATIONAL	(3)	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EURO	-	-	94.903
	0-E HEINEKEN ITALIA SPA.	(3)	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	EURO	11.815	-	-
	76736010-K PROMARCA S.A.	(1)	COLIGADA	ARRIENDO DE MARCAS	\$	94.407	301.861	439.195
	77051330-8 CERVECERIA KUNSTMANN LIMITADA	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	81.938	46.625	35.455
	77755610-K COMERCIAL PATAGONIA LTDA	(1)	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	67.945	163.657	62.724
	79903690-4 SOCIEDAD AGRICOLA Y GANADERA RIO NEGRO LTDA.	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	12.234	10.822	12.210
	81805700-8 COOPERATIVA AGRICOLA CONTROL PISQUERO DE EL	(1)	RELACION INDIRECTA	ANTICIPO DE COMPRA	\$	42.785	39.500	39.751
	81981500-3 TERCiado Y ELEBORACION DE MADERAS S.A.	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	452	2.859	-
	84833100-7 CIA. AGRICOLA Y FORESTAL EL ALAMO LTDA.	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	452	1.613	-
	90081000-8 CIA. CHILENA DE FOSFOROS S.A.	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	53.883	-	-
	91021000-9 MADECO S.A.	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	575	269	-
	91705000-7 QUIÑENCO S.A.	(1)	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	\$	767	431	-
	96427000-7 INVERSIONES Y RENTA S.A.	(1)	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	\$	5.287	5.287	-
	96919980-7 CERVECERIA AUSTRAL S.A.	(1)	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	48.649	65.206	46.990
	97004000-5 BANCO DE CHILE	(1)	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	18.401	31.303	1.746
	99531920-9 VINA VALLES DE CHILE S.A.	(1)	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	172.743	89.991	75.838
	99542980-2 FOODS COMPANIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	\$	285.874	386.838	153.570
	99542980-2 FOODS COMPANIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	GESTION DE VENTA	\$	109.959	-	-
	99542980-2 FOODS COMPANIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	INTERESES	\$	51.828	-	-
	99542980-2 FOODS COMPANIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	REPODEDORES	\$	-	200.000	-
	99542980-2 FOODS COMPANIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	HAPPEL	\$	-	280.639	-
	99542980-2 FOODS COMPANIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(2)	COLIGADA	HEMESAS ENVIADAS	\$	3.496.778	1.789.209	3.636.662
	99542980-2 FOODS COMPANIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	SERVICIO DE VENTA	\$	92.553	-	-
Total						5.136.931	5.902.504	5.733.556
No Corriente								
	81805700-8 COOP. AGR. CONTROL PISQUERO DE ELQUI LTDA.	(5)	Relación Indirecta	DEPURACION DE APORTES	\$	272.059	295.382	284.457
Total						272.059	295.382	284.457

No existen deudas que se encuentren garantizadas.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

El detalle de las cuentas por pagar a entidades relacionadas al periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

Rut	Sociedad	Ref.	Relación	Transacción	Moneda	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 01 de enero de 2008 M\$
Corriente								
99542980-2	FOODS COMPANIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	471.745	764.320	309.060
99542980-2	FOODS COMPANIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(1)	COLIGADA	RENDICIÓN CONSIGNACION	\$	518.102	531.000	-
99531920-9	VINA VALLES DE CHILE S.A.	(2)	COLIGADA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	76.349	36.958	690
97004000-5	BANCO DE CHILE	(1)	RELACION INDIRECTA	SERVICIOS	\$	-	-	5.175
96919980-7	CERVECERIA AUSTRAL S.A.	(2)	COLIGADA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	95.599	61.113	243.530
96908430-9	TELEFONICA DEL SUR SERVICIOS INTERMEDIOS S. A.	(1)	RELACION INDIRECTA	SERVICIOS DE TELEFONIA	\$	-	351	-
90299000-3	CIA NACIONAL DE TELEFONOS TELEFONICA DEL SUR	(1)	RELACION INDIRECTA	SERVICIOS DE TELEFONIA	\$	1.833	1.266	830
90081000-8	CIA. CHILENA DE FOSFOROS S.A.	(1)	RELACION INDIRECTA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	497	-	-
81805700-8	COOPERATIVA AGRÍCOLA CONTROL PISQUERO DE EL	(1)	RELACION INDIRECTA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	-	348.457	8.901
77755610-K	COMERCIAL PATAGONA LIMITADA	(2)	COLIGADA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	29.346	37.463	17.286
77051330-8	CERVECERIA KUNSTMANN LIMITADA.	(1)	RELACIONADA INDIRECTA	COMPRA DE PRODUCTO	\$	-	-	6.143
76736010-K	PROMARCA S.A.	(1)	COLIGADA	ARRIENDO DE MARCA	\$	395.427	914.371	810.034
96427000-7	INVERSIONES Y RENTAS S.A.	(8)	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	DIVIDENDOS POR PAGAR	\$	-	9.231.821	-
0-E	ANHEUSER LATIN AMERICA DEVELOPMENT CORPORA	(3)	RELACION INDIRECTA	LICENCIAS Y ASESORIA TECNICA	PESO ARG.	459.808	792.845	484.080
0-E	HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.	(3)	RELACION INDIRECTA	LICENCIAS Y ASESORIA TECNICA	EUROS	1.028.270	1.333.694	1.307.588
0-E	CERVECERIA MODELO S.A.	(3)	RELACION INDIRECTA	COMPRA DE PRODUCTO	DOLAR	21.838	144.777	250.329
Total						3.098.814	14.198.436	3.443.646
No Corriente								
99542980-2	FOODS COMPANIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	(6)	Coligada	Anticipo Recibido	\$	610.093	610.093	610.093
Total						610.093	610.093	610.093

No existen deudas que se encuentren garantizadas.

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

Condiciones de los saldos y transacciones con empresas relacionadas:

- (1) Corresponden a operaciones del giro social pactadas en pesos, de las sociedades que no están amparadas por un contrato de cuenta corriente mercantil, que no generan intereses y cuya condición de pago es, habitualmente, a 30 días.
- (2) Corresponden a operaciones del giro social pactadas en pesos. El saldo parcial devenga interés a tasa activa bancaria (TAB) de 90 días más un spread anual. Estos intereses se pagarán o cargarán a la cuenta corriente mercantil.
- (3) Corresponden a operaciones del giro social pactadas en moneda extranjera, que no están amparadas por un contrato de cuenta corriente mercantil, que no generan intereses, cuya condición de pago es, habitualmente, a 30 días y se presentan a tipo de cambio de cierre.
- (4) Corresponden a operaciones del giro social pactadas en pesos. El saldo parcial devenga interés a tasa activa bancaria (TAB) de 180 días más un spread anual. Estos intereses se pagarán o cargarán a la cuenta corriente mercantil.
- (5) Corresponde a contrato de acuerdo entre la subsidiaria Compañía Pisquera de Chile S.A. con Cooperativa Agrícola Control Pisquero de Elqui y Limarí Ltda. por depuración de los aportes realizados por esta última. Se estipula un interés anual de 3% sobre el capital, con pagos anuales a realizar en ocho cuotas anuales y sucesivas de UF 1.124 cada una. Los vencimientos corresponden al 28 de febrero de cada año, a contar del año 2007 y un bullet de UF 9.995, con vencimiento el 28 de febrero de 2014.
- (6) Corresponde a un anticipo del precio recibido por la futura compraventa de una parte del condominio industrial en desarrollo. El saldo no esta sujeto a intereses.
- (7) Corresponde a distribución de dividendos provisorios, aprobada por cesión ordinaria del directorio N° 1998 de fecha 03 de diciembre 2008, los cuales serán cancelados en el corto plazo

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Compañía Matriz es administrada por un Directorio compuesto por 6 miembros, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de abril de 2009. El Presidente y Vicepresidente del Directorio, fueron designados en sesión de Directorio.

Conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2009, se acordó no pagar remuneración al Directorio durante el ejercicio 2009.

La remuneración percibida durante los primeros nueve meses del año 2009 por los Ejecutivos Principales, asciende a M\$ 15.765 brutos.

Transacciones más significativas y efectos en resultados:

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

Rut	Sociedad	Relación	Transacción	Efecto en resultados			
				Del 01 de enero al 30 de septiembre	Del 01 de julio al 30 de septiembre		
				2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
84.898.000-5	ALUSA	CONTROLADOR COMUN	COMPRA DE PRODUCTOS	367.323	544.720	102.605	116.567
	0-E ANHEUSER BUSH INTERNATIONAL, INC	RELACION INDIRECTA	COMPRA DE PRODUCTOS	(851.254)	(721.514)	(240.897)	(161.260)
	0-E ANHEUSER BUSH INTERNATIONAL, INC	RELACION INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	3.092.752	4.445.952	840.213	1.723.303
	0-E ANHEUSER BUSH INTERNATIONAL, INC	RELACION INDIRECTA	CONTRIBUCION MARKETING	-	217.194	-	26.940
	0-E ANHEUSER BUSH LAD CORPORATION	RELACION INDIRECTA	LICENCIAS Y ASESORIA TECNICA PAI	(1.768.967)	(1.337.433)	(482.063)	(496.177)
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	RELACIÓN INDIRECTA	VENTA DE PRODUCTOS	27.586	20.838	12.776	16.713
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	RELACIÓN INDIRECTA	TRANSPORTE DE VALORES	11.553	25.449	73	2.309
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	RELACIÓN INDIRECTA	FORWARD PESOS - US\$	-	5.659.392	-	-
99.542.980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	COLIGADA	COMPRA DE PRODUCTOS	485	277	440	-
99.542.980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	COLIGADA	APORTE CAPITAL	-	4.983.529	-	-
99.542.980-2	FOODS COMPAÑIA DE ALIMENTOS CCU S.A.	COLIGADA	SERVICIOS VARIOS	59.522	1.827	21.545	414
96.919.980-7	CERVECERÍA AUSTRAL S.A.	COLIGADA	SERVICIOS COBRADOS	-	3.458	-	-
96.919.980-7	CERVECERÍA AUSTRAL S.A.	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	7.048	25.412	-	14.482
96.919.980-7	CERVECERÍA AUSTRAL S.A.	COLIGADA	ROYALTY PAGADO	371.458	340.906	46.151	78.844
96.919.980-7	CERVECERÍA AUSTRAL S.A.	COLIGADA	COMPRA DE PRODUCTOS	559.163	507.554	267.185	193.357
77.051.330-8	CERVECERIA KUNSTMANN LIMITADA	RELACIÓN INDIRECTA	VENTA DE CERVEZA	-	90.278	-	-
	0-E CERVECERÍA MODELO	RELACIÓN INDIRECTA	LICENCIAS Y ASESORIA TECNICA PAI	(96.900)	(89.191)	(46.780)	(34.159)
	0-E CERVECERÍA MODELO	RELACIÓN INDIRECTA	COMPRA DE PRODUCTOS	(2.500.154)	(2.004.011)	(774.524)	(403.758)
	0-E CERVECERÍA MODELO SA DE C.V.	RELACIÓN INDIRECTA	CONTRIBUCION MARKETING	387.768	231.031	142.399	212.707
92.047.000-9	CIA. DE TELEFONO DE COYHAIQUE S.A.	RELACIONADA	SERVICIOS PAGADOS	2.079	1.462	340	292
77.755.610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA.	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	166.688	205.390	96.032	73.660
77.755.610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA.	COLIGADA	GASTO DE MARKETING	-	73.760	-	-
77.755.610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA.	COLIGADA	SERVICIOS PAGADOS	63	298	63	298
77.755.610-K	COMERCIAL PATAGONA LTDA.	COLIGADA	PUBLICIDAD	40.387	26.646	18.449	4.584
	0-E HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	ASISTENCIA TECNICA PAGADA	(1.214.544)	(879.333)	(425.366)	(290.022)
	0-E HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	SERVICIOS PAGADOS	(30.597)	(27.643)	(9.731)	(9.652)
	0-E HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	VENTA DE PRODUCTOS	426.400	365.606	221.146	151.681
	0-E HEINEKEN BROUWERIJEN B.V.	ACCIONISTA DE LA MATRIZ	VENTA DE ENVASES	178.343	99.688	178.343	74.416
96.908.430-9	TELEFONICA DEL SUR SERV.INTERMEDIOS S.A.	RELACIÓN INDIRECTA	SERVICIOS PAGADOS	2.878	7.022	894	1.499
90.299.000-3	TELFONICA DEL SUR S. A.	RELACIÓN INDIRECTA	SERVICIOS PAGADOS	14.180	19.309	8.530	6.315
99.531.920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.(EX VIÑA TABALÍ S.A)	COLIGADA	COMPRA DE PRODUCTOS	19.392	97.822	54.613	16.288
99.531.920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.(EX VIÑA TABALÍ S.A)	COLIGADA	VENTA DE PRODUCTOS	-	11.334	-	-
99.531.920-9	VIÑA VALLES DE CHILE S.A.(EX VIÑA TABALÍ S.A)	COLIGADA	SERVICIOS COBRADOS	-	15.859	-	8.505

Nota (16) Inventarios

Los saldos de inventario se componen como sigue:

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Productos terminados	29.910.676	32.476.359	15.572.975
Productos en proceso	2.730.023	3.179.290	1.832.848
Productos en proceso explotación agrícola	2.873.381	5.457.610	3.430.587
Materias primas	78.236.765	80.102.969	47.903.459
Materias primas en tránsito	3.616.431	2.639.457	2.036.235
Materiales e insumos	3.993.354	3.889.406	2.989.504
Provisión por obsolescencia	(1.350.482)	(3.067.564)	(987.993)
Total	120.010.148	124.677.527	72.777.615

La Subsidiaria CCU castigó un total de M\$ 375.867 y M\$ 395.530 del rubro durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y 2008, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008, la Subsidiaria CCU no tiene prendas sobre sus inventarios para garantizar obligaciones financieras.

Nota (17) Pagos anticipados

La subsidiaria CCU mantiene los siguientes gastos pagados por anticipado:

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Seguros	1.177.172	910.920	755.693
Publicidad	6.261.734	6.513.114	8.054.515
Proveedores	2.245.086	3.393.870	3.076.557
Reserva de capacidad productiva	-	-	2.981.340
Otros	926.820	240.485	1.459.054
Total	10.610.812	11.058.389	16.327.159
Corriente	9.069.712	8.568.301	9.720.758
No Corriente	1.541.100	2.490.088	6.606.401
Total	10.610.812	11.058.389	16.327.159

Nota (18) Cuentas por cobrar por impuestos

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

	30 de septiembre de 2009	31 de diciembre de 2008	1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Devolución IVA Exportador	442.676	445.267	698.850
IVA Crédito Activo Fijo	469.869	469.869	469.869
Impuesto por Recuperar Año Anterior	718.763	12.905.826	44.938
Impuestos en Reclamo	1.297.843	500.357	750.462
Créditos por Impuestos Argentinos	1.034.443	1.035.694	971.254
Pagos provisionales mensuales	685.275	1.511.473	-
Otros	196.279	-	-
Total	4.845.148	16.868.486	2.935.373

Nota (19) Propiedades, plantas y equipos

El movimiento de propiedad, planta y equipos durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	Terrenos, edificios y construcciones	Maquinarias y equipos	Envases y contenedores	Activos de promoción	Activos en construcción	Muebles, enseres y vehículos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2008							
Costo histórico	255.549.097	231.710.096	153.183.647	51.753.703	75.812.056	43.398.824	811.407.423
Depreciación acumulada	(67.072.336)	(153.530.753)	(111.198.149)	(40.639.381)	0	(37.281.826)	(409.722.445)
Valor libro	188.476.761	78.179.343	41.985.498	11.114.322	75.812.056	6.116.998	401.684.978
Al 31 de diciembre de 2008							
Adiciones	-	-	-	-	67.364.762	-	67.364.762
Adiciones provenientes de combinaciones de negocios	42.407.699	8.491.581	2.633.026	529	82.207	806.065	54.421.107
Transferencias	20.891.355	22.393.330	17.253.456	5.157.771	(71.676.446)	5.980.534	-
Intereses capitalizados	624.485	702.587	-	-	-	679.481	2.006.553
Enajenaciones	(15.158)	(47.899)	(1.297)	(25.655)	-	(105.148)	(195.157)
Depreciación	(6.922.965)	(14.594.062)	(9.718.520)	(5.029.333)	-	(2.195.088)	(38.459.968)
Diferencia de cambio	1.816.414	3.086.586	993.865	249.824	104.426	44.964	6.296.079
Valor libro	247.278.591	98.211.466	53.146.028	11.467.458	71.687.005	11.327.806	493.118.354
Al 31 de diciembre de 2008							
Costo histórico	321.580.721	268.247.773	175.002.012	58.251.577	71.687.005	50.998.896	945.767.984
Depreciación acumulada	(74.302.130)	(170.036.307)	(121.855.984)	(46.784.119)	-	(39.671.090)	(452.649.630)
Valor libro	247.278.591	98.211.466	53.146.028	11.467.458	71.687.005	11.327.806	493.118.354
Al 30 de septiembre de 2009							
Adiciones	-	-	-	-	46.449.188	-	46.449.188
Transferencias	20.176.625	11.676.025	12.060.435	3.621.360	(53.696.316)	6.161.871	-
Intereses capitalizados	718.517	874.661	-	-	-	328.468	1.921.646
Enajenaciones	(396.129)	(44.868)	(250)	(29.338)	-	(63.014)	(533.599)
Depreciación	(6.594.946)	(10.219.694)	(8.069.615)	(3.433.551)	-	(4.073.634)	(32.391.440)
Diferencia de cambio	(5.907.351)	(5.904.164)	(2.345.876)	(558.308)	506.259	(66.426)	(15.288.384)
Valor libro	255.275.307	94.593.426	54.790.722	11.067.621	63.933.618	13.615.071	493.275.765
Al 30 de septiembre de 2009							
Costo histórico	335.252.933	269.226.618	181.986.738	58.264.640	63.933.618	56.827.310	965.491.857
Depreciación acumulada	(79.977.626)	(174.633.192)	(127.196.016)	(47.197.019)	-	(43.212.239)	(472.216.092)
Valor libro	255.275.307	94.593.426	54.790.722	11.067.621	63.933.618	13.615.071	493.275.765

El valor libro de de terrenos y edificios incluye un monto de M\$13.275.562, M\$12.861.946 y M\$12.435.994, al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, respectivamente, que corresponde a contratos de arrendamiento financiero del edificio de la casa matriz y subsidiarias. Estos bienes no son de propiedad de Sociedad hasta que se ejerzan las respectivas opciones de compra.

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

Nota (20) Propiedades de inversion

El movimiento de propiedad de inversión durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	Terrenos
	M\$
Al 1 de enero de 2008	
Costo histórico	15.801.327
Pérdidas por deterioro	-
Valor libro	15.801.327
Al 31 de diciembre de 2008	
Diferencia de cambio	701.714
Valor libro	16.503.041
Al 31 de diciembre de 2008	
Costo histórico	16.503.042
Pérdidas por deterioro	-
Valor libro	16.503.042
Al 30 de septiembre de 2009	
Diferencia de cambio	(1.027.821)
Valor libro al 30 de septiembre 2009	15.475.221
Al 30 de septiembre de 2009	
Costo histórico	15.475.220
Pérdidas por deterioro	-
Valor libro	15.475.220

Bajo propiedades de inversión se incluyen 22 terrenos en Chile mantenidos para propósito plusvalía los cuales no han ganado ningún tipo de rentas durante el período. También se incluyen 2 terrenos en Argentina que se encuentran arrendados generando un ingreso por M\$37.770 por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009.

La Subsidiaria CCU no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedad de inversión.

Nota (21) Activos biológicos

La Subsidiaria CCU, a través de sus subsidiarias Viña San Pedro Tarapacá, posee activos biológicos en la forma de vides productoras de uvas. Las vides se encuentran segmentadas en vides en formación y vides en producción y son cultivadas tanto en tierras arrendadas como propias.

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

Al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, la Subsidiaria CCU mantenía aproximadamente 3.505 y 3.468 hectáreas, respectivamente, de cultivos de vides, de las cuales el 100% de las hectáreas corresponden a vides en estado productivo.

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

Durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, los cultivos de vides en producción permitieron cosechar un total aproximado de 47,7 millones de kilos y 39,4 millones de kilos de uva, respectivamente.

El movimiento de activos biológicos durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	Vides en producción
	M\$
Al 1 de enero de 2008	
Costo histórico	16.913.205
Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro	(4.989.603)
Valor libro	11.923.602
Al 31 de diciembre de 2008	
Adiciones provenientes de combinaciones de negocios	5.979.278
Depreciación	(814.673)
Diferencia de cambio	197.784
Valor libro	17.285.991
Al 31 de diciembre de 2008	
Costo histórico	22.892.659
Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro	(5.606.492)
Valor libro	17.286.167
Al 30 de septiembre de 2009	
Depreciación	(1.314.016)
Diferencia de cambio	(289.855)
Valor libro	15.682.296
Al 30 de septiembre de 2009	
Costo histórico	22.602.628
Depreciación acumulada y pérdidas por deterioro	(6.920.508)
Valor libro	15.682.120

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

Adicionalmente, las vides, ya sea en estado productivo o en formación, no se encuentran afectas a restricciones de título de ninguna índole, ni tampoco han sido constituidas como garantías de pasivos financieros.

La subsidiaria CCU se encuentra analizando diferentes modelos para determinar el valor razonable de sus activos biológicos y producción agrícola, lo que no ha sido posible determinar con fiabilidad a la fecha. La depreciación de la 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. Los costos incurridos en la adquisición y plantación de nuevas vides son capitalizados.

Nota (22) Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	Menor valor de inversiones	Marcas comerciales	Programas informáticos	Derechos de agua	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2008					
Costo histórico	50.268.127	7.401.874	9.901.753	278.559	67.850.313
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-	-	(8.949.076)	-	(8.949.076)
Valor libro	50.268.127	7.401.874	952.677	278.559	58.901.237
Al 31 de diciembre de 2008					
Adiciones	-	-	1.818.184	-	1.818.184
Adiciones provenientes de combinaciones de negocios	49.504.942	27.318.706	-	324.575	77.148.223
Amortización	-	-	(1.087.185)	-	(1.087.185)
Diferencia de cambio	382.984	83.944	56.703	(88.223)	435.408
Valor libro	100.156.053	34.804.524	1.740.379	514.911	137.215.867
Al 31 de diciembre de 2008					
Costo histórico	100.156.053	34.804.524	11.776.640	514.911	147.252.128
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-	-	(10.036.261)	-	(10.036.261)
Valor libro	100.156.053	34.804.524	1.740.379	514.911	137.215.867
Al 30 de septiembre de 2009					
Adiciones	-	-	960.311	89.267	1.049.578
Adiciones provenientes de combinaciones de negocios	1.458.777	-	-	-	1.458.777
Amortización	-	-	(648.850)	-	(648.850)
Diferencia de cambio	(6.274.550)	(3.305.121)	(110.555)	-	(9.690.226)
Valor libro	95.340.280	31.499.403	1.941.285	604.178	129.385.146
Al 30 de septiembre de 2009					
Costo histórico	95.340.280	31.499.403	12.626.396	604.178	140.070.257
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-	-	(10.685.111)	-	(10.685.111)
Valor libro	95.340.280	31.499.403	1.941.285	604.178	129.385.146

La Subsidiaria CCU no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre intangibles

Los menores valores reconocidos en 2008, corresponden a la adquisición de Viña Tarapacá e Inversora Cervecera S.A.

Los menores valores de inversiones adquiridos en combinaciones de negocios son asignados a la fecha de adquisición a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupo de UGEs que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios. El valor libro de los menores valores de inversiones asignados a las UGEs dentro de los segmentos de la Subsidiaria CCU son los siguientes:

Segmento	Unidad Generadora de Efectivo (UGE)	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
		M\$	M\$	M\$
CCU	Subsidiaria CCU	27.136.967	27.136.967	27.136.967
Cervezas Argentina	CCU Argentina S.A. y filiales	21.913.424	28.162.117	2.215.854
Bebidas no alcohólicas	Embotelladora Chilenas Unidas S.A.	7.563.763	7.563.763	7.563.762
Vinos	Viña San Pedro Tarapaca S.A.	28.916.938	27.484.018	3.542.356
Licores	Compañía Pisquera de Chile S.A.	9.808.549	9.808.549	9.808.549
Otros		639	639	639
Total		95.340.280	100.156.053	50.268.127

El menor valor de inversión asignado a las UGE es sometido a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que alguna de las UGE pueda estar deteriorada. El valor recuperable de cada UGE es determinado como el menor entre su valor en uso o valor razonable menos costos de venta. Para la determinación del valor en uso, la Subsidiaria CCU ha utilizado proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basado en los presupuestos y proyecciones revisadas por la administración superior para igual periodo. Las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo proyectados reflejan los riesgos específicos relacionados a la respectiva UGE y son 8,5% para Viña San Pedro Tarapacá S.A., 15,5% para CCU Argentina S.A. y 9,31% para las demás sociedades.

Nota (23) Inversiones en Negocios conjuntos

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, la Subsidiaria CCU participa en forma directa del 50% de la propiedad de las Sociedades Cervecería Austral S.A., Foods Compañía de Alimentos CCU S.A., Viña Valles de Chile S.A. y Promarca S.A..

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Cervecería Austral S.A.	4.409.595	4.354.614	4.107.868
Foods Compañía de Alimentos S.A.	13.378.609	12.420.625	7.472.689
Viña Valles de Chile S.A.	7.768.368	7.811.658	3.829.503
Promarca S.A.	18.125.291	17.906.337	17.545.879
Total	43.681.863	42.493.234	32.955.939

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Cervecería Austral S.A.	1.894.770	1.894.770	1.894.770
Total	1.894.770	1.894.770	1.894.770

Los resultados devengados en negocios conjuntos son los siguientes:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Cervecería Austral S.A.	61.528	118.566	17.048	66.783
Foods Compañía de Alimentos S.A.	(78.515)	(12.372)	106.003	(133.442)
Viña Valles de Chile S.A	(43.290)	(236.514)	(49.962)	1.554
Promarca S.A	900.142	762.453	312.926	256.208
Total	839.865	632.133	386.015	191.103

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

	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 1 de enero de 2008 M\$
Saldo al inicio	42.493.234	32.955.939	28.349.707
Inversiones en negocios conjuntos	1.036.500	8.963.673	3.546.634
Participación en los resultados de negocios conjuntos	839.865	1.272.875	(1.585.739)
Dividendos recibidos	(636.344)	(832.009)	(855.000)
Otras variaciones	(51.392)	132.756	3.500.337
Saldo final	43.681.863	42.493.234	32.955.939

En relación a las inversiones en empresas relacionadas, cabe mencionar lo siguiente:

Viña Valles de Chile S.A.

Sociedad anónima cerrada, dedicada a la explotación conjunta de las viñas Tabalí y Leyda, para la producción de vinos Premium.

Durante los meses de mayo y junio de 2008, fue suscrito y pagado el aumento de capital social aprobado en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de mayo de 2008, ascendente a M\$8.000.000, mediante la emisión de 200.000 acciones ordinarias nominativas y sin valor nominal. La subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá S.A. suscribió 100.000 acciones lo que le permitió mantener su participación en esta sociedad.

Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.

Sociedad anónima cerrada, dedicada a la producción y comercialización de productos alimenticios dentro de los cuales se puede destacar todo tipo de golosinas, helados, jugos, bebidas, snacks, productos lácteos y sus derivados, entre otros.

Con fecha 23 de diciembre de 2008, se celebró la Sexta Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la que se acordó aumentar el capital de la Sociedad a la suma de M\$31.936.337. Para tales efectos, se propuso aumentar el capital en M\$2.073.000 (histórico), mediante la emisión de 2.073.000 acciones de pago, las que deberán ser íntegramente suscritas y pagadas en dinero efectivo, dentro del plazo máximo de tres años contado desde la fecha de celebración de esta Junta. Dicha suscripción fue cancelada en su totalidad en enero de 2009, manteniendo cada accionista su porcentaje de participación (50% cada uno respectivamente).

Con fecha 26 de octubre de 2007, se celebró la Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la que se acordó reformar el estatuto social, y aumentar el capital social. Como consecuencia de lo anterior se acordó aumentar el capital de la Sociedad a la suma de M\$ 27.763.946. Para tales efectos, se propuso aumentar el capital en M\$ 13.205.146, mediante la emisión de 13.205.146 acciones de pago, las que deberían ser íntegramente suscritas y pagadas en dinero efectivo, dentro del plazo máximo de un año contado desde la fecha de celebración de esta Junta. Dicha suscripción fue cancelada en su totalidad en diciembre de 2007 y enero de 2008 por M\$ 3.277.798 y M\$ 9.927.348 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2009 la sociedad comercializa sus productos en forma directa, no obstante durante el período 2008 se incluye dentro de su valor patrimonial proporcional una pérdida no realizada por M\$17.312, generada por ventas de productos a la subsidiaria ECUSA S.A.

Promarca S.A.

Es una sociedad anónima cerrada cuya actividad principal es la adquisición, desarrollo y administración de marcas comerciales y su licenciamiento a los operadores de estas.

Según contrato entre New Ecusa S.A. y Watt's S.A. de fecha 22 de diciembre del 2006, se acuerda una cláusula que estipula que si los productos elaborados con las marcas adquiridas incrementan porcentualmente sus ingresos durante un periodo de tres años, New Ecusa S.A. deberá cancelar un precio eventual por los derechos de las marcas adquiridas. New Ecusa S.A. estimó probable el pago del precio eventual registrando una provisión para tal efecto, (provisión corto plazo en 2009 y largo plazo en 2008, ver Nota 20).

Considerando que el pago del precio eventual contingente corresponde a parte del valor de las marcas que adquirió New Ecusa S.A., este pasivo fue reconocido como aumento en el valor de inversión en empresas relacionadas.

Cervecería Austral S.A.

Es una sociedad anónima cerrada que opera una planta elaboradora de cerveza en el extremo sur de Chile, siendo la cervecera más austral del mundo.

Estas sociedades son entidades controladas en forma conjunta como resultado de la suscripción de un pacto controlador entre inversionistas y la Subsidiaria CCU. El pacto controlador establece los términos y condiciones de actuación conjunta de los distintos inversionistas partícipes, con relación a la obtención y mantención del control, y a los acuerdos que se adopten en las juntas de accionistas y en las sesiones de directorio de estas Sociedades.

Consecuentemente, la Subsidiaria CCU registra esta inversión conjunta mediante el método de valor patrimonial bajo el rubro "Inversiones en negocios conjuntos" en el estado de situación financiera.

La información financiera resumida de los principales rubros de los estados financieros de las sociedades mencionadas anteriormente al 30 de septiembre de 2009 se encuentra detallada en la Nota 7 – Información financiera por segmentos.

La Subsidiaria CCU no ha constituido garantías financieras ni actúa como aval de estas sociedades, ni tampoco ha suscrito compromisos de aumentos de capital en el negocio conjunto al 30 de septiembre de 2009.

Respecto de los activos y pasivos corrientes y no corrientes que representan estos negocios conjuntos se informan en la Nota 7.

Nota (24) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

Gasto por impuesto

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos con efecto en el estado integral de resultados consolidados por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Gasto tributario corriente	(11.534.663)	(8.512.018)	(360.490)	(1.699.227)
Gasto (ingreso) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	2.623.696	1.829.816	3.396.988	1.709.432
Ajustes respecto al período anterior	(284.224)	(693.599)	(900.883)	(324)
Beneficio por pérdidas tributarias	958.653	5.537.565	(3.274.028)	(669.210)
Gasto (utilidad) por impuesto a la renta	(8.236.538)	(1.838.236)	(1.138.413)	(659.329)

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Utilidades netas por cobertura de flujo de caja	1.168.820	-	216.756	-
Cargo (abono) a patrimonio	1.168.820	-	216.756	-

Tasa efectiva

El gasto por impuesto a la renta de la Compañía y su subsidiaria CCU por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 representa un 16,4% (16,2% en 2008) del resultado antes de impuesto. A continuación se presenta una conciliación entre dicha tasa efectiva de impuesto y la tasa estatutaria de impuesto vigente en Chile.

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de			
	2009		2008	
	Tasa efectiva		Tasa efectiva	
	M\$	%	M\$	%
Utilidad antes de impuesto	114.866.538		69.868.451	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(19.527.313)	17,00	(11.877.637)	17,00
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Gastos no deducibles	(20.152.172)	1,03	(29.626.446)	2,49
Ingresos no tributables	32.091.037	- 1,64	39.405.234	-3,32
Provisión de valuación sobre pérdidas tributarias	202.557	- 0,01	(94.105)	0,01
Efecto de cambios en tasa estatutarias				
Efectos de tasas de impuestos en Argentina	179.144	- 0,01	132.880	-0,01
Impuesto a la renta	(7.206.747)	16,37	(2.060.074)	16,17

Impuestos diferidos

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

	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 1 de enero de 2008 M\$
Activos por impuestos diferidos			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	637.171	566.828	568.438
Provisión de vacaciones	3.559.952	3.976.395	3.539.598
Pérdidas tributarias	4.755.189	4.944.366	4.016.006
Provisión por obsolescencia	222.473	160.584	150.227
Indemnización por años de servicio	1.878.452	1.411.918	1.259.411
Valorización de inventarios	1.242.395	791.045	655.433
Valorización de activos fijos	5.331.557	5.330.904	5.273.178
Otros activos	18.979.656	9.311.693	6.237.542
Total activos por impuestos diferidos	36.606.845	26.493.733	21.699.833
Pasivos por impuesto diferido			
Depreciación de activos fijos	39.042.581	37.678.210	31.099.483
Garantía de envases y contenedores	3.333.258	3.199.990	3.169.593
Gastos capitalizados de software	517.386	637.222	500.542
Gastos de operación agrícola	2.272.105	1.596.484	1.698.836
Otros pasivos	13.070.600	10.708.106	7.149.903
Total pasivos por impuestos diferidos	58.235.930	53.820.012	43.618.357

Total

Los cambios registrados en el gasto por impuesto diferidos son los siguientes:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Activos por impuestos diferidos				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	70.343	55.282	51.095	17.560
Provisión de vacaciones	(416.443)	513.314	(222.450)	29.449
Pérdidas tributarias	(189.177)	5.775.477	(4.358.754)	(543.699)
Provisión por deterioro de inventarios	61.889	34.717	(6.028)	(31.699)
Indemnización por años de servicio	466.534	(760.775)	1.174.398	73.593
Valorización de inventarios	451.350	(479.425)	965.976	1.958
Valorización de activos fijos	653	(5.273.178)	5.331.557	0
Otros activos	8.476.535	5.761.226	(4.000.285)	3.655.599
Total activos por impuestos diferidos	8.921.684	5.626.638	(1.064.491)	3.202.761
Pasivos por impuesto diferido				
Depreciación de activos fijos	1.364.371	(9.340.952)	13.950.051	966.794
Garantía de envases y contenedores	133.268	29.418	131.729	38.076
Gastos capitalizados de software	(119.836)	111.997	(268.663)	44.252
Gastos de operación agrícola	675.621	6.169	10.245	(130.831)
Otros pasivos	3.308.520	7.486.178	(14.965.265)	1.331.890
Total pasivos por impuestos diferidos	5.361.944	(1.707.190)	(1.141.903)	2.250.181
Total	3.559.740	7.333.828	77.412	952.580

Análisis del movimiento de impuesto diferidos del ejercicio:

	Impuestos diferidos M\$
Al 1 de enero de 2008	(21.918.524)
Al 31 diciembre de 2008	
Cargo (abono) a resultados por impuestos diferidos	(5.644.945)
Cargo (abono) a patrimonio por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre de 2008	(27.563.469)
Al 30 septiembre de 2009	
Cargo (abono) a resultados por impuestos diferidos	3.559.740
Cargo (abono) a patrimonio por impuestos diferidos	2.374.644
Al 30 de septiembre de 2009	(21.629.085)

Nota (25) Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses, clasificados por tipo de obligación y por su clasificación en el estado de situación financiera, son los siguientes:

	Al 30 de septiembre de 2009 M\$	Al 31 de diciembre de 2008 M\$	Al 1 de enero de 2008 M\$
Préstamos bancarios	139.429.759	204.018.369	137.897.759
Obligaciones con el público	159.733.569	60.285.104	58.449.485
Obligaciones por arrendamientos financieros	15.890.359	16.228.637	14.619.713
Total	315.053.687	280.532.110	210.966.957
Corriente	72.328.634	93.634.937	17.124.896
No corriente	242.725.053	186.897.173	193.842.061
Total	315.053.687	280.532.110	210.966.957

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

	Tasa efectiva	Moneda	Porción corriente	Porción no corriente		30 de septiembre de 2009	31 de diciembre de 2008	01 de enero de 2008
			Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años			
	%		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancarios								
JP Morgan Chase Manhattan	0,79%	USD	55.097.537	-	-	55.097.537	63.889.560	50.251.953
BBVA S.A. New York Branch	1,44%	USD	195.708	38.525.200	-	38.720.908	44.680.339	34.782.300
Banco Crédito e Inversiones	3,60%	UF	286.496	9.770.984	-	10.057.480	10.572.216	9.442.136
Banco Crédito e Inversiones	3,30%	UF	829.554	2.382.940	-	3.212.494	4.168.867	4.576.737
Banco Crédito e Inversiones	2,81%	UF	1.230.949	3.537.334	-	4.768.283	6.170.920	6.794.380
Banco Santander Chile	10,57%	\$	-	-	-	-	32.722.529	-
Banco de Chile	7,15%	\$	536.331	-	-	536.331	4.418.003	273.850
Banco Estado de Chile	9,48%	\$	-	-	-	-	1.682.371	-
Banco Estado de Chile	8,50%	USD	-	-	-	-	185.724	-
Banco Estado de Chile	6,00%	EUR	169.359	-	-	169.359	-	-
Banco Estado de Chile	3,30%	UF	1.482.319	4.258.041	-	5.740.360	7.449.286	8.178.103
Banco Estado de Chile	2,81%	UF	1.230.943	3.537.360	-	4.768.303	6.170.934	6.794.385
Banco BICE	4,50%	USD	1.250.508	3.714.930	-	4.965.438	-	-
Banco Corp Banca	3,40%	UF	-	-	-	-	2.027.181	-
Banco Corp Banca	9,48%	\$	-	-	-	-	4.936.095	-
Banco BBVA	3,50%	\$	332.155	-	-	332.155	385.000	387.181
Banco BBVA	3,30%	UF	1.482.319	4.258.041	-	5.740.360	7.449.286	8.178.103
Banco BBVA	2,81%	UF	615.474	1.768.667	-	2.384.141	3.085.460	3.397.190
Banco Santander Rio Arg	9,80%	USD	34.122	-	-	34.122	65.154	-
Banco Santander Rio Arg	16,00%	\$Arg	6.293	-	-	6.293	-	-
Banco BBVA Argentina	5,40%	USD	99.138	-	-	99.138	608.712	2.028.677
Banco BBVA Argentina	13,00%	\$Arg	-	-	-	-	-	66.653
Banco Patagonia	7,50%	USD	999.673	-	-	999.673	1.133.545	245.714
Banco Patagonia	18,00%	\$Arg	224.122	-	-	224.122	-	-
Banco San Juan	6,00%	USD	839.639	-	-	839.639	928.001	-
Banco San Juan	16,00%	\$Arg	225.201	-	-	225.201	-	-
Bank Boston N.A.	13,00%	USD	-	-	-	-	-	686.399
Citibank N.A.	13,00%	USD	508.422	-	-	508.422	1.289.186	12.323
Banco Nacional de Valores	7,00%	USD	-	-	-	-	-	1.801.675
Subtotal			67.676.262	71.753.497	-	139.429.759	204.018.369	137.897.759
Obligaciones con el público								
Bonos Serie A	1,98%	UF	1.732.483	7.738.729	15.013.133	24.484.345	27.068.951	26.224.078
Bonos Serie E	2,26%	UF	2.382.888	9.388.086	19.159.497	30.930.471	33.216.153	32.225.407
Bonos Serie H	2,13%	UF	71.047	-	41.668.900	41.739.947	-	-
Bonos Serie I	1,59%	UF	75.456	62.503.350	-	62.578.806	-	-
Sub-total			4.261.874	79.630.165	75.841.530	159.733.569	60.285.104	58.449.485
Arrendamientos financieros								
Consortio Nacional de Seguros S.A.	7,07%	UF	55.606	325.916	13.845.536	14.227.058	14.689.592	13.483.032
Banco de Chile	4,00%	UF	263.686	829.728	212.877	1.306.291	1.539.045	1.136.681
Banco Santander Chile	4,00%	UF	71.207	285.803	-	357.010	-	-
Subtotal			390.499	1.441.447	14.058.413	15.890.359	16.228.637	14.619.713
Total			72.328.635	152.825.109	89.899.943	315.053.687	280.532.110	210.966.957

Ver detalle del valor razonable de los préstamos bancarios, obligaciones por arrendamientos financieros y obligaciones con el público en Nota 6 – Instrumentos financieros.

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

	30 de septiembre de 2009		31 de diciembre de 2008	
	Tasa de interés fija M\$	Tasa de interés Variable M\$	Tasa de interés fija M\$	Tasa de interés Variable M\$
Dólares estadounidense	2.676.702	98.588.175	4.210.322	108.569.899
Pesos chilenos	868.486	-	44.143.998	-
Pesos argentinos	455.616	-	-	-
Unidades de fomento	212.295.349	-	123.607.891	-
Otros	169.359	-	-	-
Total	216.465.512	98.588.175	171.962.211	108.569.899

Los términos y condiciones de las obligaciones que devengan intereses al 30 de septiembre de 2009, son los siguientes:

Préstamos Bancarios

Compañía Matriz

Contrato de Apertura de Crédito Sindicado.

Con fecha 05 de Agosto de 2005 la Compañía Matriz suscribió un préstamo bancario sindicado con el Banco del Estado de Chile, Banco de Crédito e Inversiones y Banco BBVA por un total de UF 1.395.000 a un plazo de 8 años con vencimiento el 31 de mayo de 2013.

Este préstamo devenga intereses a una tasa fija del 3,3%. La Compañía Matriz amortiza interés y capital en forma anual.

Este crédito requiere mantener en forma directa la propiedad de al menos el 50,1% de las acciones emitidas por la Subsidiaria CCU; y mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0.6 veces, medido sobre cifras de su balance individual.

Con fecha 02 de junio de 2008 la Compañía Matriz modifico el Contrato de Apertura de Crédito Sindicado por UF 1.000.000 con el Banco del Estado de Chile, Banco de Crédito e Inversiones y Banco BBVA., quedando como sigue:

Banco de Crédito e Inversiones – Préstamo Bancario

Con fecha 02 de junio de 2008 la Compañía Matriz suscribió un préstamo bancario sindicado con el Banco de Crédito e Inversiones por un tota de UF 282.971,5520 a un plazo de 5 años con vencimiento el 31 de mayo de 2013.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la Tasa de acuerdo bancaria (TAB) nominal a 360 días mas un margen fijo de 0.5%. La Sociedad amortiza interés y capital en forma anual.

Este crédito no requiere cumplimientos de indicadores financieros (covenants) ni cumplimientos de otros requerimientos específicos.

Banco del Estado de Chile – Préstamo Bancario

Con fecha 02 de junio de 2008 la Compañía Matriz suscribió un préstamo bancario sindicado con el Banco de Crédito e Inversiones por un tota de UF 282.972,1740 a un plazo de 5 años con vencimiento el 31 de mayo de 2013.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la Tasa de acuerdo bancaria (TAB) nominal a 360 días mas un margen fijo de 0.5%. La Sociedad amortiza interés y capital en forma anual.

Banco Bilbao Vizcaya Argentina – Préstamo Bancario

Con fecha 02 de junio de 2008 la Compañía Matriz suscribió un préstamo bancario sindicado con el Banco de Crédito e Inversiones por un total de UF 141.485,787 a un plazo de 5 años con vencimiento el 31 de mayo de 2013.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la Tasa de acuerdo bancaria (TAB) nominal a 360 días más un margen fijo de 0.5%. La Sociedad amortiza interés y capital en forma anual.

Subsidiaria CCU y sus subsidiarias

JP Morgan Chase – Crédito sindicado

Con fecha 4 de noviembre de 2004, la Subsidiaria CCU suscribió, a través de su agencia en Cayman, un crédito sindicado con diez bancos extranjeros, administrado por el Banco JP Morgan Securities Inc., por un total de 100 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 5 años con vencimiento el 9 de noviembre de 2009.

Este crédito sindicado devenga intereses a una tasa de interés flotante anual compuesta por la tasa Libor dólar más un margen fijo de 0,3% para los primeros tres años y de 0,325% durante los dos últimos años. La Subsidiaria CCU amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

El riesgo de tipo de cambio y tasas de interés al cual se encuentra expuesta la Subsidiaria CCU producto de este crédito sindicado es mitigado mediante el uso de contratos Swap de monedas y tasas USD-CLP (Cross Currency Interest Rate Swap). Ver detalle de las estrategias de cobertura de la Subsidiaria CCU en Nota 5 – Administración de riesgos financieros y Nota 6 – Activos y Pasivos de cobertura.

Producto de este crédito Cervecera CCU Chile Limitada se constituyó como fiadora y codeudora solidaria de la Agencia y avalista de cada uno de los pagarés suscritos al efecto. Además, Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. (ECUSA) otorgó, sujeta al cumplimiento previo de determinados parámetros financieros, iguales garantías a las antes señaladas.

Este crédito obliga a la Subsidiaria CCU y a las subsidiarias Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. y Cervecera CCU Chile Limitada a cumplir los siguientes índices financieros (covenants (1)) y requerimientos específicos:

- (i) Mantener una cobertura de intereses consolidada mayor o igual a 3 para la subsidiaria CCU consolidado, Cervecera CCU Chile Limitada y Embotelladoras Chilenas Unidas S.A., medida al final de cada trimestre y considerando los últimos 12 meses.
- (ii) Mantener una razón de endeudamiento consolidada menor o igual a 3, para la subsidiaria CCU consolidado, Cervecera CCU Chile Limitada y Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.
- (iii) Mantener un patrimonio consolidado mínimo de UF 15 millones al final de cada trimestre para la subsidiaria CCU.

Adicionalmente este crédito obliga a la Subsidiaria CCU a cumplir ciertas restricciones de carácter afirmativo, tales como, mantener seguros, mantener la mayoría de la propiedad y el control de todas las subsidiarias relevantes, etc.; y también a cumplir ciertas restricciones de carácter negativo, tales como no dar prendas, excepto las autorizadas por el contrato, no hacer fusiones excepto las permitidas, y no vender activos fijos, excepto bajo los términos establecidos por el contrato, entre otros.

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, la Subsidiaria CCU estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros y requerimientos específicos requeridos por este crédito sindicado.

BBVA sucursal Nueva York – Préstamo bancario

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

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la tasa Libor dólar a 3 años más un margen fijo de 0,27%. La Subsidiaria CCU amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

El riesgo de tipo de cambio y tasa de interés al cual se encuentra expuesta la Subsidiaria CCU producto de este crédito sindicado es mitigado mediante el uso de contratos Swap de monedas y tasas USD-CLP

(Cross Currency Swap). Ver detalle de las estrategias de cobertura de la Subsidiaria CCU en Nota 5 – Administración de riesgos financieros y Nota 6 – Activos y Pasivos de cobertura.

Este crédito obliga a la Subsidiaria CCU a cumplir los siguientes índices financieros (covenants (1)) y requerimientos específicos:

- (i) Mantener una cobertura de intereses consolidada mayor o igual a 3 para la subsidiaria CCU consolidado, medida al final de cada trimestre y considerando los últimos 12 meses.
- (ii) Mantener una razón de endeudamiento consolidada menor o igual a 3, para la subsidiaria CCU.
- (iii) Mantener un patrimonio consolidado mínimo de UF 15 millones al final de cada trimestre para la subsidiaria CCU.

Adicionalmente este crédito obliga a la Subsidiaria CCU a cumplir ciertas restricciones de carácter afirmativo, tales como, mantener seguros, etc.; y también a cumplir ciertas restricciones de carácter negativo, tales como no dar prendas, excepto las autorizadas por el contrato, no hacer fusiones excepto las permitidas, y no vender activos fijos, excepto bajo los términos establecidos por el contrato.

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, la Subsidiaria CCU estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros y requerimientos específicos requeridos por este préstamo bancario.

Banco Crédito e Inversiones – Crédito sindicado

Con fecha 22 de agosto de 2005, la subsidiaria Pisquera de Chile S.A. renegoció un crédito sindicado con los bancos BCI, BBVA y Raboinvestment por un total de UF 468.982 a un plazo de 5 años con vencimiento el 12 de agosto de 2010.

Este crédito sindicado devenga intereses a una tasa fija anual de 3,6%. La Subsidiaria CCU amortiza intereses y capital en forma semestral.

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

- (i) Mantener una cobertura de gastos financieros netos de deuda subordinada durante toda la vigencia del contrato, no inferior a 3 veces, a contar del 30 de junio de 2007 hacia adelante.
- (ii) Mantener permanentemente una razón de endeudamiento, durante toda la vigencia del contrato, no superior a 1,5 excluyendo la deuda subordinada que se agrega al patrimonio.
- (iii) Mantener un patrimonio, superior a UF 700.000 al 31 de diciembre de 2006 y mantener a partir de los estados financieros del 31 de diciembre 2007 un patrimonio por un monto superior a UF 800.000.

Adicionalmente este crédito obliga a la Compañía Pisquera de Chile a cumplir ciertas restricciones de carácter afirmativo, tales como, mantener seguros, mantener la propiedad de activos esenciales y también a cumplir ciertas restricciones de carácter negativo, tales como no hacer fusiones, divisiones, etc., excepto las permitidas, y no dar en prenda, hipoteca o constituir cualquier caución o derecho real sobre cualquier activo fijo que registre un valor individual contable superior a UF 10.000, excepto bajo los términos establecidos por el contrato, entre otros.

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, esta Compañía estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros y requerimientos específicos requeridos por este crédito sindicado.

Banco Santander – Préstamo bancario

Con fecha 12 de noviembre de 2008, la Subsidiaria CCU suscribió un préstamo bancario con el banco Santander por un total de \$30.000 millones a un plazo de 4 años con vencimiento el 12 de noviembre de 2010.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la Tasa de Acuerdo Bancaria (TAB) nominal a 30 días más un margen fijo de 0,192%. La Subsidiaria CCU amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

Este crédito no requiere cumplimientos de indicadores financieros (covenants (1)) ni cumplimientos de otros requerimientos específicos.

Este crédito fue prepago con fecha 11 de mayo de 2009.

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

Banco BICE – Préstamo bancario

Con fecha 14 de mayo de 2009, las subsidiarias de Viña San Pedro Tarapacá, Viña Misiones de Rengo S.A., Viña del Mar de Casablanca S.A., y Viña Santa Helena S.A., suscribieron, cada una, un préstamo

bancario con el banco BICE por un total de 3 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 4 años con vencimiento el 15 de mayo de 2013.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la tasa Libor dólar a 3 años más un margen fijo de 4,5%. La Subsidiaria CCU amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

Este crédito no requiere cumplimientos de indicadores financieros (covenants) ni cumplimientos de otros requerimientos específicos.

Banco Estado – Préstamo bancario

Con fecha 6 de abril de 2009, las subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá, suscribió un préstamo bancario con el banco Estado por un total de 5 millones de dólares estadounidenses a un plazo de 3 años con vencimiento el 6 de abril de 2012.

Este préstamo devenga intereses a una tasa de interés flotante compuesta por la tasa Libor dólar a 3 años más un margen fijo de 4,5%. La Subsidiaria CCU amortiza intereses en forma semestral y la amortización de capital consiste en un solo pago al final del plazo establecido.

Este crédito no requiere cumplimientos de indicadores financieros (covenants) ni cumplimientos de otros requerimientos específicos.

Adicionalmente, existen otros préstamos bancarios denominados en UF sucritos por la subsidiaria Compañía Cervecería Kunstmann S.A. con los bancos de Chile y Santander, que no son por montos relevantes a nivel consolidado.

Obligaciones por arrendamientos financieros

El acuerdo de arrendamiento financiero más significativo es el siguiente:

Con fecha 28 de junio de 2007 la Subsidiaria CCU firmó un contrato de arrendamiento por 25 años con la Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., por un monto total de UF 688.635,63 con un interés anual del 7,07% .

Este contrato corresponde a pisos de oficinas construidos en el terreno que la Subsidiaria CCU vendió en diciembre de 2004 y que se reflejó como activos en leasing por el valor actual del contrato (M\$ 10.403.632) al 31 de diciembre de 2007.

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

A continuación se presenta el detalle de los pagos futuros y el valor presente de las obligaciones por arrendamientos financieros al 30 de septiembre de 2009:

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelados	Monto bruto M\$	30-sep-09 Interés	Valor actual
		M\$	M\$
No posterior a un año	1.450.948	1.060.449	390.499
Posterior a un año pero menos de cinco años	5.398.451	4.018.276	1.380.175
Más de cinco años	29.899.883	15.780.197	14.119.686
Total	36.749.282	20.858.922	15.890.360

Obligaciones con el público

Bonos serie A – subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá

Con fecha 13 de junio de 2005, la subsidiaria Viña San Pedro Tarapacá inscribió en el registro de valores una emisión de bonos públicos por un total de UF 1.500.000 a 20 años plazo con vencimiento el 15 de julio de 2025. Esta emisión fue colocada en el mercado local el 20 de julio de 2005, con un premio ascendente a M\$227.378.

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, la Subsidiaria CCU estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros requeridos por esta emisión pública.

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

Bonos serie E

Con fecha 18 de octubre de 2004, la Subsidiaria CCU inscribió en el registro de valores una emisión de bonos públicos por un total de UF 2.000.000 a 20 años plazo con vencimiento el 1 de diciembre de 2024. Esta emisión fue colocada en el mercado local el 1 de diciembre de 2004, con un descuento ascendente a M\$897.857.

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

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

- (i) Mantener permanentemente una razón de endeudamiento, medida sobre los estados financieros consolidados, no superior a 1,5 veces.
- (ii) Mantener permanentemente una razón de endeudamiento, medida sobre los estados financieros individuales, no superior a 1,7 veces.
- (iii) Mantener una cobertura de gastos financieros, establecida al final de cada trimestre y considerando los 4 últimos trimestres consecutivos a la FECU que se presenta, medida sobre los estados financieros consolidados e individuales, no inferior a 3 veces.
- (iv) Mantener activos libres de gravámenes por un monto igual, a lo menos, a 1,2 veces sus pasivos exigibles no garantizados, calculados y medidos trimestralmente sobre los estados financieros individuales y consolidados.
- (v) Mantener, directa o indirectamente, la propiedad de más del cincuenta por ciento de las acciones suscritas y pagadas y de los derechos sociales de las siguientes sociedades: Cervecería CCU Chile Limitada, Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. y Viña San Pedro Tarapacá S.A., excepto en los casos y bajo los términos establecidos en el contrato.
- (vi) Mantener, directamente o a través de una sociedad subsidiaria, la propiedad de la marca comercial "CRISTAL" denominativa para cerveza clase 32 del clasificador internacional, y no ceder su uso, excepto a sus sociedades subsidiarias.
- (vii) Mantener un patrimonio, tanto a nivel individual como consolidado, por un monto a lo menos igual a UF 15 millones.
- (viii) No vender, ni transferir activos del emisor y sus subsidiarias que representen más del 25% del valor

total de los activos en los últimos estados financieros consolidados auditados del Emisor.

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

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de Diciembre y 1 de enero de 2008, la Subsidiaria CCU estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros requeridos por esta emisión pública.

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

Bonos serie H e I

Con fecha 15 de marzo de 2009, la Subsidiaria CCU inscribió en el registro de valores los bonos series H e I por un total de UF 2.000.000 y UF 3.000.000, respectivamente, a 20 años plazo. Esta emisión fue colocada en el mercado local el 2 de abril de 2009, con un descuento ascendente a M\$156.952 y M\$413.181, respectivamente.

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

El riesgo de inflación al cual se encuentra expuesta la Subsidiaria CCU producto de este crédito sindicado es mitigado mediante el uso de contratos Swap UF-pesos. Ver detalle de las estrategias de cobertura de la Subsidiaria CCU en Nota 5 – Administración de riesgos financieros.

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

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

Al 30 de septiembre de 2009, la Subsidiaria CCU estaba en cumplimiento con todos los indicadores financieros y requerimientos específicos requeridos por esta emisión pública.

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

Nota (26) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Proveedores	85.345.249	112.563.805	85.846.935
Documentos pos pagar	3.445.456	-	1.676.876
Total	88.790.705	112.563.805	87.523.811
Corriente	88.790.705	112.563.805	87.523.811
No corriente	-	-	-
Total	88.790.705	112.563.805	87.523.811

Nota (27) Otros pasivos

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Dividendos a Pagar	38.519.545	21.983.406	29.582.070
Obligación por Beneficios a empleados	17.633.763	19.518.099	15.257.770
Otros	29.983	25.756	14.271
Total	56.183.291	41.527.261	44.854.111
Corriente	47.810.570	32.244.377	37.693.655
No corriente	8.372.421	9.282.884	7.160.456
Total	56.182.991	41.527.261	44.854.111

Nota (28) Provisiones

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008, y 1 de enero de 2008, el total de provisiones registradas en el estado consolidado de situación financiera son las siguientes:

	30 de septiembre de 2009	31 de diciembre de 2008	1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Acuerdos comerciales	4.440.404	3.063.745	2.539.472
Litigios	994.316	1.061.110	1.479.494
Depósito garantías de envases	9.274.014	9.537.644	8.896.790
Otros	1.298.557	3.795.612	2.737.236
Total	16.007.291	17.458.111	15.652.992
Corriente	5.768.811	5.332.420	3.856.975
No corriente	10.238.481	12.125.691	11.796.018
Total	16.007.292	17.458.111	15.652.993

A continuación se presenta el movimiento de las provisiones durante el periodo de nueve meses terminado al 30 septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008:

	Acuerdos comerciales	Litigios	Depósito garantías de envases	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2008	2.539.472	1.479.494	8.896.790	2.737.237	15.652.993
Al 31 diciembre de 2008					
Constituidas	22.219.930	481.343	6.296.124	17.293.737	46.291.134
Combinaciones de negocios	-	-	-	3.961.978	3.961.978
Utilizadas	(20.570.830)	(692.409)	(5.655.271)	(20.197.340)	(47.115.850)
Liberadas	-	(375.481)	-	-	(375.481)
Diferencia de cambio	(1.124.826)	168.163	-	-	(956.663)
Al 31 de diciembre de 2008	3.063.746	1.061.110	9.537.643	3.795.612	17.458.111
Al 30 septiembre de 2009					
Constituidas	7.966.221	184.720	3.524.155	11.408.134	23.083.230
Utilizadas	(6.399.056)	(160.010)	(3.787.783)	(13.905.190)	(24.252.039)
Diferencia de cambio	(190.507)	(91.503)	-	-	(282.010)
Al 30 de septiembre de 2009	4.440.404	994.317	9.274.015	1.298.556	16.007.292

El vencimiento de las provisiones al 30 de septiembre de 2009, es el siguiente:

Saldo al 30 de septiembre 2009

	Acuerdos comerciales	Litigios	Depósito garantías de	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
A menos de 1 año	4.440.404	29.850	-	1.298.557	5.768.811
Entre 2 y cinco años	-	964.467	-	-	964.467
Mas de 5 años	-	-	9.274.014	-	9.274.014

Al 30 de septiembre de 2009, la sensibilidad del valor del pasivo por garantías de envases, si el factor de retorno varia en un 1%, el efecto en resultado total varía \$100 millones (en 2008 hubiese sido \$97 millones).

Litigios

El detalle de los principales litigios a los cuales se encuentra expuesta la Subsidiaria CCU a nivel consolidado se describen en **Nota 32**.

La administración considera que de acuerdo con el desarrollo de estos litigios a la fecha, las provisiones constituidas cubren adecuadamente los eventuales efectos adversos que puedan derivarse de los litigios mencionados.

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

Nota (29) Cuentas por pagar por impuestos

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

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Impuesto de primera categoría	2.017.045	2.106.526	4.988.930
Impuesto único Artículo N° 21	-	-	10.247
Impuesto Ganancia mínima presunta filiales Argentina	221.311	161.647	116.846
Impuesto al Valor Agregado y Adicionales	6.720.162	15.804.801	10.531.398
Pagos Provisionales Mensuales por Pagar	830.932	2.242.735	1.353.639
Otras Retenciones	602.072	1.080.964	775.106
Total	10.391.522	21.396.673	17.776.166

Nota (30) Beneficios al personal

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

La sociedad Matriz y sus subsidiarias mantienen contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal, cuyas principales características se describen a continuación:

Beneficios de corto plazo

Los beneficios de corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, vacaciones y compensaciones a través de bonos. Estos beneficios son registrados al momento que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.

ii. Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo generado por el término de la relación laboral.

El costo de estos beneficios son cargados a resultados en la cuenta relacionadas a "Gastos de personal".

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008, y 1 de enero de 2008, el total de beneficios al personal registrados en el estado consolidado de situación financiera son los siguientes:

Beneficios al personal	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Beneficios de corto plazo	7.603.481	8.476.596	6.446.388
Beneficios por terminación de empleos	10.030.282	11.041.503	8.811.383
Total	17.633.763	19.518.099	15.257.771
Corriente	9.261.342	10.235.215	8.097.313
No corriente	8.372.421	9.282.884	7.160.456
Total	17.633.763	19.518.099	15.257.769

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

Bonificaciones a empleados

La Subsidiaria CCU reconoce un pasivo y un gasto para bonos y participación en utilidades cuando está obligada contractualmente o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008, y 1 de enero de 2008, las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

Beneficios al personal corto plazo	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
	M\$	M\$	M\$
Vacaciones	4.386.869	4.425.710	3.556.250
Bonos y compensaciones	3.216.612	4.050.886	2.890.138
Total	7.603.481	8.476.596	6.446.388

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

Gastos del personal

Los montos registrados en el estado consolidado por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre 2009 y 2008, son los siguientes:

Gastos del personal	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2009	2008	2009	2008
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	50.783.650	45.204.772	16.375.527	15.253.428
Beneficios a Corto Plazo a los empleados	5.912.808	5.698.614	2.728.975	2.407.420
Beneficios por Terminación	2.756.252	3.100.565	548.166	1.139.603
Otros Gastos de Personal	8.151.746	6.925.686	2.837.109	2.475.112
Total	67.604.456	60.929.637	22.489.777	21.275.563

Indemnización por años de servicio

La Subsidiaria CCU registra un pasivo por el pago a todo evento de indemnizaciones por años de servicio, derivado de los acuerdos colectivos e individuales suscritos con algunos grupos de trabajadores. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, las cuales han sido de un 7,72% y 7,68% para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2008, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008, y 1 de enero de 2008, los beneficios por terminación de empleos registrados son los siguientes:

	Al 30 de septiembre de 2009	Al 31 de diciembre de 2008	Al 1 de enero de 2008
Indemnización por años de servicio	M\$	M\$	M\$
Corriente	1.657.861	1.758.619	1.650.927
No corriente	8.372.421	9.282.884	7.160.456
Total	10.030.282	11.041.503	8.811.383

El movimiento de las obligaciones por terminación de empleos durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

Beneficios por terminación de empleos	Indemnización por años de servicio M\$
Saldo de inicio	8.811.383
Saldo al 1 de enero de 2008	8.811.383
Al 31 de diciembre de 2008	
Costo del servicio corriente	692.373
Costo por intereses	647.541
(Ganancias) pérdidas actuariales	534.990
Beneficios pagados	(828.380)
Costo servicio pasado	155.618
Provenientes de combinaciones de negocios	1.027.978
Al 31 de diciembre de 2008	11.041.503
Al 30 de septiembre de 2009	
Costo del servicio corriente	575.929
Costo por intereses	562.696
(Ganancias) pérdidas actuariales	(1.792.892)
Beneficios pagados	(641.698)
Costo servicio pasado	284.743
Al 30 de septiembre de 2009	10.030.281

Los montos registrados en el estado consolidado de resultados integrales por los tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008, son los siguientes:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
Gasto reconocido por beneficios por terminación de empleos	2009 M\$	2008 M\$	2009 M\$	2008 M\$
Costo del servicio corriente	575.929	448.024	131.066	130.276
Costo por intereses	562.696	474.962	191.063	161.240
Costo servicios pasado	284.745	129.894	13.765	102.859
(Ganancias) pérdidas actuariales	(1.792.892)	604.434	(490.895)	115.631
Total gasto reconocido en estado resultados	(369.522)	1.657.314	(155.001)	510.006
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas	(641.698)	(653.963)	(140.964)	(244.323)
Total gasto reconocido estado de resultados integrales	(1.011.220)	1.003.351	(295.965)	265.683

Hipótesis actuariales

Como es mencionado en la Nota 2.17 - *Beneficios a los empleados*, la obligación por indemnización por años de servicios es registrada a su valor actuarial. Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de la obligación por indemnización por años de servicios al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, son las siguientes:

Hipótesis Actuariales		30 de septiembre de 2009	31 de diciembre de 2008
Tabla de mortalidad		RV-2004	RV-2004
Tasa de interés anual		7,72%	7,63%
Tasa de rotación retiro voluntario		1%	1%
Tasa de rotación necesidades de la EE		0,5%	0,5%
Incremento salarial		1%	1%
Edad de jubilación	Gerentes	60	60
	Hombres	65	65
	Mujeres	60	60
	Otros		

Análisis de sensibilidad

Al 30 de septiembre de 2009, la sensibilidad del valor del pasivo actuarial por indemnizaciones por años de servicio ante la variación positiva de 100 puntos bases en la tasa de descuento supone una disminución de M\$795.416 y M\$969.703 al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente y un aumento de M\$1.010.156 y M\$916.636 al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente en caso de una baja de la tasa.

Nota (31) Patrimonio atribuible a los accionistas comunes

Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el capital social de la Compañía Matriz presenta un saldo de M\$184.574.372.- y M\$184.574.372.- respectivamente, compuesto por un total de 1.522.174 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. La Compañía ha emitido solamente una serie única de acciones ordinarias, las cuales gozan de los mismos derechos de votos sin preferencia alguna.

La Compañía no ha realizado emisiones de acciones o de instrumentos convertibles durante el periodo que hagan variar el número de acciones vigentes al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008.

Administración del capital

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

Utilidad por acción

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

Al 30 de septiembre de 2009 y 2008, la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	30 de septiembre de 2009	30 de septiembre de 2008
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	63.140.195	38.300.562
Número promedio ponderado de acciones	1.522.174	1.522.174
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	41.480,27	25.161,75

Durante los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008, la Compañía Matriz no ha emitido instrumentos convertibles o de otra índole que creen efectos dilutivos.

Utilidad líquida distribuible

El Directorio de la Subsidiaria CCU acordó, con fecha 4 de noviembre de 2009, que la utilidad líquida distribuible para el ejercicio 2009 será equivalente a la utilidad neta del período atribuible a los tenedores de acciones.

Dividendos

La política de dividendos de la Compañía Matriz consiste en distribuir anualmente como dividendo al menos el 30% de las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio.

Durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de Septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008, la Compañía Matriz ha distribuido los siguientes dividendos, ya sea en carácter provisorio o definitivo:

Fecha de pago	Tipo dividendo	Dividendos por acción	Relacionado con ejercicio
11-01-2008	Provisorio	6.501	2007
28-04-2008	Definitivo	9.529	2007
08-01-2009	Provisorio	6.501	2008
27-04-2009	Definitivo	10.224	2008

Nota (32) Contingencias y Compromisos

La Compañía Matriz no se encuentra expuesta a contingencias materiales derivadas de juicios u otras acciones legales.

A continuación se presentan las contingencias y compromisos de la subsidiaria CCU y sus subsidiarias:

Contratos de arrendamiento operativo

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

Contratos de arriendo no cancelables	Al 30 de septiembre de 2009
	M\$
Dentro de 1 año	1.412.642
Entre 1 y 5 años	3.265.813
Más de 5 años	2.969.120
Total	7.647.575

Los costos por contratos de arrendamientos operativos por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2008 y 2009 ascienden a M\$4.335.445 y M\$2.917.703, respectivamente.

Contratos de compra y convenios de suministros

El monto total de las obligaciones de la Subsidiaria CCU con terceras partes por contratos de compra y convenio de suministros al 30 de Septiembre de 2009 es el siguiente:

	Acuerdos de compra y convenios de suministros	Contratos de compra de uva y vino
	M\$	M\$
Dentro de 1 año	24.448.676	3.427.325
Entre 1 y 5 años	104.139.086	6.545.400
Más de 5 años	54.862.584	3.498.832
Total	183.450.346	13.471.557

Compromisos de inversiones de capital

Al 30 de septiembre del 2009, la Subsidiaria CCU mantiene compromisos de inversión de capital relacionados con Propiedad, planta y equipos e Intangibles aproximadamente por un monto de \$39.300 millones, respectivamente. Adicionalmente, a misma fecha, la Subsidiaria CCU tiene vigente compromisos de capital sobre algunos negocios conjuntos por un total aproximado de M\$913 millones.

Litigios

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

Juicios

Sociedad	Tribunal	N° de Causa o Rol	Materia	Etapas Procesal	Monto Comprometido
Compañía Cervecerías Unidas S.A.	14º Juzgado Civil de Santiago	1293-2005	Demanda de nulidad e indemnización de perjuicios por traspaso de acciones	Pendiente para la vista y fallo de la causa en segunda instancia. El Fallo primera instancia fue contrario a los intereses de CCU.	M\$ 600.000
Compañía Cervecerías Unidas S.A.	2º Juzgado del Trabajo de Santiago	930-2007	Demandado de forma subsidiaria por despido injustificado de trabajador	Pendiente para la vista y fallo de la causa en segunda instancia, con apelación del demandado principal.	M\$ 40.000
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Juzgado del Trabajo de Rancagua	92800-2000	Demanda por despido injustificado	Con recurso de casación pendiente. La sentencia de segunda instancia revocó fallo favorable de primera instancia.	M\$ 27.000
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. y Transportes CCU Ltda.	9º Juzgado Civil de Santiago	3061-2004	Demandados Subsidiarios en cobro de remuneraciones por tiempo de cambio de ropa	Pendiente de liquidación del crédito. Fallo de segunda instancia confirmó fallo primera instancia contrario a los intereses de las compañías.	Indeterminado
Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA)	Primera Instancia en Argentina		Demanda por supuesta resolución intempestiva a contrato de distribución	Se presentaron los alegatos. Pendiente sentencia de primera instancia.	USD\$45.800
Compañía Industrial Cervecera S.A. (CICSA)	Segunda Instancia en Argentina		Demanda por incumplimiento de contrato venta de planta	Pendiente liquidación y ejecución de la sentencia parcialmente [des] favorable a CICSA	USD\$147.488

Al 30 septiembre 2009 la subsidiaria CCU mantiene una provisión de M\$600.000 para cubrir estas contingencias.

Asimismo la subsidiaria VSPT ha constituido provisión por concepto de juicios laborales y civiles por M\$21.384, en función del monto que estima prosperará de los mismos.

La subsidiaria Compañía Industrial Cervecera S.A., al 30 de septiembre de 2009, ha constituido provisión por concepto de juicios laborales por M\$165.959, en función del monto que estima prosperará de los mismos.

Adicionalmente, a 30 de septiembre de 2009 respecto de otras demandas menores iniciadas contra la subsidiaria Compañía Industrial Cervecera S.A., constituyó provisiones en el largo plazo por M\$ 177.124 para cubrir estas contingencias

La administración considera que de acuerdo con el desarrollo de estos juicios a la fecha, las provisiones constituidas cubren adecuadamente los eventuales efectos adversos que puedan derivarse de los juicios mencionados.

La subsidiaria CCU y sus subsidiarias han constituido provisiones para cubrir estas contingencias por un total de M\$ 994.316 y M\$1.061.110 al 30 de Septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente.

Garantías

Compañía Cervecerías Unidas S.A.

Al 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, la Subsidiaria CCU no ha otorgado garantías directas como parte de sus operaciones habituales de financiamiento. Sin embargo, la Subsidiaria CCU y su subsidiaria VSPT, han constituido garantías indirectas en la forma de fianzas solidarias producto de operaciones de financiamiento efectuadas por la sucursal de la Subsidiaria CCU en Islas Cayman y la subsidiaria Finca la Celia en la república de Argentina.

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

JP Morgan Chase

La subsidiaria Cervecera CCU Chile Limitada y Embotelladoras Chilenas Unidas S.A. se constituyen en año 2004 en fiadoras, codeudoras solidarias y avalistas de las obligaciones contraídas por la Agencia Compañía Cervecerías Unidas S.A. Cayman Islas Branch, por el crédito sindicado suscrito de MUS\$ 100.000, donde JP Morgan actuó como Agente Organizador. El plazo de vencimiento de estas garantías se extingue el 9 de noviembre 2009, fecha de vencimiento del préstamo.

Banco Francés, Banco Patagonia, Banco San Juan

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

Institución	Monto	Fecha de vencimiento
Banco Francés (BBVA)	US\$ 0,4 millones	Febrero 2010
Banco Patagonia	US\$ 1,4 millones	Marzo 2010
Banco San Juan	US\$ 1,8 millones	Marzo 2010

Adicionalmente, mantienen una deuda por compra de activos fijos con dicha entidad avalada por VSPT a través de un confort letter por Eur. 204 mil, que vence en Marzo 2010.

Los stand bys mencionados en el punto uno son emitidos por VSPT según el vencimiento de las deudas financieras negociadas con los bancos Argentinos y se encuadran dentro de la política de financiación aprobada el directorio de VSPT con fecha 29 de Enero de 2009.

Nota (33) Medio ambiente

Al 30 de septiembre de 2009, la Compañía Matriz no ha efectuado desembolsos significativos relativos a inversiones o gastos especialmente destinados a la protección del medio ambiente.

Durante los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2009, la Subsidiaria CCU ha efectuado desembolsos con cargo a los resultados del periodo M\$ 836.740.- (M\$ 953.086 en 2008) y desembolsos capitalizables por M\$ 276.917.- (M\$ 186.948 en 2008) que consistieron principalmente en la operación, mantención y monitoreo de los sistemas de manejo de residuos líquidos, sólidos y gaseosos generados en nuestras plantas productivas, así como inversiones efectuadas para mejorar nuestros procesos en vías de cumplir de manera sustentable con las regulaciones ambientales establecidas.

Nota (34) Eventos posteriores

Con fecha 8 de octubre de 2009, la Compañía Matriz informó a la Superintendencia lo siguiente:

“En conformidad a lo dispuesto en el Oficio Circular N° 427, con fecha 6 de Noviembre de 2008, informamos a Ud. que el directorio de la sociedad había acordado acogerse, voluntariamente, a la aplicación de la normativa IFRS, en forma anticipada, a partir del 1 de Enero del año 2009, adjuntando en dicha comunicación, la información pertinente al efecto. Con posterioridad a ello y en razón de la flexibilización, otorgada por el Oficio Circular N° 485, con fecha 18 de Febrero de 2009, informamos a Ud. que la primera presentación de estados financieros en normas IFRS, para estados financieros anuales, sería al 31 de diciembre de 2009, comparativos con el año 2008.

Por la presente, vengo en informar a Ud. que el directorio de la sociedad, considerando que nuestra filial Compañía Cervecerías Unidas S.A. ha informado su decisión de hacer su primera presentación de estados financieros en normas IFRS, al 30 de septiembre de 2009 y que esta sociedad está en condiciones de emitir sus estados financieros en normas IFRS, acordó que la sociedad haga su primera presentación de estados financieros en normas IFRS, en los estados financieros al 30 de Septiembre de 2009, comparativos con el año 2008, dentro de los plazos establecidos para la presentación de estados financieros en normas IFRS.

En concordancia con lo anterior, agradeceremos considerar la presente comunicación, con el objeto de permitírnos remitir estados financieros bajo norma IFRS a dicha Superintendencia, a partir de los estados financieros al 30 de septiembre de 2009 comparativos con el año 2008.”

Con fecha 5 de noviembre de 2009, la Compañía Matriz informó a la Superintendencia lo siguiente:

“En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular N°1945, del 29 de septiembre de 2009, y estando debidamente facultado para ello, le informamos, que el directorio de la sociedad, en su sesión celebrada el día 3 de noviembre de 2009, acordó que la política a utilizar para la determinación de la utilidad líquida distribuible para el ejercicio 2009, no considerará ajustes a la “Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora”, para el ejercicio 2009.”

Nota (35) Hechos relevantes

Con fecha 4 de marzo de 2009, la Compañía Matriz informó a la Superintendencia en carácter de Hecho Esencial, lo siguiente:

“En conformidad a lo dispuesto en la Circular N° 660 de la Superintendencia de Valores y Seguros y estando debidamente facultado al efecto, informo a ustedes, como Hecho Relevante, que el Directorio de la Sociedad, en Sesión celebrada el día 3 de Marzo de 2009, acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas el reparto de un dividendo definitivo de \$ 25.458.360.150 con cargo a las utilidades del Ejercicio 2008. Este dividendo se compone de un dividendo mínimo obligatorio de \$ 15.379.407.878, correspondiente al 30% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio y un dividendo adicional de

\$10.078.952.272, correspondiente al 19,66061% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio.

Este acuerdo significa: a) Dar el carácter de definitivo al dividendo provisorio de \$ 6.501 pagado el 9 de enero de 2009 y b) Pagar un dividendo de \$ 10.224 por acción en la fecha que determine la Junta Ordinaria de Accionistas.

Tendrán derecho a este dividendo los accionistas inscritos con 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago que acuerde la Junta Ordinaria de Accionistas".

Con fecha 4 de marzo de 2009, la Compañía Matriz informó a la Superintendencia en carácter de Hecho Esencial, lo siguiente:

"En conformidad a lo dispuesto por los artículos 9,10 y 68 de la Ley de Mercado de Valores, Norma de Carácter General N° 30 y Oficio Circular N° 3572, y estando debidamente facultado al efecto, informo a ustedes que, en sesión ordinaria de directorio celebrada el día 3 de marzo de 2009, se designó como Gerente General de la sociedad al Sr. Alessandro Bizzarri Carvallo.

Se adjunta a la presente comunicación, el formulario N° 1 del Oficio Circular N° 3.572 de la Superintendencia de Valores y Seguros".

Con fecha 21 de abril de 2009, la Compañía Matriz informó a la Superintendencia lo siguiente:

"En conformidad a lo dispuesto en la Circular N° 660 de la Superintendencia de Valores y Seguros y estando debidamente facultado al efecto, informo a ustedes, como Hecho Relevante, que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2009, se aprobó el reparto de un dividendo definitivo de \$ 25.458.360.150 con cargo a las utilidades del Ejercicio 2008. Este dividendo se compone de un dividendo mínimo obligatorio de \$ 15.379.407.878, correspondiente al 30% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio y un dividendo adicional de \$ 10.078.952.272, correspondiente al 19,66061% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio.

Este acuerdo significa: a) Dar el carácter de definitivo al dividendo provisorio de \$ 6.501 pagado el 9 de Enero de 2009 y b) Pagar un dividendo definitivo de \$ 10.224 por acción, en dinero, a contar del 28 de abril de 2009.

Tendrán derecho a este dividendo los accionistas inscritos con 5 días de anticipación a la fecha de pago".

Con fecha 21 de abril de 2009, la Compañía Matriz informó a la Superintendencia lo siguiente:

"En conformidad a las disposiciones del artículo 68 de la Ley de Mercado de Valores y Norma de Carácter General N° 30, informo a ustedes que en Junta General Ordinaria efectuada el 20 de abril de 2009 se eligió un nuevo Directorio integrado por las siguientes personas:

Guillermo Luksic Craig

John Nicolson

Phillippe Pasquet

Giorgio Maschietto Montuschi

Francisco Pérez Mackenna

Manuel José Noguera Eyzaguirre".

Durante el período transcurrido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2009, no han ocurrido otros hechos que por su naturaleza o importancia revistan el carácter de relevantes o esenciales, entendiendo como tales los definidos en la Norma de Carácter General N° 30 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.