

EMILIANA

ORGANIC  VINEYARDS

MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS
- 2014 -



EMILIANA

ORGANIC  VINEYARDS

ÍNDICE

- 04. CARTA DEL PRESIDENTE
- 06. IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD
- 07. PROPIEDAD Y CONTROL DE LA ENTIDAD
- 09. ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL
- 10. DIRECTORIO
- 14. REMUNERACIONES
- 16. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS
- 20. VENTAS
- 22. POLÍTICA DE SUSTENTABILIDAD
- 27. PROVEEDORES
- 28. PROPIEDADES
- 31. FACTORES DE RIESGO
- 31. POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
- 32. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES
- 33. UTILIDAD DISTRIBUIBLE
- 34. POLÍTICA DE DIVIDENDOS
- 34. TRANSACCIONES DE ACCIONES
- 35. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES
- 36. SÍNTESIS DE COMENTARIOS O PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS
- 38. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
- 109. ANÁLISIS RAZONADO
- 119. SOCIEDAD COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS





1- Carta del Presidente

Estimados Señores Accionistas:

Sin duda, el año 2014 ha sido un año especial para todo los miembros del equipo que conformamos Viñedos Emiliana S.A. Aún nos encontramos bajo el impacto de la súbita pérdida de nuestro Gerente General José Guilisasti Gana. Hemos perdido al inspirador de Emiliana, quien nos empujaba a ir más allá, quien nos enseñó que sí se puede realizar una agricultura orgánica y sustentable, quien con su convicción nos guío en un camino de innovación, respeto por el medio ambiente y en especial respeto por las personas y cuidado hacia sus trabajadores. Sin embargo, hoy debemos tener la fortaleza de seguir proyectando y perpetuando a través de Emiliana su legado y espíritu fundacional como trabajador agrícola, empresario, hombre de familia y su profundo amor por la tierra y sus trabajadores. Sumado a esta lamentable noticia, durante el 2014 también tuvimos que lamentar el sensible fallecimiento de nuestro Director don Sergio Calvo Salas, quien nos acompañó como director de la sociedad en nuestro sueño de convertir a Viñedos Emiliana S.A. como la Viña orgánica más grande del mundo desde 1987.

A pesar de la tristeza por la cual hemos transcurrido los últimos meses, nuestro modelo de negocios ha mostrado sólidas bases con un crecimiento sostenido en el tiempo. En estos últimos años hemos fortalecido nuestras redes de distribución poniendo foco en el segmento de Vinos Orgánicos, exhibiendo un crecimiento superior al 20% para el año 2014. Este rendimiento nos llena de orgullo y nos ratifica el éxito que ha tenido la recepción de nuestro mensaje en los diferentes mercados, consolidando el segmento orgánico como una real alternativa de consumo a nivel mundial.

Es así como durante el año 2014, el proyecto orgánico se ha consolidado como uno de los proyectos más innovadores y con mejor resultado dentro de la industria vitivinícola nacional. Esto se ve reflejado por los premios y puntajes que recibieron nuestros productos durante el pasado año, por ejemplo Ge, el vino Icono de Emiliana obtuvo 97 puntos de la mano de James Suckling, uno de los críticos de vinos más importantes y especializados en el Mundo. A su vez, Coyam mostró que su consistencia y calidad enológica, que a través de los años lo han transformado en un vino único e irrepetible al obtener por séptimo año consecutivo sobre 90 puntos en la revista Wine Spectator, una de las revistas especializadas más importantes en Estados Unidos, uno de los mercados más relevantes para esta marca emblemática de Emiliana.

Durante el año continuamos con las sólidas políticas de sustentabilidad como pilar fundamental de la filosofía de Viñedos Emiliana, la que se ve reflejada en las decisiones tomadas y acciones realizadas, por ejemplo: mejorando la calidad de vida de nuestros trabajadores y comunidades, disminuyendo nuestro impacto ambiental y generando productos de mayor calidad. Esta es la forma en que Emiliana garantiza la calidad y la manera de asegurar el negocio a largo plazo, integrando a sus trabajadores, comunidades y velando por el medioambiente. Creemos que sólo a través de una agricultura sustentable, orgánica y biodinámica, se pueden obtener viñedos más equilibrados, sanos y eficientes; que se traducen en mejor calidad de la uva y por lo tanto, del vino, legado que sin duda José dejó en cada uno de nosotros.



En un contexto financiero volátil hemos visto como el peso chileno se ha ido debilitando frente al dólar y como los mercados internacionales han seguido con su fortalecimiento paulatino. A diferencia de lo que vivíamos hace unos años, hoy vemos señales poderosas de una recuperación de USA, pero vemos con gran preocupación lo que pueda ocurrir en el resto del mundo. No es posible fortalecer nuestras exportaciones con un sólo motor, y dada la diversificación de nuestras ventas en 54 países, resulta una amenaza la devaluación relativa de las monedas del resto del mundo respecto al dólar, provocando que nuestros productos pierdan competitividad en el ámbito internacional, generando un resultado dispar al esperado ante un aumento del tipo de cambio.

Pese a un escenario financiero a nivel mundial incierto, miramos con optimismo el futuro, debido a la consolidación que muestra nuestro proyecto, que en el mediano plazo reflejará una mejor posición financiera de la compañía, que ya es posible observar en los resultados financieros obtenidos a Diciembre 2014, donde se obtuvo una utilidad consolidada neta de M\$ 671.488.- la que se compara positivamente respecto a la utilidad alcanzada a igual período del año 2013, donde se alcanzó un resultado de M\$ 37.503.-

Esperamos con ansias que durante el 2015 nuestro proyecto siga mostrando los avances y éxitos que hemos visto hasta hoy. Creemos firmemente que si seguimos por esta senda lo único que encontraremos serán reconocimientos y buenos resultados, manteniendo nuestro compromiso con la gente, la comunidad, una agricultura sustentable y el medio ambiente.

Finalmente, agradezco la confianza y el respaldo de los señores accionistas, reiterando el compromiso de consolidar a Viñedos Emiliana, como la principal y más reconocida productora de vinos orgánicos a nivel mundial, perpetuando en Emiliana la memoria y el legado de nuestro querido José.

Rafael Guilisasti Gana
Presidente



2- Identificación de la Sociedad

Razón Social	...	Viñedos Emiliana S.A.
Rut	...	96.512.200-1
Tipo de Sociedad	...	Sociedad Anónima Abierta
Dirección	...	Avenida Nueva Tajamar N°481 Torre Sur, Piso 7, Oficina 701 Las Condes, Santiago, Chile
Teléfono	...	(+56) (2) 2353 9130
Correo Electrónico	...	info@emiliana.cl
Nemotécnico en Bolsa	...	Emiliana

- Documentos Constitutivos -

Viñedos Emiliana S.A. es la continuadora de Bodegas y Viñedos Santa Emiliana S.A. por cambio de razón social aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de Abril de 2004, reducida a Escritura Pública con fecha 12 de Mayo de 2004 ante el Notario Gustavo Montero Martí, Notario Suplente del Titular de la Octava Notaría de Santiago, señor Andrés Rubio Flores, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial el 11 de Mayo de 2004, e inscrita en el Registro de Comercio a fojas 13.382 con el N° 10.090 del año 2004. La antecesora, Bodegas y Viñedos Santa Emiliana S.A. se constituyó por escritura pública del 21 de Noviembre de 1986, ante el Notario Sr. Carlos Montero Hechenleitner, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial el 18 de Diciembre de 1986, e inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 24.608 con el N° 13.243 en el año 1986.

Bodegas y Viñedos Santa Emiliana S.A. y por ende su continuadora, Viñedos Emiliana S.A., nace de la división de Viña Concha y Toro S.A., aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas de esta última sociedad, celebrada el 14 de Noviembre de 1986. La sociedad se constituyó con efecto retroactivo al 1° de Octubre de 1986. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N° 0308 y en consecuencia, está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.



3- Propiedad y Control de la Entidad

Al 31 de Diciembre de 2014, el capital suscrito y pagado está dividido en 636.428.572 acciones y el Registro de Accionistas está integrado por 485 accionistas.

Al 31 de Diciembre de 2014, los doce mayores accionistas poseen el siguiente número de acciones y porcentajes de participación:

Nombre	Número de acciones	Participación %
RENTAS SANTA BARBARA S.A.	125.548.960	19,73
INVERSIONES TOTIHUE S.A.	78.969.345	12,41
CRISTALERIAS DE CHILE S.A.	64.095.135	10,07
INVERSIONES QUIVOLGO S.A.	40.051.985	6,29
INVERSIONES GDF LTDA.	24.251.578	3,81
NEGOCIOS Y VALORES CORREDORES DE BOLSA S.A.	22.730.721	3,57
CONSTRUCTORA SANTA MARTA LTDA.	22.358.048	3,51
INVERSIONES M & M CHILE LTDA.	22.014.286	3,46
INVERSIONES RAUTEN LTDA.	21.976.866	3,45
BCI CORREDORES DE BOLSA S.A.	17.946.509	2,82
INVERSIONES LA GLORIA LTDA.	16.473.153	2,59
CHG CORREDORES DE BOLSA S.A.	10.792.154	1,70

Controlador de la Sociedad:

El porcentaje controlado directa e indirectamente por el Grupo Controlador es de un 55,57%, teniendo entre ellos un acuerdo de actuación conjunta no formalizado.

A continuación, se indican cada una de las personas naturales que representan a cada miembro del Grupo Controlador, con un detalle de las personas jurídicas y naturales a las cuales representan, con sus respectivos porcentajes de propiedad, agrupando bajo el rubro "Otros" a aquellos accionistas con porcentajes inferiores al 1%:

a. Familia Guilisasti Gana, a la cual corresponden el 100% de las acciones de las sociedades controladoras, que se indican a continuación, representadas por:

Guilisasti Gana Rafael	Rut: 6.067.826-K	41,07%
Rentas Santa Bárbara S.A.	19,73%	
Inversiones Totihue S.A.	12,41%	
Otros	8,93%	



Las sociedades Rentas Bárbara S.A. e Inversiones Totihue S.A. son sociedades anónimas cerradas, ambas controladas en un 100%, directamente o indirectamente por la familia Guilisasti Gana compuesta por los hermanos Eduardo Guilisasti Gana (6.290.361-9), Rafael Guilisasti Gana (6.067.826-K), Pablo Guilisasti Gana (7.010.277-3), José Guilisasti Gana (7.010.293-5), Isabel Guilisasti Gana (7.010.269-2), Sara Guilisasti Gana (7.010.280-3), y Josefina Guilisasti Gana (7.010.278-1). Los miembros de la familia Guilisasti Gana, incluida doña Isabel Gana Morandé (2.556.021-3), ejercen sus derechos como personas naturales o a través de sociedades de inversión que pertenecen en su totalidad a la misma familia. El concepto “otros” incluye a sociedades y personas naturales que corresponden en un 100%, directa e indirectamente, a la familia Guilisasti Gana.

Larraín Santa María Alfonso	Rut: 3.632.569-0	10,23%
Inversiones Quivolgo S.A.	6,29%	
Inversiones La Gloria Ltda.	2,59%	
Otros	1,35%	

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

Fontecilla de Santiago Concha Mariano	Rut: 1.882.762-K	4,27%
Inversiones GDF Ltda.	3,81%	
Otros	0,46%	

La propiedad de Inversiones GDF Ltda., corresponde en un 100% a la familia Fontecilla Lira, compuesta por Mariano Fontecilla Lira (RUT 6.495.101-7), Rodrigo Fontecilla Lira (RUT 8.404.996-4), Enrique Fontecilla Lira (RUT 6.613.074-6) y Francisco Antonio Fontecilla Lira (RUT 8.671.675-5).

Personas jurídicas distintas del Grupo Controlador que poseen el 10% o más del capital de la entidad:

Cristalerías de Chile S.A.	Rut: 90.331.000-6	10,07%
----------------------------	-------------------	--------

No existen otras personas naturales o jurídicas que posean acciones que representen al 10% o más del capital de la Sociedad, así como tampoco existen personas naturales que posean menos del 10% del capital de la Sociedad, y que en conjunto con su cónyuge y/o parientes alcancen dicho porcentaje.





4- Administración y Personal:

Viñedos Emiliana S.A. es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros nominados por la Junta de Accionistas. Los integrantes del Directorio pueden ser accionistas o extraños y duran tres años en sus cargos. Al final de dicho período, el Directorio debe renovarse totalmente y sus miembros pueden ser reelegidos indefinidamente en períodos consecutivos.

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de Abril de 2014, procedió a la renovación total de Directorio. En dicha sesión fueron elegidos como integrantes del directorio los señores Rafael Guilisasti Gana, Sr. Sergio Calvo Salas, Sr. Alfonso Larrain Santa Maria, Sra. María Isabel Guilisasti Gana, Sr. José Antonio Marín Jordán, Sr. Matias Concha Berthet y el Sr. Jorge Marshall Rivera.

En la Sesión de Directorio N° 337 del 30 de Abril de 2014, se eligió como Presidente del Directorio al Sr. Rafael Guilisasti Gana y como Vicepresidente al Sr. Sergio Calvo Salas.

El Directorio de Viñedos Emiliana S.A., lamentó el sensible fallecimiento del Director y Vicepresidente de la compañía Sr. Sergio Calvo Salas, a quien agradeció los dedicados servicios prestados en el ejercicio de su cargo. El Directorio en la sesión celebrada el día 01 de Julio de 2014, acordó no designar un reemplazante por tal sensible pérdida.





5- Directorio

PRESIDENTE

SR. RAFAEL GUILISASTI GANA
RUT 6.067.826-K

Licenciado en Historia
Director de la compañía desde 2011
y designado Presidente en 2011

VICEPRESIDENTE

SR. SERGIO CALVO SALAS *

RUT 1.869.956-7

Empresario
Director de la compañía desde 1987

* Fallecido el 15 de Junio de 2014

DIRECTORES

SR. ALFONSO LARRAÍN
SANTA MARÍA
RUT 3.632.569-0

Empresario
Director de la compañía desde 1987

SR. JOSÉ ANTONIO MARÍN JORDÁN
RUT 8.541.799-1

Perito Agrónomo
Director de la compañía desde 1996

SR. JORGE MARSHALL RIVERA
RUT 6.610.662-4

Ingeniero Comercial
Director de la compañía desde 2011

SRA. MARIA ISABEL GUILISASTI GANA
RUT 7.010.269-2

Licenciado en Artes
Director de la compañía desde 2011

SR. MATIAS CONCHA BERTHET
RUT 9.004.510-5

Ingeniero Civil Industrial
Director de la compañía desde 2014



Comité de Directores:

El Comité de Directores de Viñedos Emiliana S.A. está integrado por los señores Matias Concha Berthet, Jorge Marshall Rivera y José Antonio Marín Jordán, quien lo preside.

En cuanto a las representaciones dentro de este comité, Don Jorge Marshall Rivera, Don Matias Concha Berthet y Don José Antonio Marín Jordán, fueron elegidos como directores independientes en los términos del artículo 50 bis de la ley 18.046, en la Sesión de Directorio N° 337 celebrada el 30 de Abril de 2014.

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de Abril de 2014, aprobó un presupuesto de funcionamiento para dicho Comité de M\$ 10.000 anuales y una remuneración ascendente a UF 20 por sesión asistida, más un porcentaje de las utilidades equivalente a un tercio de lo que recibe cada director en su calidad de tal.

Dentro de los temas tratados por dicho Comité, destacan los siguientes:

- Examen de los informes de los Auditores Externos sobre el Balance y Estados Financieros presentados por la administración;
- La propuesta de los Auditores Externos que presentarán a los accionistas;
- Examen de los antecedentes referidos a las operaciones a las cuales se refieren los artículos N° 44 y N° 89 de la Ley de Sociedades Anónimas;
- Análisis del sistema de control interno en operación dentro de la empresa.
- Examen de los sistemas de remuneraciones y planes de compensación a los Gerentes y Ejecutivos Principales.



Gerentes y Ejecutivos:


Durante el año 2014, Viñedos Emiliana ha tenido que sobrellevar el triste fallecimiento de don Jose Guilisasti Gana. Hemos perdido al inspirador de Emiliana, quien nos empujaba a ir más allá, a quien nos enseñó que si se puede realizar una agricultura orgánica y sustentable, quien con su convicción nos guió en un camino de innovación, respeto por el medio ambiente y en especial respeto por las personas y cuidado hacia sus trabajadores. Sin embargo, hoy debemos tener la fortaleza de seguir proyectando y perpetuando a través de Emiliana su legado y espíritu fundacional como trabajador agrícola, empresario, hombre de familia y su profundo amor por la tierra y sus trabajadores.



Dado esta lamentable pérdida, don Cristián Rodríguez Larraín fue designado como Gerente General en sesión de Directorio N° 345 del 28 de Noviembre de 2014. El Sr Cristian Rodriguez lidera cinco áreas de acuerdo al siguiente organigrama:



EMILIANA

ORGANIC  VINEYARDS

GERENTE GENERAL

SR. CRISTIAN RODRÍGUEZ LARRAÍN
Ingeniero Agrónomo

GERENTE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

SR. CRISTIAN UBILLA CANTILLANA
Ingeniero Comercial

GERENTE ENOLOGÍA

SR. CÉSAR MORALES NAVIA
Ingeniero Agrónomo

GERENTE RECURSOS HUMANOS

SRA. PAOLA GAJARDO PALOU
Ingeniero Comercial

GERENTE AGRÍCOLA

SR. ANDRÉS APARICIO KOCHER
Ingeniero Agrónomo

GERENTE SUSTENTABILIDAD

SR. SEBASTIÁN TRAMON DA FONSECA
Ingeniero en Recursos Naturales

ENÓLOGO ASESOR EMILIANA ORGÁNICOS

SR. ALVARO ESPINOZA DURÁN
Ingeniero Agrónomo Enólogo

ASESOR AGRICOLA EMILIANA ORGÁNICOS

SR. MIGUEL ELISSALT HERRERA
Ingeniero Agrónomo

Al 31 de Diciembre de 2014, el personal de la Sociedad está compuesto por un total de 387 personas, de acuerdo a la siguiente distribución:

	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Operarios, Ventas y Administrativos	308	360
Profesionales y Técnicos	64	67
Gerentes y Subgerentes	15	13
Total	387	440



6- Remuneraciones

Remuneraciones del Directorio:

Las remuneraciones percibidas por los integrantes del Directorio en el período 2014 corresponden a un monto de 45 UF por sesión asistida más un 2,5% de las utilidades líquidas del ejercicio 2013.

Remuneraciones del Directorio	2014 M\$	2013 M\$
Calvo Salas, Sergio	\$ 10.861	\$ 8.268
Larraín Santa María, Alfonso	\$ 11.934	\$ 11.369
Marín Jordán, José Antonio	\$ 10.861	\$ 11.369
Guilisasti Gana, Rafael	\$ 11.934	\$ 10.335
Marshall Rivera, Jorge	\$ 11.934	\$ 10.335
Amenábar Vives, Gonzalo	\$ 9.789	\$ 10.335
Guilisasti Gana, María Isabel	\$ 9.789	\$ 8.268
Totales	\$ 77.102	\$ 70.279

Remuneraciones del Presidente:

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2014 decidió remunerar al Presidente del Directorio con la cantidad de 100 UF mensuales, por las responsabilidades ejecutivas de su cargo.

Remuneraciones del Presidente	2014 M\$	2013 M\$
Guilisasti Gana, Rafael	\$ 28.680	\$ 27.554
Totales	\$ 28.680	\$ 27.554

Remuneraciones del Comité de Directores:

Las remuneraciones percibidas por los integrantes del Comité de Directores durante el período 2014, ascienden a un monto de 20 UF por Director por sesión asistida más un porcentaje de las utilidades equivalentes a un tercio de lo que recibe cada Director en su calidad de tal.

Remuneraciones del Comité de Directores	2014 M\$	2013 M\$
Marín Jordán, José Antonio	\$ 1.952	\$ 2.298
Marshall Rivera, Jorge	\$ 1.952	\$ 1.837
Amenábar Vives, Gonzalo	\$ 1.952	\$ 1.837
Totales	\$ 5.856	\$ 5.972





Remuneraciones de Ejecutivos:

Las remuneraciones totales percibidas por los Ejecutivos durante los Ejercicios, 2014 y 2013 son las siguientes:

	2014 M\$	2013 M\$
Remuneraciones de Ejecutivos:	\$ 361.650	\$ 483.160

Con respecto a las indemnizaciones por años de servicio el total percibido por los Gerentes, ejecutivos y trabajadores principales, es el siguiente:

	2014 M\$	2013 M\$
Indemnizaciones por años de Servicio:	\$ 52.894	\$ 131.865

En cuanto a los planes de incentivo para los Ejecutivos de la Compañía, estos consisten en un sueldo bruto mensual al año, dependiendo del cumplimiento de metas que se asignan a cada área por parte de la Gerencia General y adicionalmente al desempeño general de la compañía.

7- Actividades y Negocios

Viñedos Emiliana S.A., continuadora de Bodegas y Viñedos Santa Emiliana S.A., nace de la división de Viña Concha y Toro S.A. acordada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de esta última, celebrada el 14 de Noviembre de 1986.

El objeto de la Sociedad es la explotación de la industria vitivinícola en todas sus formas y de las actividades anexas que ella requiere en todas sus fases, ya sea con mostos propios o comprados a terceros, la explotación agrícola de predios agrícolas propios o arrendados, la venta de servicios asociados a actividades de embotellación, bodegaje, y servicios vitivinícolas en general, y la inversión en valores mobiliarios de cualquier naturaleza.

La actividad principal de Viñedos Emiliana es la elaboración y comercialización de vinos de exportación de nuestros viñedos, ya sean propios o arrendados a terceros.

A finales de la década del 90', la Compañía percibió que el mercado estaba cambiando y que el consumidor global comenzó a tener una mayor conciencia de los productos que consumía, ya sea por un tema de salud, como también por sus efectos en el medioambiente.

Desde entonces Viñedos Emiliana S.A. comenzó el importante proceso de convertir una viña chilena tradicional, en ese tiempo Bodegas y Viñedos Santa Emiliana, en una viña de producción 100% orgánica, que minimizara el impacto ambiental a través de la práctica de una agricultura sustentable, orgánica y biodinámica. El objetivo era crear vinos de gran calidad que compitieran con cualquier vino del mundo, respetando los ciclos de la naturaleza.

En cuanto a los esfuerzos de desarrollo e inversiones, éstos se centraron en la reconversión de predios agrícolas de agricultura tradicional a agricultura orgánica y biodinámica, ya sea en predios propios o en arriendo a largo plazo y el mejoramiento de la capacidad de bodegaje, para poder hacer frente a la producción de vinos de mejor calidad. Con respecto a la embotellación y el etiquetado, la gran mayoría del volumen de la compañía se embotella y etiqueta usando instalaciones de terceros a cambio de un pago por maquila, por lo que no se han requerido inversiones importantes en esta área.

Tras una década, lo que comenzó como un sueño, hoy se plasma en un consolidado portafolio de vinos avalados por importantes reconocimientos tanto nacionales como internacionales. El resultado de un dedicado trabajo realizado en los viñedos y bodegas, se traduce en una amplia oferta de productos que buscan satisfacer la demanda de un nuevo consumidor global que valora lo natural, lo puro y el respeto por el medio ambiente, sin dejar de lado la calidad.

Nuestro portafolio se encuentra hoy formado por las siguientes líneas:

- Vinos con Certificación Orgánica y Biodinámica: Ge y Coyam.
- Vinos con Certificación Orgánica: Signos de Origen, Novas y Adobe.
- Vinos producidos bajo un manejo Sustentable: Emiliana Reserva y Emiliana Varietal.

En este proceso ha sido fundamental el poder transparentar y avalar nuestras prácticas a través de distintas certificaciones reconocidas a nivel mundial, es así como en el año 2001 Emiliana se convierte en la primera viña en Chile en recibir la certificación de gestión ambiental ISO 14.001. Ese mismo año recibe la certificación orgánica de la empresa IMO, Suiza, la cual es una de las agencias más prestigiosas en el mundo para la inspección, certificación y aseguramiento de calidad de productos orgánicos.

Continuando con este compromiso, el año 2005 se introduce al mercado Gê 2003, convirtiéndose en el primer vino certificado biodinámico de Chile y Latinoamérica, por Demeter (Alemania). El 2007 se le suma además la importante certificación de Responsabilidad Social, IMO For Life (Suiza) que vela por las buenas prácticas de Responsabilidad Social en una organización justa y transparente para sus trabajadores, renovando su certificación año a año.

En el año 2009, Viñedos Emiliana recibe la certificación de Carbono Neutral en su principal viñedo "Los Robles", ubicado en el Valle de Colchagua, para todo el proceso productivo de sus vinos Gê, Coyam, Signos de Origen con sus variedades Cabernet Sauvignon y Syrah cosecha 2008. Todas estas certificaciones han sido mantenidas en el tiempo, y renovadas año a año lo que asegura un compromiso firme y transparente con el medio ambiente.





Durante el año 2010, Viñedos Emiliana en su afán de seguir siendo líder y pionera en lo que se refiere a manejo sustentable y responsabilidad social empresarial recibió la certificación Flo Cert, que la avala como productor Fair Trade. Esta certificación abre un nuevo mundo de apoyo a nuestros trabajadores, donde ellos podrán verse retribuidos directamente por la distribución de nuestros productos.

Durante el año 2011 Viñedos Emiliana recibió la certificación Fair Trade certificado por Flo Cert y Fair for Life certificado por IMO Chile y el código de sustentabilidad, además de renovar las certificaciones orgánicas, biodinámica ISO 14001 y Carbono Neutral para el proceso productivo del Fundo Los Robles y los Vinos G y Coyam cosecha 2010.

Para coronar todos los esfuerzos que ha realizado la compañía en favor de una producción sustentable, Viñedos Emiliana S.A. recibió en Marzo 2012 el reconocimiento a la Green Winery of the Year, galardón entregado por la prestigiosa revista inglesa The Drinks Business. Este reconocimiento nos distingue entre todas las participantes como la compañía que mejor demostró su compromiso con el medio ambiente, sus trabajadores y la comunidad, y que ha ido perfeccionando sus procesos de negocio para mejorar su nivel de huella de carbono.

Adicionalmente en el año 2012 el Ministerio del Medioambiente, nombra a nuestro Gerente General, Sr. José Guillisasti Gana, como “forjador ambiental”. La distinción es un claro reconocimiento al innovador y visionario proyecto empresarial desarrollado por Emiliana, de convertir una viña chilena tradicional en una viña 100% orgánica, minimizando el impacto ambiental a través de la práctica de una agricultura orgánica y biodinámica.

En el año 2013 Coyam, el vino único e irrepitible de Viñedos Emiliana, recibe por 6 cosechas consecutivas sobre 90 puntos en la revista Wine Spectator, lo que lo consolida como uno de los vinos orgánicos y biodinámicos más importantes. A su vez, las otras líneas de productos como Signos de Origen, Novas y Adobe continúan cosechando reconocimientos a nivel Mundial.

También es importante destacar durante el año 2013, Viñedos Emiliana ingresa al ranking top 10 de Chile en exportaciones.

La filosofía de Viñedos Emiliana ha permitido obtener vinos de la más alta calidad, la que ha sido reconocida por prestigiosas publicaciones nacionales e internacionales. Dentro de éstas, se puede destacar la cosecha 2009 de Gê, extensamente premiada por las prestigiosas publicaciones Wine Enthusiast, Wine Advocate y Wine Spectator. Por su parte, Coyam ha obtenido 90 puntos otorgados por Wine Spectator para las cosechas 2008 y 2009 y recientemente, la cosecha 2010 fue distinguida con 91 puntos por el influyente crítico inglés Robert Parker en la publicación Wine Advocate.



Durante el año 2014 Emiliana enfocó su estrategia a revitalizar y situar cada vez más en la mente del consumidor el concepto orgánico con todas sus diferentes aristas. En términos de productos, el año 2014 estuvo marcado por grandes premios y puntajes. Ge, el vino Icono de Emiliana obtuvo 97 puntos de la mano de James Suckling, uno de los críticos de vinos más importantes y especializados en el Mundo. A su vez, Coyam mostró que su consistencia y calidad enológica a través de los años lo transforman en un vino único e irrepetible al obtener por séptimo año consecutivo sobre 90 puntos en la revista Wine Spectator, una de las revistas especializadas más importantes en Estados Unidos, uno de los mercados más relevantes para esta marca emblemática de Emiliana.

El 2014 fue un año de definiciones estratégicas que delinearon los pasos a seguir durante los próximos periodos. Se vienen nuevos lanzamientos de productos como el primer espumante orgánico bajo la marca Emiliana, la extensión de línea de Signos de Origen con su nuevo ensamblaje Garnacha-Syrah-Mourvedre y un futuro vino Icono, así como también de nuevos enfoques para el área de Turismo y Visitas que permitan seguir entregando un mensaje claro y consistente en el tiempo sobre los temas de importancia para Emiliana a todos sus consumidores y clientes finales.

Teniendo siempre en mente la obtención de máxima calidad de sus vinos, Emiliana desde el principio se ha dedicado a la búsqueda de los mejores valles de Chile, con el propósito de encontrar los lugares más adecuados para desarrollar cada variedad. Esto, sumado a la firme creencia que a través de una agricultura sustentable, orgánica y biodinámica se pueden obtener viñedos más equilibrados, que se traducen en la obtención de uvas más sanas y en vinos con una expresión más auténtica de su terroir, ha hecho que Emiliana sea hoy una viña líder a nivel mundial en este tipo de agricultura. La viña cuenta hoy con 764,93 hectáreas Viníferas en producción plantadas certificadas como orgánicas, dentro las cuales 704,87 hectáreas están certificadas biodinámicas. Si a las hectáreas certificadas en producción orgánicas le sumamos las 124,36 hectáreas que se encuentran en proceso de plantación y desarrollo dan una superficie total de 889,29 hectáreas.

El total de la producción agrícola de Viñedos Emiliana se vinifica en bodegas propias, contando por sobre los 23,7 millones de litros en capacidad de vinificación.

A Diciembre de 2014 Viñedos Emiliana S.A. obtuvo una utilidad consolidada neta de M\$ 671.488, lo que se compara positivamente respecto a la utilidad alcanzada a igual período del año 2013, por un monto de M\$ 37.503. En cuanto a la ganancia bruta, a Diciembre del presente año registró la suma de M\$ 6.921.759 versus los M\$ 3.674.437, obtenidos en el período anterior, lo cual presenta un aumento del 88,38% en este ítem.

La razón del mejor resultado neto a Diciembre de 2014, se puede explicar básicamente por el mayor ingreso que obtuvo la compañía, equivalente a un aumento del 29,05% en comparación a igual periodo del año anterior, alcanzando los M\$ 20.526.109, durante el presente ejercicio. Este mayor ingreso se debe a 3 factores, el Volumen de Venta, el Mix de venta y el tipo de cambio.

Respecto al volumen total de ventas medido en cajas de 9 litros que acumula la compañía durante el año 2014, presenta un aumento de 6,97% en comparación al cierre del año 2013, alcanzando para el presente período 956.456 cajas de 9 litros versus 894.107 cajas de 9 litros del período anterior. En cuanto a la venta de vino a granel, esta presenta un incremento significativo con respecto al periodo anterior de un 77,12%, llegando a 2.936.826 Litros de vino granel vendido a Diciembre 2014, versus 1.658.106 Litros vendidos a igual periodo del año 2013, lo que se traduce en una mayor ganancia Bruta de M\$ 468.352 respecto a dicho periodo.

En relación al Mix de venta que logro la compañía, se obtuvo un aumento en las ventas de la línea Orgánica en un 26,40%, principalmente reflejada en las marcas G, Coyam y Signos. Con respecto al rendimiento al alza que ha tenido la línea de productos orgánicos, este se encuentra acorde con lo proyectado para el presente periodo, así como también se encuentra alineado con la estrategia de la compañía, la cual privilegia las ventas de productos con un mayor valor agregado. Este incremento en las líneas de mayor valor ha provocado un aumento en el precio promedio de la compañía en un 2,07% a Diciembre 2014, alcanzando los USD 32,12 por caja de 9 litros durante el presente año, mientras que a igual período del año anterior se alcanzaron USD 31,47 por caja de igual volumen.

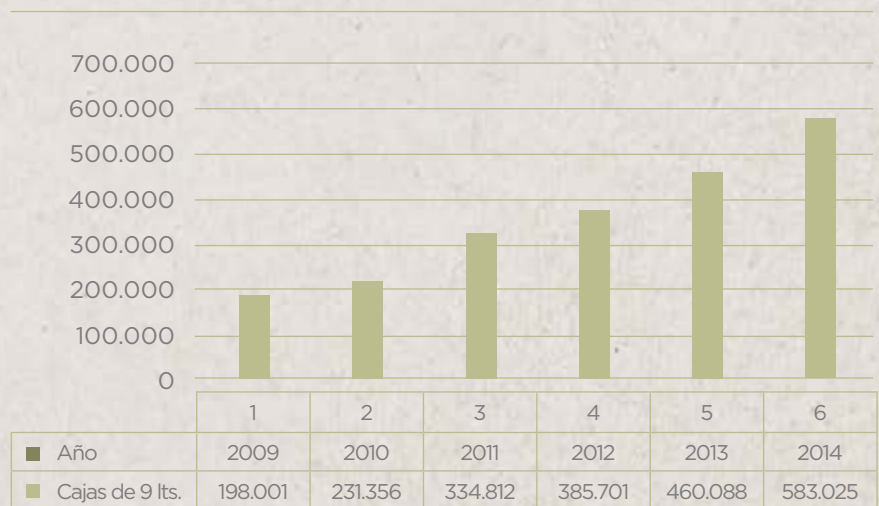




En la variable tipo de cambio, se puede observar que la paridad dólar, correspondiente al tipo de cambio nominal de venta promedio al cierre de Diciembre del presente año fue de \$ 566,85, versus los \$ 495,88 del mismo período del año 2013, reflejando un aumento del 14,31%. El tipo de cambio nominal de venta promedio acumulado en EURO al cierre de Diciembre de 2014 es de \$ 758,03 un 16,03% más que el año anterior donde a igual período se alcanzaba un tipo de cambio de venta de \$ 653,33.

El esfuerzo de la compañía en la producción y comercialización de vinos orgánicos se ha visto reflejado en los porcentajes de crecimiento que esta línea de productos ha tenido año a año, de acuerdo al siguiente detalle:

Venta Cajas 9 lts. Orgánicas



8- Ventas

El año 2014, la compañía obtuvo una venta total de 956.456 cajas de 9 litros, lo cual representó un aumento del 6,97% con respecto al volumen vendido el año 2013 en donde se alcanzaron las 894.107 cajas.

Las ventas distribuidas en los principales mercados son las siguientes:

País	2014		2013	
	Unidades Cajas 9 lts.	Total USD	Unidades Cajas 9 lts.	Total USD
ESTADOS UNIDOS	244.833	7.158.958	227.702	6.285.223
HOLANDA	137.648	4.083.105	172.650	4.945.139
REINO UNIDO	66.637	1.808.890	77.958	1.981.798
CHILE	70.661	2.295.980	61.627	2.278.260
BRASIL	38.345	1.233.650	43.876	1.438.389
ALEMANIA	31.442	995.432	35.342	1.240.386
DINAMARCA	39.888	1.698.712	33.156	1.393.798
IRLANDA	21.720	545.326	27.372	706.069
JAPÓN	30.487	1.160.627	25.492	960.608
CANADÁ	29.413	1.656.040	24.835	1.395.277
FINLANDIA	24.053	893.923	22.844	852.138
BÉLGICA	20.435	643.139	20.414	648.146
COREA DEL SUR	10.160	342.980	14.905	512.240
SUECIA	83.253	2.226.868	14.630	557.771
CHINA	32.836	1.798.301	11.250	676.798
MÉXICO	9.720	272.609	8.707	237.753
URUGUAY	9.954	280.622	8.244	235.290
ITALIA	4.041	121.715	6.075	172.003
ECUADOR	3.450	92.405	5.750	134.170
RUSIA	5.845	144.230	5.375	141.065
OTROS	41.635	1.266.436	45.903	1.415.374
Total	956.456	30.719.948	894.107	28.207.695



En cuanto a las ventas separadas por línea de producto, tenemos el siguiente detalle:

Tipo	2014		2013	
	Unidades Cajas 9 lts.	Total Línea USD	Unidades Cajas 9 lts.	Total Línea USD
Orgánicos	583.025	22.455.340	460.088	18.534.864
Reservas	57.003	1.509.860	62.677	1.816.668
Varietales	316.428	6.754.748	371.342	7.856.163
Total	956.456	30.719.948	894.107	28.207.695

Para el año 2015 la estrategia de la compañía sigue apuntando a aumentar el volumen vendido de productos orgánicos y reservas con la meta de alcanzar un mix de venta que supere el 80% de contribución de las ventas en razón de los vinos con certificación orgánica. Las principales marcas que utiliza Viñedos Emiliana S.A. están, todas ellas debidamente registradas en los mercados más importantes. Las marcas de la línea orgánica son Coyam, Signos de Origen, Novas y Adobe, además de Gê el primer vino biodinámico producido en Chile. En la línea tradicional varietal destacan: Walnut Crest, Andes Peaks, y Emiliana.

Ventas de Santa Emiliana en Chile:

Viñedos Emiliana S.A., desde sus inicios, ha otorgado a Viña Concha y Toro S.A. la licencia para la producción y comercialización de la marca Santa Emiliana en el mercado nacional. Esto ha sido consecuencia del enfoque de la compañía en los mercados de exportación, unido a su deseo de mantener plenamente vigente la marca Santa Emiliana en Chile, además de la garantía de calidad que otorga el hecho de que Concha y Toro esté a cargo de la marca. De esta forma existe un pago por Royalty de Viña Concha y Toro S.A. a Viñedos Emiliana S.A.

Los pagos por Royalty que Viña Concha y Toro S.A. ha pagado a Viñedos Emiliana S.A. durante los años 2014 y 2013 se resumen en el siguiente cuadro:

	2014 M\$	2013 M\$
Royalty Concha y Toro	\$ 289.438	\$ 299.587

Principales Líneas de Productos:

La mayor parte de los ingresos registrados por la compañía provienen de la venta de vino embotellado, en lugares secundarios se ubica el cobro por royalty realizado a la Viña Concha y Toro y los ingresos obtenidos por venta de uva vinífera. El detalle de los ingresos y su desglose, se detalla a continuación:

	2014 M\$	2013 M\$	2012 M\$
Venta de Vinos	20.047.359	15.381.470	13.769.612
Venta de Uva Vinífera	3.363	52.036	41.074
Otros (Incluye Cobro de Royalty)	475.387	471.656	442.875
Total:	20.526.109	15.905.162	14.253.561

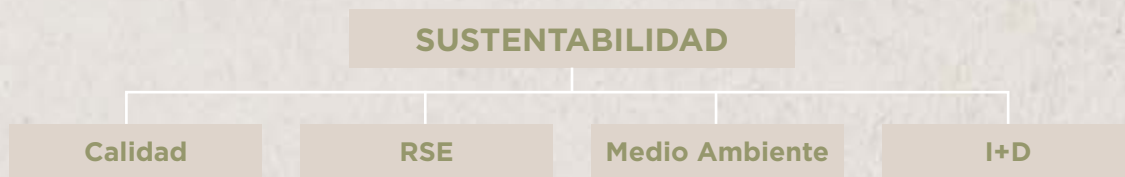




9- Política de Sustentabilidad:

Sustentabilidad es el pilar fundamental de la filosofía de Viñedos Emiliana, la que se ve reflejada en las decisiones tomadas y acciones realizadas, por ejemplo: cómo mejoramos la calidad de vida de nuestros trabajadores y comunidades, cómo disminuimos nuestro impacto ambiental y cómo generamos productos de mejor calidad. Esta es la forma en que Emiliana garantiza la calidad y la manera de asegurar el negocio a largo plazo, integrando a sus trabajadores, comunidades y velando por el medioambiente. Viñedos Emiliana cree que sólo a través de una agricultura sustentable, orgánica y biodinámica, se pueden obtener viñedos más equilibrados, sanos y eficientes; que se traducen en mejor calidad de la uva y por lo tanto, del vino. Los tres principales pilares de la sustentabilidad son: el respeto por los trabajadores y la comunidad, el cuidado por el medioambiente, además de ser económicamente viables.

Para mejorar la gestión sustentable en Emiliana el año 2014 se fortaleció su equipo humano. Sustentabilidad ha estado al centro de la empresa desde sus inicios, encontrándose instalada en los trabajadores y procesos que se realizan en la empresa. Iniciativas asociadas a responsabilidad social, a medio ambiente y a la producción de calidad orgánica y biodinámica se han desarrollado continuamente y de manera incremental. La cantidad de iniciativas desarrollándose y la relevancia de las mismas, hicieron necesario fortalecer el equipo humano. Actualmente el departamento se estructura de la siguiente manera:



A continuación se detallan los objetivos, procesos relacionados y logros alcanzados durante el año 2014 en cada una de las áreas del departamento de sustentabilidad.

Calidad

El objetivo de la compañía es ser la viña orgánica y biodinámica más reconocida a nivel mundial. Para poder lograr este objetivo la principal función del área de calidad es apoyar y supervisar el cumplimiento de la normativa y requerimientos asociados tanto a la orgánica y biodinámica. La agricultura orgánica y biodinámica son el pilar de nuestra gestión sustentable ya que ambas son complementarias y se enfocan en la producción responsable con los trabajadores y el medio ambiente haciendo uso de insumos de origen no sintético y haciendo manejo de los campos como un sistema vivo.

AGRICULTURA ORGÁNICA

Con la agricultura orgánica se fomenta el desarrollo de la biodiversidad y la ausencia de agroquímicos (pesticidas, herbicidas, fertilizantes).

1. La biodiversidad consiste en fomentar el desarrollo y coexistencia de varias especies distintas dentro de un mismo espacio físico o hábitat. Esto se consigue mediante el uso de corredores biológicos y cultivos asociados.
2. Los pesticidas, herbicidas y fertilizantes sintéticos son reemplazados por productos naturales y de origen biológico. El objetivo final de este tipo de agricultura es producir alimentos más sanos sin el empleo de productos químicos. Y, por otro lado, revertir los problemas generados por la agricultura tradicional: degradación de suelos, desertificación, contaminación ambiental, pérdida de diversidad genética y presencia de residuos tóxicos en las cosechas, por mencionar algunos efectos.

AGRICULTURA BIODINÁMICA

La agricultura biodinámica fomenta un sistema de producción agrícola que visualiza el suelo como un ser vivo donde las fuerzas visibles e invisibles de la naturaleza se relacionan para crear ecosistemas saludables, respetando los tres principios básicos de la biodinámica, ciencia que nace del pensamiento del filósofo austro-húngaro Rudolf Steiner (1861-1925):

1. El campo es un ser vivo que tiene un balance natural, el cual se debe mantener cerrando los ciclos de nutrientes en el mismo campo y minimizando las entradas al sistema.
2. Las plantas están expuestas a la luz proveniente del sol, la luna y los planetas, que tienen ciclos y ritmos regulares. Comprendiendo estos ciclos y sus influencias, en Emiliana programamos las diferentes actividades y trabajos agrícolas usando el calendario biodinámico, para así obtener mayor calidad en nuestros vinos.
3. Se debe favorecer la interrelación de los reinos mineral, vegetal y animal haciendo uso de preparados homeopáticos biodinámicos.

Las hierbas medicinales armonizan los microorganismos del compost para la digestión de la materia orgánica. De esta forma el compost gana más temperatura, produce menos aroma y tiene una mayor microbiología y capacidad nutricional.

Esto se traduce en la preparación y gestión continua de certificaciones para seis regulaciones orgánicas distintas: Brasil, Chile, China, Corea, Estados Unidos y Canadá (NOP), y Europa. Adicionalmente se cuenta con la certificación biodinámica otorgada por Demeter Internacional que acredita que la producción en todos los campos de Emiliana es acorde a los estándares biodinámicos.

Durante el año 2014 el principal logro fue la obtención, por primera vez, de la certificación orgánica para China. Esto fue logrado luego de la inspección realizada durante la época de vendimia y obteniéndose para la totalidad de los campos y bodegas de Emiliana. También relevante durante el año fue el manejo de las certificaciones de los productores asociados a Emiliana quienes representaron el 31,31 % de la producción total de Emiliana el 2014.



Responsabilidad Social

Enmarcado en la filosofía de sustentabilidad está la preocupación por el mejoramiento de las condiciones de calidad de vida de los trabajadores de Emiliana y las comunidades aledañas. Para dar cumplimiento a este objetivo es que se cuenta con un amplio conjunto de iniciativas, por ejemplo:

- Huertas orgánicas bio-intensivas
- Huertas orgánicas comunitarias urbanas bio-intensivas
- Siembras comunitarias
- Centros recreativos en localidades de Lo Moscoso y La Vinilla
- Centros de computación en localidades de Totihue, Lo Moscoso y La Vinilla
- Casas para trabajadores
- Producción de miel
- Producción de aceite de oliva orgánico
- Producción de Lana de alpaca y oveja

Las iniciativas antes mencionadas buscan prestar servicios y generar capacidades en los trabajadores. Estas iniciativas son promovidas tanto por Viñedos Emiliana como por el Comercio Justo de Viñedos Emiliana.

Comercio Justo es una forma de comercializar productos, basada en criterios sociales, económicos y ecológicamente éticos, que tiene como objetivo mejorar las condiciones de vida y bienestar de trabajadores.

Tanto el trabajo de responsabilidad social como Comercio Justo son procesos para los que se cuentan con certificaciones: For Life, Fair For Life certificados por IMO y Fairtrade International, certificado por FLO Cert. las que son auditadas por terceras partes dando garantía de que los proyectos van en beneficio de los trabajadores y comunidades relacionadas a Emiliana.

Durante el año 2014 se consolidó el trabajo de los proyectos de responsabilidad social y se apoyó la gestión del Comité de Comercio Justo. Los proyectos de mayor impacto corresponden a la producción de miel y aceite de oliva por los trabajadores, y las huertas orgánicas internas y para las comunidades. De mucha importancia fueron las visitas médicas realizados por la Gerencia de Personas, atendiendo las siguientes especialidades: oftalmología, dentista y otorrinolaringología.

En lo que respecta a Comercio Justo se apoyó la elección de la nueva directiva, la ejecución de 5 proyectos para el mejoramiento de las comunidades, los que fueron elegidos por los trabajadores, y la adquisición de bicicletas para el transporte y promover la vida saludable de 293 trabajadores de Emiliana.





Medio Ambiente

De forma complementaria a la gestión que se realiza por contar con una agricultura sustentable a partir de producción orgánica y biodinámica, el principal objetivo de esta área es velar por la minimización de los impactos medio ambientales en toda la cadena del proceso de producción y distribución de Viñedos Emiliana. El trabajo se orienta en el desarrollo de tres áreas fundamentales: protección de la naturaleza, cambio climático y gestión de residuos. El programa de protección de naturaleza incluye aspectos relacionados con: la gestión de biodiversidad en los campos, la que tiene como finalidad propiciar sinergia benéfica de sus componentes que minimice la aparición de enfermedades en la vid y reduzca los impactos sobre el medio natural en el que se encuentra inserto; El manejo de suelos y de aguas, en el cual se adoptan medidas de estudio y planes de acción orientados a establecer un manejo sostenible y la optimización de su uso. A nivel de cambio climático, el enfoque que se está trabajando, se basa en la disminución y neutralización de la huella de carbono, proceso que es certificado a nivel internacional. En tanto que la gestión de residuos apunta a la adopción de medidas tendientes a la minimización de su generación, la maximización de la reutilización interna y del reciclaje.

Entre las actividades desarrolladas durante el año 2014, nuevamente se midió y neutralizó la huella de carbono de los productos Gê y Coyam, se realizaron auditorías energéticas a las dos principales bodegas de Emiliana y se autorizó el sitio para la elaboración de compost, lo que permitirá reciclar el 100% de los residuos orgánicos de la empresa a través de sistemas eficientes y con mínimo impacto sobre el componente ambiental.

Para la medición y neutralización de la huella de carbono de los productos Gê y Coyam cosecha 2012, este año se comenzó a trabajar con la empresa neozelandesa CarboNZero la cual es líder a nivel internacional en esta materia. Para mejorar la forma de realizar la gestión y ampliar la información que la empresa posee como línea base, adicionalmente se preparó una plataforma para la medición de la huella de carbono corporativa. En relación con los esfuerzos asociados a reducir la emisión de gases efecto invernadero, se realizaron auditorías energéticas en las principales bodegas productivas, obteniendo como resultado un documento guía para la implementación de medidas de ahorro y gestión. Además, se inició un trabajo preparatorio para la obtención de la certificación ISO 50001, de Gestión de Eficiencia Energética, apoyado financieramente por la AChEE (Agencia de Eficiencia Energética). En términos de protección de la naturaleza, el principal proyecto desarrollado se basa en la reproducción de Roble y otras especies nativas para reforestación que tienen como objetivo mejorar la biodiversidad de los sistemas y su regeneración.



Adicional a los logros del 2014 se continuó con las iniciativas basales de minimización de impacto ambiental. Dentro de ellas destacan el tratamiento y reutilización del 100% de los Residuos Industriales Líquidos generados en las bodegas para el riego de los viñedos. También se continuó con el programa de reciclaje mediante los puntos limpios, control de malezas y fertilización mediante el uso de ovejas y el reciclaje de residuos tecnológicos. A nivel energético se continuó con el uso de biodiesel, uso de caldera de biomasa (a través del cual además se realiza el control de especies invasoras) y uso de paneles solares para calefacción de agua sanitaria. Dentro de la búsqueda de insumos de empaque más sustentables, se ha venido trabajando progresivamente en la reducción del peso de las botellas, es este ámbito, por ejemplo se puede destacar una reducción de 88 grs. en la botella de vidrio utilizada en la línea Coyam entre las cosechas 2011 y 2012 y de 145 grs. en el caso de las botellas de vino blanco de la línea Signos de Origen para el mismo período, lo cual tiene como beneficio la disminución de las emisiones de CO2, por necesidades de uso de materias primas y transporte. Por otra parte se ha procurado privilegiar el uso de cajas de cartón que permitan su reciclaje íntegro, el uso de cajas de madera certificadas en el manejo sustentable de bosques, la selección de etiquetas elaboradas a partir de papel reciclado y/o con origen en manejo sustentable.

Finalmente destacar el trabajo de manejo de biodiversidad integrado dentro de las zonas productivas mediante la existencia de corredores biológicos y uso de flores y praderas naturales, como en las zonas aledañas a los campos contando con más de 670 hectáreas destinadas a la protección de la biodiversidad.

Investigación y Desarrollo

El objetivo principal de esta área es generar y gestionar información para la toma de decisiones. Lo anterior asociado a la diversidad de iniciativas de responsabilidad social, medio ambiental y ensayos a nivel productivo que es necesario evaluar. Durante el año 2014 se trabajó principalmente en la recolección de información a nivel interno para el desarrollo de indicadores de gestión, los que permitirán evaluar el desempeño en áreas ambientales tales como gestión hídrica y energética. Durante el 2014 se continuó el trabajo con el Programa Vino, Cambio Climático y Biodiversidad del Instituto de Ecología y Biodiversidad, cuyo objetivo es “mostrar la compatibilidad entre la conservación de la biodiversidad y el desarrollo de la industria vitivinícola chilena”.

Adicionalmente se trabajó en la identificación de iniciativas de investigación realizadas al interior de Emiliana.



10- Proveedores

En el período 2014 los principales proveedores que se destacan son los siguientes:

- Cristalerías de Chile S.A
- Viña Morande S.A.
- Viña Concha y Toro S.A.
- Industria Corchera S.A.
- Viñedos Errazuriz Ovalle S.A.
- Vitivinícola y Comercial Teillery Limitada
- German Guerra y Compañía Ltda.
- Agrícola Bauza Ltda.
- Amcor Flexibles Chile Limitada
- Agrícola y Comercial Bod. Las Mercedes Ltda.



11- Propiedades:

a.- Agrícolas:

La compañía cuenta con ocho predios agrícolas. Estos predios están emplazados en los siguientes valles:

- Maipo
- Casablanca
- Colchagua

Todos estos valles son reconocidos como zonas viníferas por excelencia.

La totalidad de los predios están debidamente equipados con la infraestructura y maquinaria adecuada para el funcionamiento óptimo de éstos.

Distribución de Terrenos (Hectáreas por fundo)

Fundos	Oliva Orgánica		Uva Vinífera Orgánica		Total Plantado
	Producción	Desarrollo	Producción	Desarrollo	
Propios:					
Las Palmeras			88,19	2,55	90,74
Totihue	1		146,61	11,87	159,48
Los Robles	4,4		94,45	10,82	109,67
Casablanca			78,75		78,75
Lihueimo			37,4		37,4
Cordillera			42,15	76,10*	118,25
Subtotal Propios:	5,4		487,55	101,34	594,29
Arriendos a Largo Plazo:					
Casablanca	2		49,72		51,72
Cordillera			12,59		12,59
Linderos			47,47	23,02	70,49
Los Morros		0,21	36,36		36,57
Los Robles	0,6		44,87		45,47
Las Palmeras			86,37		86,37
Subtotal Arriendos:	2,6	0,21	277,38	23,02	303,21
Total	8	0,21	764,93	124,36	897,5

*7,32 has (Terrenos en Preparación)



b.- Bodegas:

La compañía cuenta con cuatro bodegas propias: Palmeras, Maipo, Pedehue y Los Robles. También cuenta con una bodega arrendada en Linderos. Estas cinco bodegas suman una capacidad de vinificación de 23,7 millones de litros aproximadamente.

La última bodega que se construyó fue la bodega orgánica de Los Robles, la que cuenta con tecnología de punta para la elaboración de vinos orgánicos. Dicha bodega se encuentra operativa desde la vendimia del año 2002.

El detalle de la capacidad de bodegaje en los distintos tipos de guarda, se encuentra en el cuadro adjunto:

Bodega	Cemento Epoxicado	Acero Inoxidable	Cubas de Madera	Barricas de Madera	Cuba (Huevos)	Total
PALMERAS	7.706.920	5.855.600	4.000	734.025	12.200	14.312.745
MAIPO	1.899.666	2.447.640				4.347.306
PEDEHUE	2.275.500	860.000				3.135.500
LINDEROS	952.260					952.260
LOS ROBLES		582.475	90.000	292.800	16.400	981.675
Total	12.834.346	9.745.715	94.000	1.026.825	28.600	23.729.486

Seguros:

La totalidad de los activos de la Sociedad se encuentran protegidos por seguros contra todo riesgo.

Contratos:

Con Viña Concha y Toro:

Con fecha 14 de Abril de 2003 se renovó el contrato de embotellación con Viña Concha y Toro S.A. por un nuevo período de cinco años. El contrato de Royalty por el uso de la marca Santa Emiliana en el mercado nacional, fue renovado con fecha 22 de Marzo de 2004, por el período de un año.

En el año 2014, ambos contratos de Royalty fueron renovados tácitamente por un nuevo período, debido a que ninguna de las partes expresó su voluntad en contrario.

Con Viña Morandé:

Con fecha 14 de Junio de 2006, se firma un contrato entre Viña Morandé S.A. y Viñedos Emiliana S.A. de envasado y etiquetado de vinos. El objeto del contrato es que Viñedos Emiliana S.A. encarga a Viña Morandé, el envasado y etiquetado de vino, en su planta ubicada en la ruta 5 sur, km 122, Pelequén. El proceso consiste en:

- La recepción por parte de Morandé de los vinos a envasar en su bodega y planta.
- La transfusión de los vinos de los camiones tanques a las cubas y su inmediato envasado en las botellas que el cliente proporciona.
- El etiquetado y embalado con el material que suministre el cliente y bajo su supervisión.





Con fecha 01 de Enero de 2012 se firma un anexo de contrato el cual modifica el volumen o cantidad a envasar y etiquetar, el precio y además de agregar el servicio de revisión y control de calidad de insumos, el bodegaje y custodia de los productos en proceso, el bodegaje y custodia de los productos terminados y la carga de contenedores.

Con fecha 01 de Agosto de 2014 se renovó el contrato y su anexo por un nuevo periodo.

Asesores Legales:

Francisca Franco Guzmán
Rafael Vicuña U.

Audidores Externos:

RSM Auditores Ltda.

Bancos:

Banco de Chile
Banco Estado
Banco Citibank
Banco Santander

Investigación y Desarrollo:

La Sociedad no ha efectuado desembolsos significativos en gastos de investigación. En cuanto a los gastos de desarrollo, éstos se encuentran estrechamente relacionados con los proyectos que se están llevando a cabo dentro de la compañía, en especial en la producción de vinos orgánicos y biodinámicos, por lo cual los gastos generados por este concepto son incorporados al costo anual de la cosecha debido a su carácter productivo.



12- Factores de Riesgo:

Debido al hecho de que Viñedos Emiliana es una compañía cuyo insumo principal es la uva, es bastante dependiente de los factores climáticos que inciden directamente en la actividad agrícola. Es así como períodos prolongados de sequía, heladas y pestes o lluvias fuera de temporada o el exceso de éstas, podrían tener un impacto significativo en el volumen de producción de uva. La compañía ha tomado todos los resguardos posibles, para eliminar o minimizar el impacto de estos eventos mencionados anteriormente. Para minimizar el efecto de una sequía prolongada, la Viña cuenta con sistemas de riego por goteo para la optimización del uso del agua en aquellas zonas de mayor riesgo. En cuanto al peligro de heladas, la viña cuenta con sistemas de ventiladores en altura en aquellos predios propios más expuestos a este tipo de eventos climáticos como Casablanca, y en aquellos predios arrendados, la compañía se defiende de las heladas mediante el uso de helicópteros arrendados.

Otro factor de riesgo importante para la compañía es la dependencia del valor del tipo de cambio. Las fluctuaciones de éste atenta directamente contra los márgenes directos de la compañía, ya que aproximadamente un 92,61% del ingreso de explotación corresponde a exportaciones. La única forma de contrarrestar el efecto negativo de esta variable externa es a través de una producción más eficiente para la disminución de los costos; una focalización en el crecimiento de vinos de mayor valor agregado, con mayores márgenes directos; y un control constante de los gastos de administración y ventas. La compañía ha estado enfocada en estos tres aspectos de gestión durante todo el año 2014. Adicionalmente como medida de resguardo contra las fluctuaciones del tipo de cambio, la administración sigue una estrategia de cobertura y contratación de seguros de tipo de cambio, a niveles acordes con las proyecciones y presupuestos autorizados por la compañía.

13- Políticas de Inversión y Financiamiento:

La sociedad ha realizado inversiones agrícolas, derechos de agua, capacidad de guarda en bodegas y la construcción de plantas de desechos industriales para dar cumplimiento a la nueva normativa sobre descarga de riles, lo anterior nos permite contar con una producción agrícola adecuada y capacidad de guarda necesaria, de acuerdo a las proyecciones de mediano plazo que nuestra compañía posee.

Durante el 2014 Viñedos Emiliana enteró el capital social de la sociedad Wine Packaging & Logistic S.A., en la cual tiene una participación del 33% de la sociedad en conjunto con Industria Corchera S.A. (33%) y Cristalerías de Chile S.A. (34%). La razón de esta inversión tiene por objetivo la prestación de servicio de Embotellado a la Industria vitivinícola.

Adicionalmente durante el 2014, la compañía ejecutó la compra de un terreno de 131 hectáreas ubicadas en el valle de Casablanca con el fin de asegurar el abastecimiento de uvas orgánicas blancas, cumpliendo con la estrategia de la compañía, enfocada en la producción y venta de este tipo de productos.

Con respecto al endeudamiento bancario de la compañía, éste ha aumentado en un 56,4% con respecto a los niveles de cierre del ejercicio 2013. Es así como hemos pasado desde un endeudamiento de MM\$ 2.112 a fines del año 2013, a un endeudamiento de MM\$ 3.304 a fines del actual ejercicio. La deuda del año 2014 está compuesta por un préstamo bancario a corto plazo de US\$ 4.000.000 a una tasa promedio fija de 1,06% nominal, más un crédito en pesos Chilenos de M\$ 800.000 a una tasa promedio fija de 5,28% nominal, más sus respectivos intereses. Este mayor endeudamiento fue obtenido en razón del plan de inversiones 2014 que se detalló anteriormente.





14- Información sobre Inversiones en Otras Sociedades:

El Directorio de Viñedos Emiliana S.A., en su Sesión de Directorio N° 213, celebrada con fecha 7 de Mayo de 2004, acordó la constitución de la filial “Sociedad Comercial y Promotora La Uva Limitada”, con un capital que asciende a la suma de M\$ 1.000. El objeto de esta filial es la compra, venta de vinos y artículos relacionados, además de la promoción, marketing y publicidad de éstos.

Esta filial es administrada por los mismos ejecutivos de Viñedos Emiliana S.A., por la cual no reciben ningún tipo de remuneración adicional a la recibida por sus labores en Viñedos Emiliana S.A.

RUT	Nombre de Subsidiaria	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación en subsidiaria		
				Directo (%)	Indirecto (%)	Total (%)
76.120.010-0	SOC. COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LTDA.	CHILE	CLP	99,9000	-	99,9000

El Directorio de Viñedos Emiliana S.A, en su cesión celebrada con fecha 31 de Julio 2012 resolvió aprobar la operación con partes relacionadas consistente en la Constitución de una Sociedad Anónima Cerrada para la implementación y explotación de una planta de Embotellado.

RUT	Nombre de Asociada	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación en Asociada		
				Directo (%)	Indirecto (%)	Total (%)
76.264.769-9	WINE PACKAGING LOGISTIC S.A.	CHILE	CLP	33,00	-	33,00



15- Utilidad Distribuible

La utilidad registrada en el ejercicio 2014 asciende la suma de M\$ 671.488.-

En la Junta General de Accionistas, celebrada el 30 de Abril de 2014, se acordó el reparto de dividendos de a lo menos el 40% de las utilidades que se generarán en el ejercicio 2014, facultándose al Directorio para definir o modificar las fechas de pago y montos de estos dividendos de acuerdo a las disponibilidades de caja de la Compañía. Asimismo, se acordó que las utilidades no distribuidas pasarían a engrosar el Fondo de Reserva de la Compañía.

El Directorio acordó proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 28 de Abril de 2015, aprobar como dividendo definitivo el dividendo provisorio N° 95, por un monto de M\$ 318.214.- equivalente a \$ 0,50.- por acción, pagado el día 19 de diciembre del 2014. Asimismo decidió proponer a la Junta de Accionistas que el 100% de este dividendo, por un monto de M\$ 318.214, sean con cargo a las utilidades generadas en el ejercicio 2014.

Con la distribución y pago del dividendo N° 95, se repartió entre los accionistas el 47,38% de las utilidades generadas en el período 2014, dando así íntegro cumplimiento a lo acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas del año 2014.

Los dividendos por acción pagados durante los últimos tres años, expresados en valores históricos para 636.428.572 acciones son los siguientes:

Mes	2014	2013	2012
MAYO			\$ 0,50
DICIEMBRE	\$ 0,50	\$ 2,00	
Total	\$ 0,50	\$ 2,00	\$ 0,50



16- Política de Dividendos

El Directorio acordó proponer a la Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 28 de Abril de 2015, el reparto de a lo menos el 40% de las utilidades que se generen en el ejercicio 2015. El resto de las utilidades no distribuidas, pasarán a engrosar el Fondo de Reserva de Futuros Dividendos.

Esta política de dividendos, tiene como fin el mantener a la sociedad dentro de un nivel de deuda moderado, que le permita a la compañía realizar inversiones en un futuro cercano conforme al modelo de negocios que se viene ejecutando durante los últimos años.

17- Transacciones de Acciones

Las compras y ventas de la Sociedad por parte de Directores, Gerente General y Accionistas Mayoritarios, son las siguientes:

Accionistas Relacionados	N° Acciones		Precio Unitario \$	Monto Total \$
	Compras	Ventas		
Accionista Mayoritario				
INVERSIONES TOTIHUE S.A.	2.313.274		43,50	100.627.419
Rafael Guilisasti Gana				
REPA S.A.	1.018.435		35,01	35.655.409
TIZIANO S.A.	2.985.773		32,07	95.749.697
PELLAUM S.A.	2.000.000		43,50	87.000.000
Alfonso Larrain Santa María				
INVERSIONES QUIVOLGO S.A.	1.387.519		41,13	57.066.999
LARRAIN VIAL M. ISABEL	262.192		43,50	11.405.352
LARRAIN VIAL M. TERESA	20.362		43,50	\$ 885.747
Mariano Fontecilla Concha				
CIA. DE INVERSIONES TEMPUS	245.556		32,00	7.857.792
INVERSIONES SANTA INES	556.111		35,92	19.974.995
FONTECILLA LIRA FRANCISCO	109.789		45,00	4.940.505
INVERSIONES ABBAE SPA		245.000	35,00	8.575.000
FONTECILLA LIRA MARIANO		735.773	32,59	23.977.982



Estadística Bursátil:

Año 2014			
1º Trimestre	1.326.803	\$ 47.761.105	\$ 36,00
2º Trimestre	2.232.485	\$ 72.211.024	\$ 32,35
3º Trimestre	18.704.765	\$ 721.323.417	\$ 38,56
4º Trimestre	6.162.906	\$ 268.864.331	\$ 43,63

18- Información Sobre Hechos Relevantes o Esenciales

- **JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS**

Con fecha 21 de Marzo 2014 se comunicó a Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso, que en sesión de Directorio, celebrada con fecha 20 de Marzo 2014, se acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 30 de Abril 2014.

- **ACUERDOS JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS**

Con fecha 2 de Mayo 2014 se comunicó a Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso, los acuerdos alcanzados en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de Abril 2014.

- **FALLECIMIENTO DE DIRECTOR**

Con fecha 16 de junio 2014, se comunicó a Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso, el sensible fallecimiento del Director Señor Sergio Calvo Salas ocurrido el día 15 de junio 2014 .

- **REEMPLAZO DIRECTOR**

Con fecha 01 de Julio se comunicó a Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso, que el Directorio de Viñedos Emiliana acordó no designar un reemplazante del fallecido director. Sr Sergio Calvo Salas, y proceder a la renovación de la totalidad del directorio en la próxima junta de ordinaria de accionistas.

- **SUSCRIPCION DE ACCIONES**

Con fecha 30 de Julio 2014 se comunicó a Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso, que previa aprobación del Directorio, la sociedad relacionada Cristalerías de Chile S.A, suscribió el 34% de las acciones de la sociedad anónima cerrada Wine Packaging & Logistic S.A. de la que Viñedos Emiliana S.A. es socia junto con Industria Corchera S.A. con un 33% de participación cada una.



- **FALLECIMIENTO DE GERENTE GENERAL**

Con fecha 21 de Noviembre 2014 se comunicó a Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso el sensible fallecimiento del Gerente General de Viñedos Emiliana S.A. Señor José Guilisasti Gana, ocurrido el día 19 de noviembre 2014.

El Gerente General será subrogado interinamente por el señor Cristian Rodriguez Larraín hasta la próxima sesión de Directorio de la sociedad, oportunidad en que se hará una nueva designación.

- **DESIGNACION GERENTE GENERAL**

Con fecha 28 de Noviembre 2014 se comunicó a Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso, que el Directorio de Viñedos Emiliana S.A. acordó designar al señor Cristián Rodriguez Larraín, como nuevo Gerente General de la compañía.

- **DIVIDENDO PROVISORIO**

Con fecha 28 de Noviembre 2014 se comunicó a Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso, en carácter de hecho esencial, que el Directorio de Viñedos Emiliana S.A, en sesión N° 345 de fecha 28 de noviembre de 2014, acordó repartir el dividendo provisorio N° 95 de \$ 0,5 por acción, con cargo al Fondo de Reservas de Futuros Dividendos. Este dividendo se pagó el día 19 de diciembre 2014.

19- Síntesis de Comentarios o Proposiciones de Accionistas

De acuerdo a lo prescrito en el inciso 3° del Artículo 74 de la Ley N° 18.406, en Junta Ordinaria de Accionistas del año 2010, los Accionistas no solicitaron incluir como anexo en la Memoria, tanto comentarios como proposiciones.



Gê

La
Perfección
en un vino



Distribuidor: Responsablemente | www.emiliana.cl

Gê, EL VINO ICONO DE EMILIANA DESTACA EN LOS TOP 100 DE JAMES SUCKLING

James Suckling, uno de los críticos más influyentes en Estados Unidos y Asia, destaca a Gê con 97 Puntos y lo sitúa en la posición 31 de los mejores vinos del año 2014.

Único e irrepetible.

EMILIANA
ORGANIC VINEYARDS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los períodos terminados
al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Viñedos Emiliana S.A. y Afiliada
(Miles de pesos chilenos)

Documentos Incluidos

- Estado Consolidado de Situación Financiera Clasificado
- Estado Consolidado de Resultados Integrales por Función
- Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado Consolidado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros Consolidados



ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- 40. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
- 41. ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
- 42. ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
- 43. ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
- 44. ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
- 45. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- 46. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- 47. ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
- 48. NOTA 1. CONSIDERACIONES GENERALES
- 49. NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
- 62. NOTA 3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO
- 64. NOTA 4. ESTIMACIONES DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN
- 65. NOTA 5. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES (UNIFORMIDAD)
- 65. NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
- 66. NOTA 7. INVENTARIOS
- 66. NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES
- 67. NOTA 9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
- 73. NOTA 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS
- 78. NOTA 11. ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA.
- 78. NOTA 12. POLÍTICAS DE INVERSIONES E INFORMACIONES A REVELAR SOBRE INVERSIONES EN AFILIADAS Y ASOCIADAS
- 80. NOTA 13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA
- 82. NOTA 14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
- 89. NOTA 15. ACTIVOS BIOLÓGICOS
- 91. NOTA 16. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS
- 92. NOTA 17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS
- 95. NOTA 18. ARRENDAMIENTOS
- 96. NOTA 19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS
- 96. NOTA 20. OTRAS PROVISIONES
- 97. NOTA 21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS
- 97. NOTA 22. CAPITAL Y RESERVAS
- 98. NOTA 23. GANANCIAS POR ACCIÓN
- 99. NOTA 24. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA
- 103. NOTA 25. SEGMENTOS DE OPERACIÓN
- 104. NOTA 26. MEDIO AMBIENTE
- 105. NOTA 27. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA
- 106. NOTA 28. CONTINGENCIA, RESTRICCIONES Y JUICIOS
- 107. NOTA 29. HECHOS POSTERIORES
- 109. ANÁLISIS RAZONADO
- 119. SOCIEDAD COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LTDA. ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores

Presidente, Directores y Accionistas de Viñedos Emiliana S.A.

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Viñedos Emiliana S.A. y afiliada, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en la Nota 2.1 a los estados financieros consolidados. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Viñedos Emiliana S.A. y afiliada al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritos en Nota 2.1.

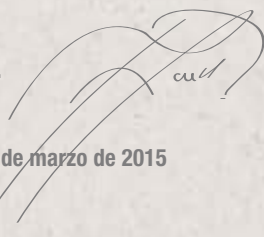
Base de contabilización

Tal como se describe en la Nota 2.1 a los estados financieros consolidados, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describe en Nota 17. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Viñedos Emiliana S.A. y afiliada adjunto, y en nuestro informe de fecha 20 de marzo de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros consolidados.

Luis Landa T.
Socio



Santiago, 10 de marzo de 2015

RSM Chile Auditores Ltda.



ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013 (En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota Nº	Al 31 de Diciembre de 2014 M\$	Al 31 de Diciembre de 2013 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	432.165	2.137.594
Otros activos financieros, corrientes		158.318	64.380
Otros activos no financieros, corriente	(8)	294.623	323.573
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(10)	4.290.332	3.810.760
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(9)	1.747.188	1.088.213
Inventarios corrientes	(7)	10.133.770	9.025.286
Activos biológicos corrientes	(14)	2.157.689	2.322.489
Activos por impuestos corrientes		472.766	611.314
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificado como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		19.686.851	19.383.609
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(11)	528.773	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos Corrientes Totales		20.215.624	19.383.609
Activos No Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes		27.209	21.135
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	(9)	843.288	1.020.918
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	(12)	1.245.372	119.171
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(13)	842.792	603.605
Propiedades, planta y equipo	(14)	16.785.788	14.703.438
Activos biológicos, no corrientes	(15)	2.702.459	2.302.499
Total de Activos No Corrientes		22.446.908	18.770.766
Total de Activos		42.662.532	38.154.375

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



ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013 (En miles de pesos)

PASIVOS	Nota N°	Al 31 de Diciembre de 2014 M\$	Al 31 de Diciembre de 2013 M\$
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(10)	3.270.621	2.488.435
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(10)	4.370.939	2.683.329
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9)	475.301	187.471
Otras provisiones a corto plazo	(20)	362.830	416.314
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes		7.522	199.634
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(20)	434.700	409.759
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		8.921.913	6.384.942
Pasivos Corrientes Totales		8.921.913	6.384.942
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(10)	2.593.199	1.119.106
Pasivo por impuestos diferidos	(17)	3.081.373	2.245.628
Pasivos por impuestos corrientes, no corrientes		-	
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	4
Total de Pasivos No Corrientes		5.674.572	3.364.738
Total Pasivos		14.596.485	9.749.680
Patrimonio			
Capital Emitido	(22)	12.423.854	12.423.854
Ganancias (pérdidas) acumuladas		15.187.857	15.653.940
Primas de emisión		44.762	44.762
Otras reservas	(22)	409.555	282.143
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		28.066.028	28.404.699
Participaciones no controladoras		19	(4)
Patrimonio Total		28.066.047	28.404.695
Total de Patrimonio y Pasivos		42.662.532	38.154.375

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



ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 (En miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota N°	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(21)	20.526.109	15.905.162
Costo de ventas	(7)	(13.604.350)	(12.230.725)
Ganancia Bruta		6.921.759	3.674.437
Otros ingresos		8.306	595.119
Costos de distribución		(3.309.538)	(2.860.492)
Gasto de administración		(1.216.514)	(1.208.057)
Otros gastos, por función		(1.096.606)	(395.660)
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		1.307.407	(194.653)
Ingresos financieros		43.683	36.146
Costos financieros		(89.391)	(104.225)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(12)	(4.299)	(25.800)
Diferencias de cambio	(24)	(589.448)	121.339
Resultado por unidades de reajuste		(9.062)	7.135
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos		658.890	(160.058)
Gasto por Impuestos a las Ganancias	(17)	12.598	197.561
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		671.488	37.503
Ganancia (pérdida)		671.488	37.503
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(23)	671.465	37.488
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		23	15
Ganancia (pérdida)		671.488	37.503
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$ por acción)	(23)	1,0551	0,0589
Ganancia (pérdida) por acción básica		1,0551	0,0589



ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 (En miles de pesos)

Estado del resultado integral	Nota Nº	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Ganancia (pérdida)		671.488	37.503
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos			
Otro resultado integral que no se reclasificaran al resultado del ejercicio		-	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos			
Ganancias(pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo		149.681	49.022
Otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del ejercicio		149.681	49.022
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		149.681	49.022
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificaran al resultado del período		-	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificaran al resultado del período		-	-
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujo de efectivo		(33.678)	(9.804)
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificaran al resultado del período		(33.678)	(9.804)
Otro resultado Integral		116.003	39.218
Resultado integral		787.491	76.721
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		787.468	76.706
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		23	15
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		787.491	76.721

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



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 (En miles de pesos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Otras Reservas varias	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado al 01/01/2013	12.423.854	44.762	(50.627)	293.552	242.925	16.889.310	29.600.851	(19)	29.600.832
Patrimonio al 01/01/2013	12.423.854	44.762	(50.627)	293.552	242.925	16.889.310	29.600.851	(19)	29.600.832
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	37.488	37.488	15	37.503
Otro resultado integral	-	-	39.218	-	39.218	-	39.218	-	39.218
Resultado Integral	-	-	39.218	-	39.218	37.488	76.706	15	76.721
Dividendos	-	-	-	-	-	(1.272.858)	(1.272.858)	-	(1.272.858)
Total de Cambios en Patrimonio	-	-	39.218	-	39.218	(1.235.370)	(1.196.152)	15	(1.196.137)
Patrimonio al 31/12/2013	12.423.854	44.762	(11.409)	293.552	282.143	15.653.940	28.404.699	(4)	28.404.695

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 (En miles de pesos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Reservas de coberturas de flujo de efectivo	Otras Reservas varias	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado al 01/01/2014	12.423.854	44.762	(11.409)	293.552	282.143	15.653.940	28.404.699	(4)	28.404.695
Patrimonio al 01/01/2014	12.423.854	44.762	(11.409)	293.552	282.143	15.653.940	28.404.699	(4)	28.404.695
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	671.465	671.465	23	671.488
Otro resultado integral	-	-	116.003	-	116.003	-	116.003	-	116.003
Resultado Integral	-	-	116.003	-	116.003	671.465	787.468	23	787.491
Dividendos	-	-	-	-	-	(318.214)	(318.214)	-	(318.214)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	11.409	-	11.409	(819.334)	(807.925)	-	(807.925)
Total de Cambios en Patrimonio	-	-	127.412	-	127.412	(466.083)	(338.671)	23	(338.648)
Patrimonio al 31/12/2014	12.423.854	44.762	116.003	293.552	409.555	15.187.857	28.066.028	19	28.066.047



ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 (En miles de pesos)

	Nota Nº	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		20.483.616	16.975.031
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		3.394	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		484	-
Otros cobros por actividades de operación		232.892	263.049
TOTAL Clases de cobros por actividades de operación		20.720.386	17.238.080
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(20.766.263)	(16.608.314)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.030.217)	(2.887.020)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(162.247)	(167.552)
Otros pagos por actividades de operación		(226.366)	(181.310)
Dividendos pagados		(318.404)	(1.272.558)
Dividendos recibidos		3.956	6.946
Intereses pagados		(45.513)	(70.819)
Intereses percibidos		12.758	28.602
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(15.006)	(39.150)
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.150.735	1.602.894
TOTAL Clases de pagos		(22.396.567)	(19.588.281)
TOTAL Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		(1.676.181)	(2.350.201)
Compra de participaciones no controladoras		(1.130.501)	(171.971)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		5.121	3.103.590
Compras de propiedades, planta y equipo		(2.403.199)	(1.222.766)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
Compras de activos intangibles		(96.566)	(73.964)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
Intereses recibidos		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
TOTAL Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(3.625.145)	(1.634.889)
Importes procedentes de préstamos a corto plazo		6.997.579	8.962.107
Pago de préstamos		(3.905.019)	(6.432.594)
Otras entradas (salidas) de efectivo		508.398	(8.018)
TOTAL Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		3.600.958	2.521.495
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.700.368)	1.806.183
Efectos de las Variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(5.061)	(30.687)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del período		2.137.594	362.098
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período		432.165	2.137.594



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Expresados en miles de pesos) (Auditados)

NOTA 1. CONSIDERACIONES GENERALES

La Razón Social de la Compañía es Viñedos Emiliana S.A. con R.U.T. 96.512.200-1, inscrita como Sociedad Anónima Abierta, domiciliada en Avda. Nueva Tajamar 481, Torre Sur, Oficina 701, Piso N° 7, Las Condes, Santiago, Chile, teléfono (56-2) 353-9130, fax (56-2) 203-6936, casilla 213, Correo Central, Santiago, correo electrónico info@emiliana.cl, página Web www.emiliana.cl, con nemotécnico en Bolsas Chilenas: Emiliana.

Bodegas y Viñedos Santa Emiliana S.A. se constituyó en sociedad anónima por Escritura Pública de fecha 01 de octubre de 1986 según lo aprobado en la Junta Extraordinaria de Accionistas de Viña Concha y Toro S.A. de fecha 14 de Noviembre de 1986.

La Sociedad se encuentra actualmente inscrita en el Registro de Valores con el No. 308, estando en consecuencia, sujeta a fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 12 de mayo de 2004 se cambió razón social de Bodegas y Viñedos Santa Emiliana S.A. a Viñedos Emiliana S.A.

El objetivo de la Sociedad es la explotación de la industria vitivinícola en todas sus formas y de las actividades anexas que ella requiere en todas sus fases, ya sea con mostos propios o comprados a terceros, la explotación agrícola de predios propios o arrendados, la venta de servicios asociados a la embotellación, bodegaje y servicios vitivinícolas en general, y la inversión en valores mobiliarios de cualquier naturaleza.

La actividad principal de Viñedos Emiliana es la elaboración y comercialización de vinos de exportación de nuestros viñedos ya sean propios o arrendados a terceros.

Durante los últimos años, la Compañía ha estado inserta en un cambio de enfoque, centrando la atención hacia la producción de vinos de mayor calidad y con un fuerte énfasis en la producción y comercialización de vinos orgánicos.

Viñedos Emiliana S.A. decidió, en 1998, dar un salto importante en su desarrollo futuro al incursionar en la agricultura orgánica y biodinámica. Este cambio cultural significó una adecuación de los manejos agrícolas y cultivos de los predios, teniendo en cuenta un especial cuidado por el medio ambiente y la biodiversidad. Es así como en 2001, Viñedos Emiliana S.A. fue la primera viña en Sudamérica en obtener la certificación de la norma ISO 14001 para sus procesos agrícolas y enológicos.

Los 12 mayores accionistas controladores son los siguientes:

Nombre	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	% de propiedad
RENTAS SANTA BARBARA S.A.	125.548.960	125.548.960	19,73
INVERSIONES TOTIHUE S.A.	78.969.345	78.969.345	12,41
CRISTALERIAS DE CHILE S.A.	64.095.135	64.095.135	10,07
INVERSIONES QUIVOLGO S.A.	40.051.985	40.051.985	6,29
INVERSIONES GDF LTDA.	24.251.578	24.251.578	3,81
NEGOCIOS Y VALORES CORREDORES DE BOLSA S.A.	22.730.721	22.730.721	3,57
CONSTRUCTORA SANTA MARTA LTDA.	22.358.048	22.358.048	3,51
INVERSIONES M & M CHILE LTDA.	22.014.286	22.014.286	3,46
INVERSIONES RAUTEN LTDA.	21.976.866	21.976.866	3,45
BCI CORREDORES DE BOLSA S.A.	17.946.509	17.946.509	2,82
INVERSIONES LA GLORIA LTDA.	16.473.153	16.473.153	2,59
CHG CORREDORES DE BOLSA S.A.	10.792.154	10.792.154	1,70

La entidad controladora principal del grupo es Rentas Santa Bárbara S.A.



• DIRECTORIO

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto de siete miembros nominados por la Junta General de Accionistas. El Directorio dura un período de tres años, al final del cual debe renovarse totalmente, y sus miembros pueden ser reelegidos indefinidamente.

Al 31 de Diciembre de 2014, la dotación de personal permanente de Viñedos Emiliana S.A., es de 387 personas.

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

	31/12/2014	31/12/2014
Gerentes y subgerentes	15	13
Profesionales y técnicos	64	67
Operarios, ventas y administrativos	308	360
Total	387	440

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros consolidados, han sido preparados de acuerdo a normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) las cuales, excepto por lo dispuesto por en el Oficio Circular N° 856, señalado en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") y la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) incorporada a las mismas.

El Oficio Circular N° 856 de la SVS, de fecha 17 de octubre de 2014 dispuso una norma de aplicación temporal y de excepción a la Norma Internacional de Contabilidad la NIC 12 para la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria), publicada en el Diario Oficial el 29 de septiembre de 2014. A tal efecto, la SVS dispuso que las diferencias en los activos y pasivos por impuestos diferidos producidas por la referida actualización, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

2.2. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de Propiedades, Plantas y Equipos, Intangibles e Inversiones.
- La determinación de valor razonable para el rubro Terrenos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- El valor razonable de contratos de derivados u otros instrumentos financieros.
- Provisiones por obsolescencia de inventarios.

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

2.3. PERÍODO CONTABLE

Los presentes Estados Financieros consolidados, cubren los siguientes períodos:

- Estado Consolidados de Situación Financiera por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.
- Estado Consolidados de Resultados Integrales por función al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.
- Estado Consolidados de Flujos de Efectivo Directo por el período terminado al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.



2.4. BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico y/o valor razonable, tanto de activos, pasivos financieros y no financieros.

2.5. VALORES RAZONABLES

Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de diversos métodos. Cuando corresponda, se revelará mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Las siguientes partidas han sido medidas a valor razonable:

2.5.1. Los instrumentos financieros de cobertura.

Los derivados inicialmente se reconocen a su valor justo a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se valorizan a su valor justo a la fecha de cada cierre.

Los contratos de derivados suscritos por Viñedos Emiliana S.A. corresponden principalmente a contratos forward y opciones de moneda.

2.5.2. Los activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros disponibles para la venta son los que se designan específicamente o son aquellos que no califican dentro de las otras categorías. Estos activos financieros figuran en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas o que tienen muy poca liquidez, por lo general el valor de mercado no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da dicha situación, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro. Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del ejercicio. En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del periodo.

2.5.3. Algunas partidas de terrenos.

Se valoriza a su valor razonable menos los montos acumulados de las pérdidas por deterioro que haya sufrido el elemento de propiedades de planta y equipo.

2.5.4. Los instrumentos financieros con cambios en resultados.

Los instrumentos clasificados en esta categoría se miden en:

a) Activos Financieros a valor Razonable con Cambios en Resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida en que se incurren. Estos activos financieros son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

b) Pasivos Financieros a valor Razonable con Cambios en Resultados

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



2.6. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas críticas son las siguientes:

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

2.7. BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de Viñedos Emiliana S.A. y su afiliada. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con la sociedad afiliada han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el estado de situación financiera y en el estado de resultados, en la cuenta Participaciones no Controladoras.

2.7.1. Afiliadas

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

La afiliada cuyos estados financieros han sido incluidos en la consolidación es la siguiente:

Rut	NOMBRE DE SUBSIDIARIA	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA FUNCIONAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN		
				DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL
76.120.010-0	SOC. COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LTDA.	CHILE	CLP	99,9000	-	99,9000

Los intereses de socios externos, representan la parte a ellos asignable de los fondos propios y de los resultados al 31 de Diciembre de 2014, de aquellas sociedades que se consolidan por el método de integración global, y se presentan como "Patrimonio neto de Participaciones no Controladoras", en el patrimonio neto total del estado de situación consolidado adjunto y en el epígrafe de "resultado neto de Participaciones no Controladoras", de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

2.7.2. Moneda Funcional y Presentación

La Compañía ha determinado que su moneda funcional es el peso chileno y la moneda funcional de la afiliada ha sido determinada en función del ambiente económico en el que funciona.



Nuevos Pronunciamientos Contables

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero 2014:	
Enmienda IAS 32: Compensación de activos y pasivos financieros	01/01/2014
Enmienda a IFRS 10, 12 e IAS 27: Entidades de inversión.	01/01/2014
IFRIC 21: Gravámenes	01/01/2014
Enmienda IAS 36: Revelación para los activos no financieros	01/01/2014
Enmienda IAS 39: Novación de contrato de derivado.	01/01/2014
Enmienda a la IAS 19: Beneficios a los empleados	01/07/2014
Mejoras a las IFRS: Ciclos 2010-2012 y 2011-2013	01/07/2014
Enmienda a NIC 40 Propiedades de Inversión	01/07/2014

La nueva interpretación y enmiendas, que han entrado en vigor a partir de 1 de Enero de 2014, no han tenido un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados de Viñedos Emiliana S.A. y su filial.

Así mismo, a la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, se han publicado Enmiendas, Mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

IFRS 14: Cuentas regulatorias diferidas	01/01/2016
Enmienda a la IFRS 11: Acuerdos Conjuntos	01/01/2016
Enmienda a la IAS 16 e IAS 38: Métodos aceptables de depreciación y amortización	01/01/2016
Enmiendas a la IAS 16 e IAS 41 Se introduce el término "plantas al portador" como PPE	01/01/2016
Enmienda a la IAS 27 Método de la participación en los Estados Financiero Separados Individuales	01/01/2016
Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28 Venta y aporte de activo	01/01/2016
Enmiendas IAS 1 Iniciativa de divulgación	01/01/2016
Mejoras a las IFRS Ciclo 2012-2014	01/01/2016
IFRS 15: Ingresos procedentes de contratos de clientes	01/01/2017
IFRS 9: Instrumentos Financieros; clasificación y medición	01/01/2018
Enmienda a la IFRS 9: Instrumentos Financieros; clasificación y medición	01/01/2018

Información Financiera por Segmentos Operativos

Viñedos Emiliana S.A. presenta información financiera por segmentos en función de la información puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves de la entidad, en relación con las materias que permiten medir la rentabilidad y tomar decisiones sobre las inversiones de las áreas de negocios de conformidad con lo establecido en la NIIF 8. La Sociedad opera en un segmento de negocio: Vinos.



2.8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

El resultado neto obtenido en el ejercicio por esta sociedad se refleja en el estado de resultados integrales consolidados como "Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas que se contabilicen utilizando el método de la participación."

Rut	NOMBRE DE ASOCIADA	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA FUNCIONAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN ASOCIADA		
				DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL
76.264.769-9	WINE PACKAGING LOGISTIC S.A.	CHILE	CLP	33,00	-	33,00

2.9. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTE

2.9.1. Transacciones y Saldos

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

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 son los siguientes:

MONEDAS	Nomenclatura	31/12/2014	31/12/2013
DOLAR EEUU	USD	606,75	524,61
DÓLAR CANADA	CAD	522,88	492,68
EURO	EUR	738,05	724,30
LIBRA ESTERLINA	GBP	944,21	866,41
CORONA SUECA	SEK	78,40	81,80
CORONA NORUEGA	NOK	81,62	86,45
UNIDAD DE FOMENTO	UF	24.627,10	23.309,56

2.10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La sociedad eligió como política contable el modelo del costo y/o el modelo de revaluación, y aplica esa política a todos los elementos que compongan una clase de propiedad, planta y equipo e intangibles, de acuerdo a lo establecido en la NIC 16 y NIC 38, respectivamente.

Los bienes de propiedad, planta y equipo que son registrados al costo, excluyen los costos de mantención periódica, menos depreciación acumulada, menos pérdidas por deterioros de valor. El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.



Las Construcciones en Procesos, corresponden a bienes de Propiedades de Plantas y Equipos, que precisan de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso. Se valoriza a su costo conformado por el precio de adquisición de todos los elementos que se requieran, más los gastos financieros devengados en dicho período, que sean directamente atribuibles a su construcción.

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

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen. Cabe señalar, que algunos elementos de propiedades, plantas y equipos de Viñedos Emiliana S.A. requieren revisiones periódicas. En este sentido, los elementos objeto de sustitución son reconocidos separadamente del resto del activo y con un nivel de desagregación que permita amortizarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente

2.10.1. Depreciación

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

Viñedos Emiliana S.A. y su Afiliada evalúa a la fecha de cada reporte la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, plantas y equipos. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registra directamente a resultados, al cierre de ejercicio.

Las vidas útiles de los bienes se presentan a continuación:

	Años
Plantas y equipos	3 a 20
Edificios	10 a 50
Otras Propiedades de Plantas y Equipos	3 a 15
Equipos de Transporte	5 a 10
Instalaciones Fijas y Accesorios	5 a 30
Equipamiento de Tecnología de la Información	3 a 5

2.10.2. Activos Disponibles Para La Venta

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

2.11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Viñedos Emiliana presenta en el rubro activos biológicos las plantaciones de vides. El producto agrícola (Uva) derivados de las plantaciones en producción tiene como destino, ser un insumo para el proceso de producción de vinos.

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

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

	Años de Vida Útil
Plantaciones Viñas	15 - 20



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

2.12. ACTIVOS INTANGIBLES

2.12.1. Derechos de Marca Industrial

Inscritas en Chile.

Viñedos Emiliana S.A., cuenta con un portafolio de marcas industriales de su propiedad inscritas en Chile, con vida útil indefinida, o a perpetuidad sustentado en que son el soporte de los productos que la sociedad comercializa durante todo el período de vida de la sociedad. Estos se valorizan a costo histórico y no son amortizadas.

2.12.2. Programas Computacionales

Las licencias para programas informáticos no genéricos, adquiridas, se contabilizan al costo histórico neto de amortización. Las licencias para programas informáticos genéricos adquiridas, son reconocidas en resultados.

2.12.3. Otros Activos Intangibles

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

2.13. COSTOS POR INTERESES CAPITALIZADOS

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

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

2.14. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Viñedos Emiliana S.A. y su Afiliada evalúa en cada fecha de reporte, el deterioro del valor de sus activos. Los activos sobre los cuales se aplica la metodología son los siguientes:

- Propiedades, Planta y Equipo
- Activos Intangibles
- Activos Biológicos
- Otros activos de largo plazo (Proyectos)

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

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

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



2.15. DETERIORO INVERSIONES EN AFILIADA Y ASOCIADA

Luego de la aplicación de participación, Viñedos Emiliana S.A. determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional de la inversión mantenida. Anualmente se determina si existe evidencia objetiva que la inversión esté en riesgo de ser consideradas como deterioradas. Si ese fuera el caso se calcula el monto de deterioro como la diferencia entre el valor razonable y el costo de adquisición y, en caso que el valor de adquisición sea mayor, la diferencia se reconoce con cargo a resultados.

2.16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO DERIVADOS

Los instrumentos financieros no derivados abarcan inversiones en capital y títulos de deuda, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, préstamos y financiamientos y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción.

2.17. EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen los saldos de efectivo en caja, los saldos en bancos nacionales y extranjeros, los depósitos a plazo, inversión en cuotas de fondos mutuos y cualquier inversión a corto plazo de gran liquidez y con un vencimiento original de 3 meses o menos. Los sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración de efectivo del Grupo, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

2.18. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

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

2.19. PRÉSTAMOS Y PARTIDAS POR COBRAR

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

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



2.20. ACTIVOS FINANCIEROS

Viñedos Emiliana S.A. y su Afiliada clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

(a) Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. Al reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida en que se incurren. Estos activos financieros son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

(b) Activos Financieros Disponibles Para la Venta

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

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

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

2.21. PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

(a) Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

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

(b) Acreedores Comerciales

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

(c) Préstamos que Devengan Intereses

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

2.22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA

La Compañía mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera.

Los contratos de derivados suscritos por Viñedos Emiliana S.A., corresponden principalmente a contratos forward y opciones de moneda.

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

Los derivados inicialmente se reconocen a su valor justo a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se valorizan a su valor justo a la fecha de cada cierre.



Las ganancias o pérdidas resultantes se reconocen en ganancias o pérdidas en función de la efectividad del instrumento derivado y según la naturaleza de la relación de cobertura. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%. La Compañía denomina ciertos derivados como instrumentos de cobertura del valor justo de activos o pasivos reconocidos o compromisos firmes (instrumentos de cobertura del valor justo), instrumentos de cobertura de transacciones previstas altamente probables o instrumentos de cobertura de riesgo de tipo de cambio de compromisos firmes (instrumentos de cobertura de flujos de caja), o instrumentos de cobertura de inversiones netas en operaciones extranjeras. A la fecha, el 100% de los derivados contratados por la Compañía tienen tratamiento de cobertura de flujos de caja.

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

Derivados implícitos: Viñedos Emiliana S.A. evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y contratos de compra de uva a terceros, para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, cuando la entidad primero se convierte en una parte de tal. Los derivados implícitos son separados del contrato principal, que no es medido a valor justo a través de resultado, cuando el análisis muestra que las características económicas y los riesgos de los derivados implícitos no están estrechamente relacionados con el contrato principal.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 no existen derivados implícitos.

2.22.1. Coberturas de Valor Razonable

El valor justo de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento.

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

2.22.2. Coberturas de Flujo de Efectivo

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

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

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

2.23. INVENTARIOS

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

La valorización de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, han sido reducidos a su posible valor de realización.

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



2.24. FLUJO DE CAJA

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.25. PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

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

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

2.25.1. Contratos de Leasing

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

Los bienes recibidos en arrendamiento, que cumple con las características de un arriendo financiero, Viñedos Emiliana S.A. y su Afiliada lo registran como adquisición de activos fijo al menor valor entre valor justo y el valor presente de los pagos mínimos futuros.

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

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

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

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

2.26. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

2.26.1. Vacaciones al Personal

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

2.26.2. Provisiones

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



2.27. PASIVOS CONTINGENTES

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

2.28. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos ordinarios por ventas y servicios son reconocidos por Viñedos Emiliana S.A. y su Afiliada, cuando los riesgos relevantes y beneficios de la propiedad de los productos son transferidos al comprador, usualmente cuando la propiedad y el riesgo son transferidos al cliente y los productos son entregados en la ubicación acordada. Los ingresos son valuados al valor justo de la contrapartida recibida o por recibir.

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

2.28.1. Ventas de Bienes y Productos

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

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

2.28.2. Ingresos por Prestación de Servicios

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

2.28.3. Ingresos por Intereses

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

2.28.4. Dividendos

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

2.29. RECONOCIMIENTO DE GASTOS

Los gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo. Asimismo se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno.

Los gastos son reconocidos sobre base devengada.

2.29.1. Costo de Venta

El costo de venta corresponde a los costos de producción de los productos vendidos y aquellos costos necesarios para que las existencias queden en su condición y ubicación necesaria para realizar su venta.



Dentro de los conceptos que se incluyen en el costo de venta encontramos los costos de las materias primas, costos de mano de obra, costos asignables directamente a la producción, costos de envases, corchos y etiquetas, entre otros.

2.29.2. Costos de Distribución

Los costos de distribución comprenden costos de aportes publicitarios, remuneraciones, fletes, embarques y otros necesarios para poner los productos a disposición de nuestros clientes.

2.29.3. Gastos de Administración

Los gastos de administración contienen los gastos de remuneraciones y beneficios al personal, honorarios por asesorías externas, gastos de servicios generales, gastos de seguros, amortizaciones de activos no corrientes, entre otros.

2.30. CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES

En el estado de situación financiera consolidado adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

2.31. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 – Impuesto a la Renta.

2.31.1. Impuesto a la Renta

Viñedos Emiliana S.A. y su afiliada contabilizan el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

2.31.2. Impuestos Diferidos

Viñedos Emiliana S.A. y su afiliada registra impuestos diferidos originados por todas las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

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

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

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

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en afiliadas, excepto en aquellos casos en que la Sociedad pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

2.32. GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

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



2.33. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Los dividendos a pagar a los accionistas de la compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros consolidados en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Compañía o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

Dividendo Mínimo

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

2.34. MEDIO AMBIENTE

Viñedos Emiliana S.A. presenta desembolsos por Medio Ambiente, por concepto de depreciación en la Planta de Tratamiento de Aguas destinados a la protección del medio ambiente y aquellos gastos relacionados con la operación de la misma. Los bienes incorporados en instalaciones, maquinarias y equipos destinados al mismo fin, son considerados como inmovilizado.

NOTA 3. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

• GESTIÓN DEL RIESGO

Dada las características del mercado vitivinícola nacional y la apertura de los mercados internacionales, podemos observar que la compañía se encuentra expuesta a una serie de riesgos, ya sean estos agrícolas, operacionales y financieros. La sociedad identifica y administra estos riesgos con el fin de minimizar posibles impactos que puedan afectar la solvencia de la compañía. Por otra parte el Directorio determina la estrategia y el lineamiento general en el cual se debe basar la gestión del riesgo de la compañía.

El principal negocio de Viñedos Emiliana S.A. corresponde a la exportación de Vino Embotellado, cuya producción depende en forma importante de la cantidad y calidad de la uva cosechada. Al ser ésta una actividad agrícola, se encuentra influida por factores climáticos (sequías, lluvias fuera de temporada, heladas y plagas entre otras). Asimismo, una cosecha menor a la esperada podría representar un aumento en los costos directos. La sociedad cuenta con exigentes estándares de calidad en la administración de sus activos agrícolas, que incluyen entre otros: plantaciones resistentes a plagas, sistemas de control de heladas y granizo para parte importante de sus viñedos. Adicionalmente la compañía como forma de optimizar el uso del agua ha aumentado las superficies de terreno dotado con sistemas de riego por goteo y al mismo tiempo, ha incrementado la cantidad de pozos para captación de agua, todo esto con el objetivo de disminuir la dependencia de factores climáticos y fitosanitarios adversos.

Con respecto al funcionamiento operacional, la compañía busca resguardar el normal funcionamiento manteniendo suscritas pólizas de seguros generales ante todo evento (sismo, incendio, etc.), que cubran la totalidad de los activos que mantiene la sociedad. De esta manera se asegura la continuidad de giro ante catástrofes naturales o pérdidas de activos por siniestro.

• RIESGO FINANCIERO

La compañía al estar inmersa en el mercado exportador se ve afectada ante las volatilidades de los mercados internacionales, estando expuesta a la ocurrencia de un evento externo que tenga consecuencias financieras negativas para la organización. La probabilidad de ocurrencia de algún suceso de este se puede separar en tres tipos riesgos financieros: de mercado, de crédito y de liquidez.

• RIESGO DE MERCADO

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

a) Riesgo de tipo de cambio:

Dada la naturaleza exportadora de Viñedos Emiliana S.A., el riesgo de tipo de cambio corresponde al riesgo de apreciación del peso Chileno (moneda funcional)



respecto a las monedas en las cuales la compañía recibe sus ingresos. La exposición al riesgo de tipo de cambio corresponde a la posición neta entre activos y pasivos denominados en monedas distintas a la moneda funcional. Esta posición neta se genera principalmente por el diferencial entre la suma de cuentas por cobrar y existencias por el lado del activo y aportes publicitarios, deuda financiera y costos de insumos de producción por el lado del pasivo, la compañía para minimizar la exposición al riesgo cambiario, mantiene en todo momento un volumen equilibrado entre activos en dólares y pasivos en dicha moneda. En caso de existir descalces la compañía cubre este diferencial principalmente con operaciones Forward, opciones y contrayendo deuda en dólares.

La partida más expuesta al riesgo cambiario corresponde a los ingresos por venta, debido a que del total de ingresos recibidos por la compañía un 92,67% correspondieron a ventas de exportación efectuadas en moneda extranjera, denominadas en dólares americanos, euros, libra esterlina, dólar canadiense, corona noruega y corona sueca. De esta manera para el caso de las partidas ya existentes o ventas realizadas la compañía las cubre con operaciones forward a un plazo de 90 días, mientras que para el caso de partidas esperadas la compañía cubre los flujos futuros de acuerdo a las proyecciones de ventas vía contratos forward y opciones a plazos iguales o superiores a los 90 días.

Respecto a las obligaciones con bancos e instituciones financieras, éstas al 31 de Diciembre de 2014 llegaron a los M\$ 3.303.861 que equivalen a una deuda por US\$ 4 Millones y un crédito en pesos Chilenos por M\$ 800.000 más sus respectivos Intereses.

La compañía realiza importaciones de materias primas (en pequeñas magnitudes), las cuales no son cubiertas antes eventuales variaciones debido a su leve impacto en resultado.

b) Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la sociedad. La principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones en instituciones financieras, en este sentido la compañía tiene un riesgo bajo de tasa de interés, ya que mantiene pactada toda su deuda, a tasas fijas, por lo que el riesgo de tasa de interés se produciría cuando haya vencimientos de capital. Al 31 de Diciembre de 2014 la deuda financiera de Viñedos Emiliana S.A. es de M\$ 3.303.861 compuesta por un préstamo bancario a corto plazo de US\$ 4.000.000 a una tasa promedio fija de 1,06% nominal, más un crédito en pesos Chilenos de M\$800.000 a una tasa promedio fija de 5,28% nominal, más sus respectivos intereses. Al 31 de Diciembre de 2013, la deuda total de la compañía ascendía a M\$ 2.112.057 a valores históricos a una tasa promedio nominal fija de 1,6%.

No es posible realizar análisis de sensibilidad respecto al riesgo de tasas de interés debido a que la totalidad de las fuentes de financiamiento utilizadas por la compañía se pactan a tasa fija, evitando este tipo de riesgos.

c) Riesgo de Índice de Precios al Consumidor:

El riesgo de inflación proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la sociedad. La principal exposición se encuentra relacionada con deudas denominadas en Unidades de Fomento con tasas de interés fija. Al 31 de Diciembre de 2014, la sociedad posee obligaciones con instituciones financieras y cuentas por pagar denominadas en Unidades de Fomento.

d) Riesgo de Precio de Materias Primas

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de vinos a granel y uvas para la elaboración de vinos.

En relación a la Uva, la compañía mantiene una estrategia de autoabastecimiento del 65% de la materia prima necesaria para la producción de nuestros vinos, siendo el otro 35% adquirido a productores certificados en agricultura Orgánica. En relación a la volatilidad de estos precios la compañía negocia contratos a largo plazo reduciendo de esta manera un posible efecto en los resultados por variaciones no previstas, al igual que asegura su abastecimiento.

• RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito al cual está expuesta la compañía proviene principalmente de: instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras, tales como depósitos a la vista, fondos mutuos, e instrumentos financieros derivados y las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con distribuidores de exportación.



a) Instrumentos Financieros

Los excedentes de efectivo se invierten de acuerdo a la política de inversiones de corto plazo, principalmente en pactos, depósitos a plazo con distintas instituciones financieras, fondos mutuos de renta fija de corto plazo. Estas inversiones están contabilizadas como efectivo y equivalente al efectivo y en inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Adicionalmente la compañía con el fin de disminuir el riesgo diversifica las inversiones con distintas instituciones financieras.

b) Cuentas por Cobrar Exportación

El riesgo de crédito proveniente de las cuentas por cobrar de exportación consiste principalmente en la eventual insolvencia de algunos de los clientes de la sociedad, lo que conlleva un posible deterioro en la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes y concretar transacciones comprometidas. Sin embargo, cabe señalar que las potenciales pérdidas por este concepto se limitan por la amplia distribución de las ventas y por la política de la compañía de cubrir con seguro de crédito a todos sus clientes de exportación. En el caso que el seguro rechace su cobertura se buscan mecanismos alternativos para documentar la deuda como lo son las cartas de crédito de exportación.

Con respecto al mercado nacional, este no posee mayor relevancia ya que el 92,67% de las ventas se concentran en el exterior. Las ventas nacionales se realizan a través de la distribución de Comercial Peumo de propiedad de Viña Concha y Toro S.A., la cual es una empresa relacionada.

• RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores e instituciones financieras. La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Además la Compañía posee líneas de financiamientos no utilizadas para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

Para administrar la liquidez de corto plazo, la sociedad se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo móvil de doce meses. Al 31 de Diciembre de 2014, la Compañía tenía M\$ 432.165 en caja, bancos y otros Efectivo Equivalentes, para administrar las necesidades de liquidez de corto plazo. Adicionalmente y debido al bajo endeudamiento que mantiene la compañía, se tienen aprobadas diversas líneas de crédito bancario sin utilizar para mitigar y gestionar el riesgo de liquidez.

NOTA 4. ESTIMACIONES DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

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

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

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

- i) **La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de Propiedades, Plantas y Equipos, Intangibles, Activos Biológicos e Inversiones.**
A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

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



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

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

La Administración de Viñedos Emiliana S.A. determina las vidas útiles estimadas sobre bases técnicas y los correspondientes cargos por depreciación de sus activos fijos e intangibles. Esta estimación está basada en los ciclos de vida proyectados de los bienes asignados al respectivo segmento: Vinos. Emiliana revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de propiedad, planta y equipos e Intangibles, al cierre de cada período de reporte financiero anual.

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

En el caso de los instrumentos financieros derivados, los supuestos utilizados por Viñedos Emiliana S.A., están basados en las tasas de mercado cotizadas ajustadas por las características específicas del instrumento, sustentadas en base a Tasa Efectiva.

NOTA 5. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES (UNIFORMIDAD)

5.1. CAMBIOS EN ESTIMACIONES CONTABLES

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

5.2. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de Viñedos Emiliana S.A. al 31 de Diciembre de 2014 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior.

Los presentes Estados Financieros Consolidados, han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), más instrucciones específicas dictadas por la SVS (Oficio Circular N° 856 de la SVS, de fecha 17 de octubre de 2014).

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del rubro al cierre de cada período es la siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
Saldo en Bancos	241.871	38.188
Saldo en Caja	4.997	8.129
Otros Equivalentes en Efectivo	185.297	2.091.277
Totales	432.165	2.137.594

Al 31 de Diciembre de 2014 y al 31 de Diciembre de 2013, los otros equivalentes del efectivo corresponden a lo siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
Fondos Mutuos	180.027	2.062.553
Valores por depositar	5.270	28.724
Totales	185.297	2.091.277



b) El efectivo y equivalente al efectivo de los saldos en caja, bancos e instrumentos financieros al cierre de cada período, clasificado por monedas es la siguiente:

Moneda Origen	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
PESO CHILENO	239.435	2.115.395
DÓLAR EEUU	10.086	13.639
EURO	85.944	4.082
LIBRA ESTERLINA	66.037	1.774
CORONA NORUEGA	263	722
CORONA SUECA	30.400	1.982
Totales	432.165	2.137.594

NOTA 7. INVENTARIOS

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

Clases de Inventarios	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
Vinos a granel, materiales e insumos	7.725.333	7.067.126
Embotellado	917.493	529.874
Vinos semi-elaborados	1.482.745	1.410.480
Otros inventarios	8.199	17.806
	10.133.770	9.025.286

Los costos de ventas para los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, asciende a un monto de M\$ 13.604.350 y M\$ 12.230.725, respectivamente.

NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Los saldos de otros activos no financieros se componen como sigue:

	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
Arriendos Pagados por Anticipado	91.627	121.257
Seguros Pagados por Anticipado	121.070	131.854
Gastos Anticipado	7.529	5.520
Bodega Vinificación	37.173	64.801
Otros Gastos Acumulados	37.224	141
Total	294.623	323.573



NOTA 9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para el período terminado al 31 de Diciembre de 2014, Viñedos Emiliana y su afiliada, no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años por medio de examinar la posición financiera de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

b) Nombre de Controladora

El porcentaje controlado directa e indirectamente por el Grupo Controlador es de un 55,57%, teniendo entre ellos un acuerdo de actuación conjunta no formalizado.

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

Familia Guilisasti Gana	41,07%
Rentas Santa Bárbara S.A.	19,73%
Inversiones Totihue S.A.	12,41%
Otros	8,93%

Las sociedades Rentas Santa Bárbara S.A. e Inversiones Totihue S.A. son sociedades anónimas cerradas, ambas controladas en un 100%, directamente o indirectamente por la familia Guilisasti Gana compuesta por los hermanos Eduardo Guilisasti Gana (RUT 6.290.361-9), Rafael Guilisasti Gana (RUT 6.067.826-K), Pablo Guilisasti Gana (RUT 7.010.277-3), José Guilisasti Gana (RUT 7.010.293-5), Isabel Guilisasti Gana (RUT 7.010.269-2), Sara Guilisasti Gana (RUT 7.010.280-3), y Josefina Guilisasti Gana (RUT 7.010.278-1). Los miembros de la familia Guilisasti Gana, incluida doña Isabel Gana Morandé (RUT 2.556.021-3), ejercen sus derechos como personas naturales o a través de sociedades de inversión que pertenecen en su totalidad a la misma familia. El concepto "otros" incluye a sociedades y personas naturales que corresponden en un 100%, directa e indirectamente, a la familia Guilisasti Gana.

Larraín Santa María, Alfonso	10,23%
Inversiones Quivolgo S.A.	6,29%
Inversiones La gloria Ltda.	2,59%
Otros	1,35%

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

Fontecilla De Santiago Concha, Mariano	4,27%
Inversiones GDF S.A.	3,81%
Otros	0,46%

La propiedad de Inversiones GDF Ltda., corresponde en un 100% a la familia Fontecilla Lira, compuesta por Mariano Fontecilla Lira (RUT 6.495.101-7), Rodrigo Fontecilla Lira (RUT 8.404.996-4), Enrique Fontecilla Lira (RUT 6.613.074-6) y Francisco Antonio Fontecilla Lira (RUT 8.671.675-5).



c) Relaciones Entre Controladoras y Entidad.

La Distribución de los accionistas de la Compañía al 31 de Diciembre de 2014 es la siguiente:

Nombre	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	% de la propiedad
RENTAS SANTA BARBARA S.A.	125.548.960	125.548.960	19,73
INVERSIONES TOTIHUE S.A.	78.969.345	78.969.345	12,41
CRISTALERIAS DE CHILE S.A.	64.095.135	64.095.135	10,07
INVERSIONES QUIVOLGO S.A.	40.051.985	40.051.985	6,29
INVERSIONES GDF LTDA.	24.251.578	24.251.578	3,81
NEGOCIOS Y VALORES CORREDORES DE BOLSA S.A.	22.730.721	22.730.721	3,57
CONSTRUCTORA SANTA MARTA LTDA.	22.358.048	22.358.048	3,51
INVERSIONES M & M CHILE LTDA.	22.014.286	22.014.286	3,46
INVERSIONES RAUTEN LTDA.	21.976.866	21.976.866	3,45
BCI CORREDORES DE BOLSA S.A.	17.946.509	17.946.509	2,82
INVERSIONES LA GLORIA LTDA.	16.473.153	16.473.153	2,59
CHG CORREDORES DE BOLSA S.A.	10.792.154	10.792.154	1,70

d) Detalle de Identificación de Vínculo Entre Controladora y Subsidiaria

Rut	Nombre de Subsidiaria	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje De Participación en Subsidiaria		
				Directo (%)	Indirecto (%)	Total (%)
76.120.010-0	SOC.COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LTDA.	Chile	CLP	99,9000	-	99,9000

Rut	Nombre de Asociada	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje De Participación en Asociada		
				Directo (%)	Indirecto (%)	Total (%)
76.264.769-9	WINE PACKAGING LOGISTIC S.A.	CHILE	CLP	33,00	-	33,00



e) Directorio y Personal Clave de la Gerencia

Asistencia a Reuniones de:	Directorio	Comité de Directores
Rafael Guilisasti Gana	10	-
Sergio Calvo Salas	5	-
Alfonso Larraín Santa María	11	-
José Antonio Marín Jordán	8	4
Gonzalo Amenábar Vives	1	1
Isabel Guilisasti Gana	8	-
Jorge Marshall Rivera	9	5
Matías Concha Berthet	9	4
Total de reuniones al 31/12/2014	11	5

f) Personal Clave de la Dirección

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

g) Nombres y Cargos del Personal Clave de la Administración

Administración Gerentes de Matriz

NOMBRE	CARGO
Cristián Rodríguez Larraín	GERENTE GENERAL
Cristian Ubilla Cantillana	GERENTE DE FINANZAS - TI
Cesar Morales Navia	GERENTE DE ENOLOGÍA
Paola Gajardo Palou	GERENTE RECURSOS HUMANOS
Andrés Aparicio Kocher	GERENTE AGRICOLA
Sebastián Tramón Da Fonseca	GERENTE SUSTENTABILIDAD

Administración Gerentes de Afiliadas

NOMBRE	CARGO
Cristián Ubilla Cantillana	GERENTE DE ADMINISTRACION Y FINANZAS SOCIEDAD COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LTDA



h) Remuneraciones del Directorio y Ejecutivos

Para el período comprendido hasta el 31 de Diciembre de 2014, se han cancelado remuneraciones al Directorio por un monto de M\$ 111.638.

Al 31 de Diciembre de 2014, la remuneración global pagada a los principales ejecutivos ascendió a M\$ 361.650. Ello incluye remuneración fija mensual, bonos variables según desempeño.

i) Información a revelar Sobre Personal Clave de la Administración

- Los gerentes y empleados participan de un plan de bonos anuales por participación de utilidades y cumplimiento de objetivos.
- En Sesión de Directorio N 337 celebrada el día 30 de Abril de 2014 posterior a la Junta Ordinaria de Accionistas, se adoptaron los Sigüientes Acuerdos: Designar al Señor Rafael Guillisasti Gana como Presidente del Directorio y al Señor Sergio Calvo Salas como Vicepresidente del mismo.

En cumplimiento de lo señalado por el artículo 50 bis de la ley 18046, el Directorio, por unanimidad, designó como integrantes del Comité de Directores a los señores José Antonio Marín Jordán, Matías Concha Berthet y Jorge Marshall Rivera

De acuerdo a lo establecido por el artículo 9 e inciso 2 del artículo 10 de la ley 18045 por la Norma de Carácter General N° 30 y la circular N° 660 de la Superintendencia a su cargo, debidamente facultado por el Directorio de Viñedos Emiliana S.A., que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 2 de mayo de 2014 se procedió a la elección de Directorio por un período de tres años, resultando elegidas las siguientes personas: Rafael Guillisasti Gana , Sergio Calvo Salas, Alfonso Larrain Santa Maria, José Antonio Marín Jordán, Matías Concha Berthet, Isabel Guillisasti Gana y Jorge Marshall Rivera.

El Directorio de Viñedos Emiliana S.A., acordó no designar un reemplazante del fallecido director, señor Sergio Calvo Salas.

j) Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas, Corrientes:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	Plazo de la Transacción	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
90.227.000-0	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	674.367	288.599
90.227.000-0	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.	CHILE	ADM. COMUN	UF	Menos de 90 días	186.993	176.989
96.512.190-0	FRUTICOLA VICONTO S.A.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	1.655	8.148
96.512.190-0	FRUTICOLA VICONTO S.A.	CHILE	ADM. COMUN	UF	Menos de 90 días	-	42.621
86.326.300-K	VIÑA CONO SUR S.A.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	900	749
86.326.300-K	VIÑA CONO SUR S.A.	CHILE	ADM. COMUN	UF	Menos de 90 días	29.873	28.274
78.542.460-3	INVERSIONES MANQUE LTDA.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	1.114	-
78.542.460-3	INVERSIONES MANQUE LTDA.	CHILE	ADM. COMUN	UF	Menos de 90 días	18.470	17.482
85.037.900-9	COMERCIAL PEUMO LTDA.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	-	133
96.921.850-K	INVERSIONES CONCHA Y TORO Spa	CHILE	ADM. COMUN	CLP	360 días	40	40
E-O	CONCHA Y TORO FINLAND OY	FINLANDIA	ADM. COMUN	EUR	Más de 90 días	147.806	107.900
E-O	CONCHA Y TORO SWEDEN AB	SUECIA	ADM. COMUN	EUR	Más de 90 días	71.000	36.232
E-O	CONCHA Y TORO SWEDEN AB	SUECIA	ADM. COMUN	SEK	Más de 90 días	614.970	362.120
E-O	FETZER VINEYARDS	E.E.U.U.	ADM. COMUN	USD	Más de 90 días	-	18.926
						1.747.188	1.088.213



k) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	Plazo de la Transacción	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
90.227.000-0	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	244.919	46.954
96.512.190-0	FRUTICOLA VICONTO S.A.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	16.109	50.907
78.335.990-1	COMERCIAL GREENVIC S.A.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	644	209
86.326.300-K	VIÑA CONO SUR S. A.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	972	971
85.037.900-9	COMERCIAL PEUMO LTD.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	16.411	-
76.273.678-0	VIÑA CONO SUR ORGÁNICO SpA	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	60.883	-
78.542.460-3	INVERSIONES MANQUE LTDA.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	-	5.583
96.931.870-9	VIVEROS GUILLAUME S.A.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	135.363	77.157
85.201.700-7	AGRICOLA ALTO DE QUITRALMAN S.A.	CHILE	ADM. COMUN	CLP	Menos de 90 días	-	5.690
						475.301	187.471

l) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corrientes:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	Plazo de la Transacción	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
90.227.000-0	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.	CHILE	ADM. COMUN	UF	Hasta 2 años	373.994	530.975
86.326.300-K	VIÑA CONO SUR S.A.	CHILE	ADM. COMUN	UF	Más de 3 años	358.472	367.568
78.542.460-3	INVERSIONES MANQUE LTDA.	CHILE	ADM. COMUN	UF	Más de 3 años	110.822	122.375
						843.288	1.020.918



m) Detalle de partes Relacionadas y Transacciones con partes Relacionadas por Entidad:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	País de Origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
85.201.700-7	AGRICOLA ALTO DE QUITRALMAN S.A.	CHILE	Compra de Materias Primas y Productos Venta Servicios y Otros	ADM. COMUN	CLP	- -	58.690 918
78.335.990-1	COMERCIAL GREENVIC S.A.	CHILE	Compra de Materias Primas y Productos Compra Servicios y Otros	ADM. COMUN	CLP	- 6.042	203 8.865
85.037.900-9	COMERCIAL PEUMO LTDA.	CHILE	Compra Servicios y Otros Venta Servicios y Otros	ADM. COMUN	CLP	13.791 1.165	- 112
96.512.190-0	FRUTICOLA VICONTO S.A.	CHILE	Compra Servicios y Otros Compra de Materias Primas y Productos Venta Servicios y Otros	ADM. COMUN	CLP	14.190 80.159 2.191	15.765 130.451 11.670
78.542.460-3	INVERSIONES MANQUE LTDA.	CHILE	Compra de Materias Primas y Productos Venta Materias Primas y Productos Venta Servicios y Otros	ADM. COMUN	CLP	135.044 - 14.072	45.582 2.038 8.896
76.264.769-9	WINE PACKAGING S.A.	CHILE	Compra Servicios y Otros Venta Servicios y Otros	ADM. COMUN	CLP	- -	27.000 2.206
90.227.000-0	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.	CHILE	Compra Servicios y Otros Compra de Materias Primas y Productos Venta Materias Primas y Productos Venta Servicios y Otros	ADM. COMUN	CLP	1.025 677.796 1.106.861 383.135	10.746 411.619 966.425 311.057
76.273.678-0	VIÑA CONO SUR ORGANICO SpA	CHILE	Compra de Materias Primas y Productos	ADM. COMUN	CLP	19.378	-
86.326.300-K	VIÑA CONO SUR S.A.	CHILE	Compra de Materias Primas y Productos Venta Materias Primas y Productos Venta Servicios y Otros	ADM. COMUN	CLP	- - 1.738	281 3.576 49.679
96.931.870-K	VIVEROS GUILLAUME S.A.	CHILE	Compra de Materias Primas y Productos Compra de Servicios y Otros Venta Servicios y Otros	ADM. COMUN	CLP	- 180.584 818	255 100.648 2.110
E-0	CONCHA Y TORO SWEDEN AB	SUECIA	Venta Materias Primas y Productos	ADM. COMUN	SK	1.334.846	283.877
E-0	CONCHA Y TORO FINLAND OY	FINLANDIA	Venta Materias Primas y Productos	ADM. COMUN	EUR	511.474	422.190
E-0	CONCHA Y TORO NORWAY	NORUEGA	Venta Materias Primas y Productos	ADM. COMUN	NOK	13.013	30.773
E-0	FETZER VINEYARDS	E.E.U.U.	Venta Materias Primas y Productos	ADM. COMUN	USD	-	19.014



NOTA 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

10.1. CLASES DE ACTIVOS FINANCIEROS

a) Clases de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes:

Descripción de las clases de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4.290.332	3.810.760
Deudores varios corriente	4.184.116	3.788.345
Pagos anticipados corrientes	65.255	20.517
Otras cuentas por cobrar corriente	40.961	1.898

Los saldos incluidos en este rubro, se componen en USD, EUR, CAD, GBP, SEK, NOK y CLP, y en general no devengan intereses.

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

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

Deudores por ventas vencidos que no presentan deterioro	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
1 a 90	1.073.748	807.263
91 a 180 días	15.871	27.798
181 a 360 días	24.995	2.633
361 y más	1.790	10.858
Totales	1.116.404	848.552

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

Totales	M\$
Saldo al 31/12/2013	88.198
Incrementos	21.761
Decrementos	(7.804)
Provisión Deudores Incobrables al 31/12/2014	102.155

Una vez agotadas las gestiones de cobranza prejudicial y judicial se procede a dar de baja los activos contra la provisión constituida.

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



10.2. Otros Pasivos Financieros

El detalle de los préstamos que devengan intereses es el siguiente:

No garantizadas	Corriente		No Corriente	
	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
Préstamos de Entidades Financieras	2.740.702	2.112.057	563.159	-
Obligaciones Leasing	167.323	137.412	161.795	272.527
Cesión de Derechos	173.941	164.635	1.519.604	846.579
Otros Pasivos Financieros	188.655	74.331	348.641	-
Totales	3.270.621	2.488.435	2.593.199	1.119.106

10.2.1 Préstamos al 31/12/2014

RUT Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País de Empresa Deudora	RUT Entidad Acreedora	Nombre de Entidad Acreedora	País de Empresa Acreedora	Tipo de Moneda	Interés M\$	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Corriente	No Corriente		
										Sakdo al 31/12/2014 M\$	De 1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total al 31/12/2014 M\$
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	USD	10.862	Al vencimiento	1,06%	2.437.862	-	-	-
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	65.999	Al vencimiento	5,28%	302.840	563.159	-	563.159
										2.740.702	563.159	-	563.159

10.2.2 Préstamos al 31/12/2013

RUT Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País de Empresa Deudora	RUT Entidad Acreedora	Nombre de Entidad Acreedora	País de Empresa Acreedora	Tipo de Moneda	Interés M\$	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Corriente	No Corriente		
										Sakdo al 31/12/2013 M\$	De 1 a 5 años M\$	5 años y más M\$	Total al 31/12/2013 M\$
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	USD	13.617	Al vencimiento	1,60%	2.112.057	-	-	-
										2.112.057	-	-	-



10.2.3 Obligaciones leasing 31/12/2014

RUT Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País de Empresa Deudora	RUT Entidad Acreedora	Nombre de Entidad Acreedora	País de Empresa Acreedora	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Corriente	No Corriente
									Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2014 M\$
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,47%	6.541	-
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,46%	10.662	-
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,55%	20.999	-
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,77%	2.981	-
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,45%	32.599	5.604
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,35%	26.922	42.575
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,38%	17.874	57.045
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,22%	10.620	-
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,38%	9.554	20.473
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,32%	7.529	15.951
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,28%	17.015	11.668
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,28%	4.027	8.479
									167.323	161.795

10.2.4 Obligaciones leasing 31/12/2013

RUT Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País de Empresa Deudora	RUT Entidad Acreedora	Nombre de Entidad Acreedora	País de Empresa Acreedora	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Corriente	No Corriente
									Saldo al 31/12/2013 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,47%	7.857	6.191
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,46%	11.513	10.092
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,55%	20.347	19.876
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,77%	2.572	2.821
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,45%	29.249	36.159
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,35%	24.429	65.779
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,38%	16.163	70.912
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,22%	9.787	10.052
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,38%	8.638	28.423
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Mensual	0,32%	6.857	22.222
									137.412	272.527



10.2.5 Cesión de derechos

RUT Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País de Empresa Deudora	RUT Entidad Acreedora	Nombre de Entidad Acreedora	País de Empresa Acreedora	Tipo de Moneda	Corriente		No Corriente	
							Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	3.355.504-0	Maria Fabres	Chile	U.F.	29.872	28.274	358.472	367.568
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	59.174.600-6	FMCI Chilean Holding	Chile	U.F.	144.069	136.361	1.161.132	479.011
							173.941	164.635	1.519.604	846.579

10.2.6 Pasivos en Factoring al 31/12/2014

RUT Entidad Deudora	Nombre Entidad Deudora	País de Empresa Deudora	RUT Entidad Acreedora	Nombre de Entidad Acreedora	País de Empresa Acreedora	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal Anual	Corriente	No Corriente
									Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2014 M\$
96.512.200-1	Viñedos Emiliana S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	U.F.	Al vencimiento	3,08%	184.574	348.641
									184.574	348.641

10.2.7 Instrumentos Derivados

De acuerdo a la política de gestión de riesgo, Viñedos Emiliana S.A. contrata derivados de tipo de cambio, los cuales son clasificados en:

- Coberturas flujos de caja

a) Activos y Pasivos por instrumentos derivados de cobertura

Las operaciones de derivados financieros calificados como instrumentos de coberturas se reconocieron en el Estado de Situación Financiera en Activos y Pasivos al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 de acuerdo al siguiente detalle:

Activos y Pasivos por Instrumentos Derivados de Cobertura	Instrumento	al 31 de Diciembre de 2014				al 31 de Diciembre de 2013			
		Activo		Pasivo		Activo		Pasivo	
		Corriente M\$	Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Coberturas de tipo de cambio:									
Coberturas de Flujo de Caja	Forward	153.762	-	4.081	-	60.068	-	74.331	-
Total		*153.762	-	**4.081	-	*60.068	-	**74.331	-

* Se Incluye en el rubro "Otros Activos Financieros Corrientes"

** Se Incluye en el rubro "Otros Pasivos Financieros Corrientes"



b) Cobertura de flujos de efectivo

A continuación se presenta un detalle de los traspaso de flujos de efectivos al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013:

Movimiento de Saldos	al 31 de Diciembre de 2014		al 31 de Diciembre de 2013	
	Forward en M\$	Total M\$	Forward en M\$	Total M\$
Coberturas de flujo de caja				
Saldo inicial	(14.263)	(14.263)	(63.284)	(63.284)
Mayor valor de contrato del saldo inicial	138.661	138.661	(16.644)	(16.644)
Valoración nuevos contratos	-	-	-	-
Traspaso a resultado durante el período	25.283	25.283	65.665	65.665
Saldo Final	*149.681	149.681	*(14.263)	(14.263)

* Valores incluidos en el rubro "Otras Reservas".

10.2.8 Jerarquías de Valor Razonable

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

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

Nivel 2: Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (precios ajustados).

Nivel 3: Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Sociedad presenta la siguiente estructura de obtención del valor razonable de sus instrumentos financieros registrados a valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera Clasificado:

Al 31 de Diciembre de 2014	Valor Razonable Registrado	Jerarquía Valor Razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos de Cobertura	153.762	-	153.762	-
Activos Financieros a Valor Justo	153.762	-	153.762	-
Pasivos de Cobertura	4.081	-	4.081	-
Pasivos Financieros a Valor Justo	4.081	-	4.081	-

Al 31 de Diciembre de 2013	Valor Razonable Registrado	Jerarquía Valor Razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos de Cobertura	60.068	-	60.068	-
Activos Financieros a Valor Justo	60.068	-	60.068	-
Pasivos de Cobertura	74.331	-	74.331	-
Pasivos Financieros a Valor Justo	74.331	-	74.331	-

Durante el período terminado al 31 de Diciembre de 2014, la Sociedad no ha realizado transferencia de instrumentos entre las Jerarquía del valor razonable.



10.2.9 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

El detalle del rubro es el siguiente:

	Corriente	
	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
Acreeedores comerciales	3.345.275	2.499.199
Documentos por pagar	133.465	144.032
Acreeedores varios	892.199	40.098
Totales	4.370.939	2.683.329

NOTA 11. ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

A Diciembre de 2014, el Directorio de Viñedos Emiliana S.A., autorizó el proceso de venta del Fundo Lihueimo localizada en la comuna de Palmilla, sexta región. En este proceso se realizó una verificación de mercado, y la contratación de asesores para canalizar dicha venta.

A continuación se presenta el rubro Mantenidos para la Venta al 31 de Diciembre de 2014.

Propiedades de Plantas y Equipos	Saldo al 31/12/2014 M\$
Fundo Lihueimo	528.773
Total	528.773

NOTA 12. POLÍTICAS DE INVERSIONES E INFORMACIONES A REVELAR SOBRE INVERSIONES EN AFILIADAS Y ASOCIADAS

12.1 Informaciones a Revelar Sobre Inversiones en Afiliadas y Asociadas

Informaciones a Revelar Sobre Inversiones en Afiliadas 31/12/2014

RUT	Afiliadas	País de Incorporación	Moneda Funcional	% Participación	Activo			Pasivo				Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Patrimonio M\$	Total M\$		
76.120.010-0	SOC. COM. Y PROMOTORA LA UVA LTDA.	CHILE	CLP	99,9	54.590	-	54.590	35.997	-	18.593	54.590	414.068	22.757



Informaciones a Revelar Sobre Inversiones en Afiliadas 31/12/2013

RUT	Afiliadas	País de Incorporación	Moneda Funcional	% Participación	Activo			Pasivo				Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Patrimonio M\$	Total M\$		
76.120.010-0	SOC. COM. Y PROMOTORA LA UVA LTDA.	CHILE	CLP	99,9	53.556	-	53.556	57.720	-	(4.164)	53.556	336.809	14.663

Informaciones a Revelar Sobre Inversiones en Asociadas 31/12/2014

RUT	Afiliadas	País de Incorporación	Moneda Funcional	% Participación	Activo			Pasivo				Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Patrimonio M\$	Total M\$		
76.264.769-9	WINE PACKAGING LOGISTIC S.A.	CHILE	CLP	33,00	2.888.625	1.065.916	3.954.541	19.124	-	3.935.417	3.954.541	43.081	(13.028)

Informaciones a Revelar Sobre Inversiones en Asociadas 31/12/2013

RUT	Afiliadas	País de Incorporación	Moneda Funcional	% Participación	Activo			Pasivo				Ingresos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
					Corriente M\$	No Corriente M\$	Total M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Patrimonio M\$	Total M\$		
76.264.769-9	WINE PACKAGING LOGISTIC S.A.	CHILE	CLP	49,99	64.605	180.613	245.218	6.829	-	238.389	245.218	28.192	(51.610)

A la fecha no se registran desembolsos relacionados con la circular N° 1.901 del 30 de Octubre del 2008.



NOTA 13. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Los activos intangibles distintos de la plusvalía corresponden a; Derechos de Agua, Derechos de Marcas Industriales y Programas Computacionales.

	Marcas Comerciales			Programas Informáticos			Otros Derechos Intangibles			Total Activos Intangibles Identificables Neto
	Importe en libros en términos brutos	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros Neto	Importe en libros en términos brutos	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros Neto	Importe en libros en términos brutos	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor	Importe en libros Neto	
Activos intangibles distintos de la plusvalía al 01/01/2014	15.046	(8.018)	7.028	315.842	(305.342)	10.500	586.077	-	586.077	603.605
Incrementos (disminuciones) distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, activos intangibles distintos de la plusvalía	36.384	-	36.384	24.796	-	24.796	187.967	-	187.967	249.147
Incrementos (disminuciones) de revaluaciones, activos intangibles distintos de la plusvalía	(7.371)	8.018	647	-	-	-	-	-	-	647
Amortización activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	-	(5.686)	(5.686)	-	-	-	(5.686)
Incrementos (disminuciones) por transferencias, activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminuciones por clasificar como mantenidos para la venta, activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	-	-	-	(4.921)	-	(4.921)	(4.921)
Activos intangibles distintos de la plusvalía al 31/12/2014	44.059	-	44.059	340.638	(311.028)	29.610	769.123	-	769.123	842.792
Activos intangibles distintos de la plusvalía al 01/01/2013	14.376	(7.700)	6.676	301.842	(301.842)	-	763.525	-	763.525	770.201
Incrementos (disminuciones) distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	14.000	-	14.000	-	-	-	14.000
Incrementos (disminuciones) de revaluaciones, activos intangibles distintos de la plusvalía	670	(318)	352	-	-	-	-	-	-	352
Amortización activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	-	(3.500)	(3.500)	-	-	-	(3.500)
Incrementos (disminuciones) por transferencias, activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminuciones por clasificar como mantenidos para la venta, activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	-	-	-	(177.448)	-	(177.448)	(177.448)
Activos intangibles distintos de la plusvalía al 31/12/2013	15.046	(8.018)	7.028	315.842	(305.342)	10.500	586.077	-	586.077	603.605

Política de Activos Intangibles Identificables

Derechos de Agua inscritos

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



Derechos de Marca Industrial

Todas las marcas de Viñedos Emiliana, tanto en sus líneas orgánicas como tradicionales, se encuentran registradas en los principales mercados en los cuales se comercializan, y se encuentran plenamente vigentes y son valorizados a su valor de costo.

Programas Computacionales no Genéricos

Las licencias para programas informáticos no genéricos, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

13.1 BASES DE RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES IDENTIFICABLES

Derechos de Agua

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

Los derechos de agua con anterioridad a la fecha en que Viñedos Emiliana, efectuó su transición a las NIIF se presentan a su valor revaluado.

Derechos de Marca Industrial

Viñedos Emiliana S.A., valoriza sus Derechos de Marcas industriales a su valor de costo. Los desembolsos incurridos en el desarrollo de marcas son registradas como gastos operacionales en el período en que se incurren.

La Compañía posee marcas industriales con vida útil indefinidas, respecto a aquellas inscritas en el mercado local, hecho por el cual no son amortizadas. Respecto a las marcas industriales con vida útil finita, registradas en países extranjeros, éstas son amortizadas en los plazos de uso que se estipula en cada país, donde se obtenga el respectivo certificado de registro de marca.

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

Programas Computacionales

Las licencias para programas informáticos no genéricos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos, así como los costos de adquisición de programas genéricos, se reconocen directamente en resultado cuando se incurren en ellos.

13.2 IDENTIFICACIÓN DE LAS CLASES DE INTANGIBLES CON VIDA ÚTIL FINITA E INDEFINIDA

Identificación de las Clases de Intangibles con Vida Útil Finita e Indefinida:

Descripción de la Clase de Intangibles con Vida Finita o Indefinida	Descripción de la Clase de Intangibles con Vida Finita o Indefinida
Marcas industriales, nacionales	Indefinida
Derechos de agua	Indefinida
Programas informáticos	Finita

13.3 VIDAS O TASAS MÍNIMAS Y MÁXIMAS DE AMORTIZACIÓN DE INTANGIBLES

Vida o Tasa por Clases de Activos Intangibles	Observación	Vida o Tasa Mínima	Vida o Tasa Máxima
Programas informáticos no genéricos	Años de vida útil	3	5



NOTA 14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos

	Terrenos			Edificios			Maquinaria		
	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$
Propiedades, plantas y equipos al 01/01/2014	5.953.737	-	5.953.737	608.775	(163.692)	445.083	6.063.814	(4.913.579)	1.150.235
Cambios en propiedades, plantas y equipos									
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, plantas y equipo	3.063.028	-	3.063.028	-	-	-	35.063	-	35.063
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por diferencias de cambio netas, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	(17.013)	(17.013)	-	(227.321)	(227.321)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos									
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	14.911	-	14.911
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	14.911	-	14.911
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	14.911	-	14.911
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminuciones por clasificar como mantenidos para la venta, propiedades, planta y equipo	(437.690)	-	(437.690)	-	-	-	(57)	-	(57)
Incremento (disminución) en propiedades, plantas y equipos	2.625.338	-	2.625.338	-	(17.013)	(17.013)	49.917	(227.321)	(177.404)
Propiedades, planta y equipos al 31/12/2014	8.579.075	-	8.579.075	608.775	(180.705)	428.070	6.113.731	(5.140.900)	972.831



Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos

	Vehículos			Enseres y Accesorios			Equipos de Oficina		
	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$
Propiedades, plantas y equipos al 01/01/2014	262.286	(206.356)	55.930	14.074.920	(7.508.004)	6.566.916	145.479	(102.399)	43.080
Cambios en propiedades, plantas y equipos									
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, plantas y equipo	9.790	-	9.790	467.871	-	467.871	24.779	-	24.779
Depreciación, propiedades, plantas y equipos	-	(16.766)	(16.766)	-	(756.411)	(756.411)	-	(27.422)	(27.422)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos									
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	77.133	-	77.133	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	77.133	-	77.133	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, plantas y equipos	(8.125)	-	(8.125)	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos	(8.125)	-	(8.125)	77.133	-	77.133	-	-	-
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminuciones por clasificar como mantenidos para la venta, propiedades, planta y equipo	-	-	-	(68.729)	-	(68.729)	-	-	-
Incremento (disminución) en propiedades, plantas y equipos	1.665	(16.766)	(15.101)	476.275	(756.411)	(280.136)	24.779	(27.422)	(2.643)
Propiedades, planta y equipos al 31/12/2014	263.951	(223.122)	40.829	14.551.195	(8.264.415)	6.286.780	170.258	(129.821)	40.437



Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos

	Construcción en Proceso			Otros Propiedades, Plantas y Equipos			Propiedades, Plantas y Equipos		
	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$
Propiedades, plantas y equipos al 01/01/2014	119.479	-	119.479	1.329.679	(960.701)	368.978	28.558.169	(13.854.731)	14.703.438
Cambios en propiedades, plantas y equipos									
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, plantas y equipo	163.919	-	163.919	50.210	-	50.210	3.814.660	-	3.814.660
Depreciación, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	(172.776)	(172.776)	-	(1.217.709)	(1.217.709)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos									
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, plantas y equipos	(92.044)	-	(92.044)	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, plantas y equipos	(92.044)	-	(92.044)	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, plantas y equipos	(89.225)	-	(89.225)	89.225	-	89.225	(8.125)	-	(8.125)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos	(181.269)	-	(181.269)	89.225	-	89.225	(8.125)	-	(8.125)
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminuciones por clasificar como mantenidos para la venta, propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	(506.476)	-	(506.476)
Incremento (disminución) en propiedades, plantas y equipos	(17.350)	-	(17.350)	139.435	(172.776)	(33.341)	3.300.059	(1.217.709)	2.082.350
Propiedades, planta y equipos al 31/12/2014	102.129	-	102.129	1.469.114	(1.133.477)	335.637	31.858.228	(15.072.440)	16.785.788



Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos

	Terrenos			Edificios			Maquinaria		
	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$
Propiedades, plantas y equipos al 01/01/2013	8.095.313	-	8.095.313	608.775	(146.679)	462.096	5.960.260	(4.677.540)	1.282.720
Cambios en propiedades, plantas y equipos									
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, plantas y equipo	-	-	-	-	-	-	99.186	-	99.186
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por diferencias de cambio netas, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	(17.013)	(17.013)	-	(236.039)	(236.039)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos									
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	16.532	-	16.532
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	16.532	-	16.532
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, plantas y equipos	(2.141.576)	-	(2.141.576)	-	-	-	(12.164)	-	(12.164)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos	(2.141.576)	-	(2.141.576)	-	-	-	4.368	-	4.368
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) en propiedades, plantas y equipos	(2.141.576)	-	(2.141.576)	-	(17.013)	(17.013)	103.554	(236.039)	(132.485)
Propiedades, planta y equipos al 31/12/2013	5.953.737	-	5.953.737	608.775	(163.692)	445.083	6.063.814	(4.913.579)	1.150.235



Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos

	Vehículos			Enseres y Accesorios			Equipos de Oficina		
	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$
Propiedades, plantas y equipos al 01/01/2013	259.902	(186.755)	73.147	13.333.292	(6.756.654)	6.576.638	119.608	(78.550)	41.058
Cambios en propiedades, plantas y equipos									
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, plantas y equipo	10.837	-	10.837	84.193	-	84.193	28.097	-	28.097
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por diferencias de cambio netas, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación, propiedades, plantas y equipos	-	(19.601)	(19.601)	-	(751.350)	(751.350)	-	(23.849)	(23.849)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos									
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	408.220	-	408.220	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	408.220	-	408.220	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, plantas y equipos	(8.453)	-	(8.453)	249.215	-	249.215	(2.226)	-	(2.226)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos	(8.453)	-	(8.453)	657.435	-	657.435	(2.226)	-	(2.226)
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) en propiedades, plantas y equipos	2.384	(19.601)	(17.217)	741.628	(751.350)	(9.722)	25.871	(23.849)	2.022
Propiedades, planta y equipos al 31/12/2013	262.286	(206.356)	55.930	14.074.920	(7.508.004)	6.566.916	145.479	(102.399)	43.080



Conciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos

	Construcción en Proceso			Otros Propiedades, Plantas y Equipos			Propiedades, Plantas y Equipos		
	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$	Importe en libros en términos brutos M\$	Depreciación Acumulada, amortización y deterioro de valor M\$	Importe en libros Neto M\$
Propiedades, plantas y equipos al 01/01/2013	369.159	-	369.159	986.094	(836.176)	149.918	29.732.403	(12.682.354)	17.050.049
Cambios en propiedades, plantas y equipos									
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, propiedades, plantas y equipo	341.648	-	341.648	175.461	-	175.461	739.422	-	739.422
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por diferencias de cambio netas, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	(124.525)	(124.525)	-	(1.172.377)	(1.172.377)
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reversión de pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos									
Incrementos (disminuciones) por transferencias, propiedades, plantas y equipos	(590.650)	-	(590.650)	165.898	-	165.898	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso, propiedades, plantas y equipos	(590.650)	-	(590.650)	165.898	-	165.898	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, propiedades, plantas y equipos	(678)	-	(678)	2.226	-	2.226	(1.913.656)	-	(1.913.656)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, propiedades, plantas y equipos	(591.328)	-	(591.328)	168.124	-	168.124	(1.913.656)	-	(1.913.656)
Disposiciones y retiros de servicio, propiedades, plantas y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) en propiedades, plantas y equipos	(249.680)	-	(249.680)	343.585	(124.525)	219.060	(1.174.234)	(1.172.377)	(2.346.611)
Propiedades, planta y equipos al 31/12/2013	119.479	-	119.479	1.329.679	(960.701)	368.978	28.558.169	(13.854.731)	14.703.438



14.1 INFORMACIÓN ADICIONAL

14.1.1 Activos en Leasing

En el rubro Activos en Leasing, se presentan los activos adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero y corresponden a:

Leasing Financiero	Año	Cantidad	Marcas	Neto	
				31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Maquina Desmalezadora	2012	4	Spedo	3.432	9.316
Tractores	2012	4	Tigrone Jona 6500F / Antonio Carraro Modelo <SX 8400 articulado	15.138	35.324
Maquina Desmalezadora	2012	1	Spedo	1.808	3.780
Camionetas	2013	9	Mitsubishi, Modelo L200 Work CR 4X2	12.278	23.612
Maquina Desgranadora	2012	1	Pellenc, Modelo doble sistema de desgranado lineal y mesa de selección	32.111	61.752
Equipo de Filtración	2013	1	Pall Corporation Oenoflow 6XL-S	68.242	93.833
Deshojadora	2013	2	Provitis	8.569	18.852
Tractores	2013	2	Landini Rex DT90	26.650	36.056
Maquina Desgranadora	2013	1	Pellenc Selectiv Process Winery	21.535	28.918
Estanques Cilíndricos	2014	18	Defranceschi (7 de 10.000 lts., 7 de 15.000 lts., 4 de 25.000 lts.)	73.380	-
Torres de Viento	2014	2	Orchard-Rite 2600	27.534	-
Furgón	2015	1	Peugeot Expert L2H1	12.066	-
				302.743	311.443

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



NOTA 15. ACTIVOS BIOLÓGICOS

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

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

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

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

Por otra parte no es posible aplicar el valor presente de los flujos netos, ya que las vides en desarrollo y productivas no se venden y, por sí solas, no generan flujos. Los flujos deben estar relacionados con la realización de las plantaciones y no con la venta de uva. En la realidad del negocio, la uva proveniente de los viñedos será utilizada para producir vino que posteriormente comercializará, no para venderse.

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

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

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

Por lo anterior, la Administración utilizó la alternativa del costo histórico amortizado para valorizar los activos biológicos, que a juicio de la Compañía, es la mejor aproximación posible al valor justo. Si bien no es posible, a la fecha, establecer con certeza una estimación para el valor justo, la Compañía estima que éste no sería inferior al costo amortizado.

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

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

15.1 ESTRATEGIAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO REFERENTE A LA ACTIVIDAD AGRÍCOLA

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

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez, referente a la actividad agrícola de Viñedos Emiliana; corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la empresa en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores.

Una fuente de liquidez de la compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, el cual alcanzó a M\$ (1.676.181) al 31 de Diciembre del 2014. Para compensar el exceso de salida de flujos, la compañía posee líneas de financiamientos y capacidad de emitir instrumentos de deuda y patrimonio en el mercado de capitales.



Al 31 de Diciembre de 2014, la Compañía mantiene M\$ 432.165 en caja, banco y otros. Para mitigar y gestionar el riesgo de liquidez, la compañía monitorea en forma mensual y anual, mediante flujos de caja proyectados, la capacidad de ésta para financiar su capital de trabajo y sus vencimientos de deuda con los diferentes proveedores.

15.2 DETALLE DE GRUPOS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los activos biológicos mantenidos por Viñedos Emiliana S.A. y sus afiliadas consisten en vides en producción y vides en formación.

Movimientos del Período, Al costo	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Biológicos, Saldo Inicial al 01 Enero 2013	2.095.793	2.589.352
Cambios en Activos Biológicos:		
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, activos biológicos	3.913.814	254.650
Depreciación, activos biológicos	-	(218.502)
Ganancias (pérdidas) en ajustes del valor razonable atribuibles a cambios de precios, activos biológicos	-	-
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, activos biológicos	-	(63.643)
Incremento (disminución) por otros cambios, activos biológicos	-	-
Disminuciones debidas a la cosecha o recolección, activos biológicos	(3.687.118)	(122.068)
Disminuciones por clasificar como mantenidos para la venta, activos biológicos.	-	(137.290)
Incremento (disminución) en activos biológicos	226.696	(286.853)
Activos Biológicos, Saldo Final al 31 Diciembre 2013	2.322.489	2.302.499

Conciliación de los Movimientos en los Activos Biológicos, Al Costo:

Movimientos del Período, Al costo	Corriente M\$	No Corriente M\$
Activos Biológicos, Saldo Inicial al 01 Enero 2014	2.322.489	2.302.499
Cambios en Activos Biológicos:		
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios, activos biológicos.	3.537.375	654.514
Depreciación, activos biológicos.	-	(201.052)
Ganancias (pérdidas) en ajustes del valor razonable atribuibles a cambios de precios, activos biológicos.	-	-
Pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del periodo, activos biológicos.	(764.653)	(28.964)
Incremento (disminución) por otros cambios, activos biológicos.	-	-
Disminuciones debidas a la cosecha o recolección, activos biológicos	(2.937.522)	(4.195)
Disminuciones por clasificar como mantenidos para la venta, activos biológicos.	-	(20.343)
Incremento (disminución) en activos biológicos	(164.800)	399.960
Activos Biológicos, Saldo Final al 31 Diciembre 2014	2.157.689	2.702.459



A continuación se presenta la distribución que presentan los terrenos, por fundo, con su respectivo uso:

Fundos	Oliva Orgánica		Uva Vinífera Orgánica		Total Plantado
	Producción	Desarrollo	Producción	Desarrollo	
Propios:					
Las Palmeras			88,19	2,55	90,74
Totihue	1,00		146,61	11,87	159,48
Los Robles	4,40		94,45	10,82	109,67
Casablanca			78,75		78,75
Lihueimo			37,40		37,4
Cordillera			42,15	*76,10	118,25
Subtotal Propios:	5,40	-	487,55	101,34	594,29
Arriendos a Largo Plazo:					
Casablanca	2,00		49,72		51,72
Cordillera			12,59		12,59
Linderos			47,47	23,02	70,49
Los Morros		0,21	36,36		36,57
Los Robles	0,6		44,87		45,47
Palmeras			86,37		86,37
Subtotal Arriendos:	2,60	0,21	277,38	23,02	303,21
Total	8,00	0,21	764,93	124,36	897,50

* 7,32 hás (Terrenos en preparación).

NOTA 16. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Deterioro del Valor de los Activos Fijos e Intangibles

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

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

a) Deterioro de Propiedades, Plantas y Equipos, Activos Biológicos, Activos Intangibles, Inversiones en Sociedades Afiliadas y Asociadas:

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



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

El valor recuperable es el más alto entre el valor justo menos los costos de vender y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, se calcula el valor presente de los flujos de caja futuros descontados, a una tasa asociada al activo evaluado.

Si el valor recuperable de un activo se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

b) Deterioro de Activos Financieros:

En el caso de los que tienen origen comercial, la sociedad tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido.

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

De acuerdo a los antecedentes expuesto y evaluando la existencia, de indicio de deterioro de valor de algún activo relacionado a la unidad generadora de flujo vinos; se puede concluir, que no hay evidencia de indicios que respalde algún deterioro en el valor de los activos.

NOTA 17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

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

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

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

Conforme a lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, las variaciones en los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen como consecuencia del incremento progresivo en la tasa de impuesto a las ganancias (Ley 20.780) han sido registradas directamente en Patrimonio.



Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Información a revelar sobre diferencias temporarias, pérdidas y créditos fiscales no utilizados	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Activos y pasivos por impuestos diferidos		
Activos por impuestos diferidos	159.067	144.555
Pasivo por impuestos diferidos	3.240.440	2.390.183
Pasivo (activo) por impuestos diferidos	3.081.373	2.245.628
Activos y pasivos por impuestos diferidos netos		
Pasivos por impuestos diferidos netos	3.081.373	2.245.628
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos		
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos reconocidos como resultados	(20.120)	(397.194)
Conciliación de los cambios en pasivos (activos) por impuestos diferidos		
Pasivo (activo) por impuestos diferidos	2.245.628	2.633.018
Cambios en pasivos (activos) por impuestos diferidos		
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos reconocidos como resultados	(20.120)	(397.194)
Impuestos corrientes relacionados con partidas acreditadas (cargadas) directamente a patrimonio	819.334	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	33.678	9.804
Incrementos (disminuciones) por diferencias de cambio netas, pasivos (activos) por impuestos diferidos	2.853	-
Incrementos (disminuciones) de pasivos (activos) por impuestos diferidos	835.745	(387.390)
Pasivo (activo) por impuestos diferidos	3.081.373	2.245.628

Los gastos (Ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta son atribuibles a lo siguiente:

Descripción de los gastos (ingresos) por impuestos corrientes y diferidos	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	7.522	199.633
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	7.522	199.633
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporaria	(20.120)	(397.194)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	(20.120)	(397.194)
Gasto (ingresos) por impuestos a las ganancias	(12.598)	(197.561)



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

Conciliación del gasto por impuesto	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Ganancia Contable	658.890	(160.058)
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa legal	138.367	(32.012)
Efecto impositivo de ingresos ordinario no imponibles	511.026	453.753
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(651.471)	(223.190)
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso)	(10.520)	(396.112)
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total	(150.965)	(165.549)
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa efectiva	(12.598)	(197.561)

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

	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal (%)	21,0000	20,0000
Efecto impositivo de ingresos ordinario no imponibles (%)	77,5587	(283,4911)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente (%)	(98,8741)	139,4423
Otros efectos de la tasa impositiva por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos (ingreso) (%)	(1,5966)	247,4786
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal, total (%)	(22,9120)	103,4298
Gasto (ingresos) por impuestos utilizando la tasa efectiva (%)	(1,9120)	123,4298



NOTA 18. ARRENDAMIENTOS

La compañía mantiene vigente un arrendamiento financiero, correspondiente a: Tractores, Máquinas Desmalezadoras, Vehículos, Equipo de Filtración, Máquina Desgranadora, Estanques Cilíndricos, Torres de Viento y Deshojadora, bajo un contrato originalmente a largo plazo, que es registrado contablemente como leasing financiero, los arriendos son cancelados mensualmente y en moneda UF.

ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING FINANCIERO)

Pasivos en Leasing	31/12/2014 M\$ Inversión Bruta	31/12/2013 M\$ Inversión Bruta
Corrientes	178.516	154.081
No Corrientes	169.363	288.837
Subtotal	347.879	442.918
Interés Diferido		
Corriente	(11.193)	(16.669)
No Corriente	(7.568)	(16.310)
Subtotal	(18.761)	(32.979)
Valor Presente	329.118	409.939

ARRENDAMIENTO OPERACIONAL

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

Los pagos mínimos son:

Porción corto plazo	M\$
Porción corto plazo	435.826
1 a 3 años	1.148.255
Más de 3 años	1.289.591
Monto Total Adeudado	2.873.672



NOTA 19. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

19.1 BENEFICIOS Y GASTOS POR EMPLEADOS

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

Beneficios y Gastos por Empleados	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Participación en Utilidades y Bonos	243.663	100.561
Participación en Utilidades y Bonos, Corriente	243.663	100.561
Pagos a y por cuenta de los empleados	3.268.324	3.062.409
Sueldos y Salarios	3.268.324	3.062.409
Total Beneficios y Gastos por Empleados	3.511.987	3.162.970

NOTA 20. OTRAS PROVISIONES

La composición del rubro Otras Provisiones a Corto Plazo es el siguiente:

Concepto	Saldo 31/12/2014 M\$	Saldo 31/12/2013 M\$
Provisión gasto de publicidad (*)	362.830	416.314
Totales	362.830	416.314

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

El movimiento de Otras Provisiones a Corto Plazo, se detalla a continuación:

Movimiento en Provisiones	Provisión Gasto de Publicidad M\$
Saldo al 31/12/2013	416.314
Pagos	(1.409.119)
Provisiones del período	1.306.510
Otro incremento (decremento)	49.125
Saldo Movimientos del Período	(53.484)
Saldo Final al 31.12.2014	362.830



20.1 PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

El detalle de los pasivos acumulados al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 es el siguiente:

Concepto	Saldo 31/12/2014 M\$	Saldo 31/12/2013 M\$
Provisión de vacaciones	208.465	205.276
Gratificación y participación de personal	140.000	130.000
Remuneración y participación del Directorio	86.235	74.483
Totales	434.700	409.759

NOTA 21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

21.1 INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

Clases de Ingresos Ordinarios	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Venta de bienes	20.050.722	15.433.505
Prestación de servicios	448.827	436.525
Ingreso por dividendo	3.956	6.946
Otros Ingresos de actividades ordinarias	22.604	28.186
Totales	20.526.109	15.905.162

NOTA 22. CAPITAL Y RESERVAS

22.1 CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

La sociedad busca mantener una adecuada estructura de capital, teniendo en consideración sus niveles de apalancamiento y los costos de financiamiento, evaluando constantemente los diferentes instrumentos de financiamiento disponible, así como las condiciones de mercado.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, el capital suscrito, autorizado y pagado asciende a M\$ 12.423.854, representado por 636.428.572 acciones de una sola serie, totalmente suscritas y pagadas.

La Compañía no ha realizado emisiones de acciones o de instrumentos convertibles durante el ejercicio que hagan variar el número de acciones vigentes al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.



22.2 OTRAS RESERVAS

Las reservas que conforman el patrimonio de la Compañía son las siguientes:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	116.003	39.218
Otras reservas varias	293.552	242.925
Otras reservas	409.555	282.143

Reservas de cobertura: Representa el valor razonable de los flujos futuros de partidas esperadas que califican como coberturas y que afectarán a resultados y que se presentan netos de impuestos diferidos.

Otras Reservas Varias: De acuerdo a Oficio Circular N° 456 en este rubro se registra la no deflactación del capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2009.

NOTA 23. GANANCIAS POR ACCIÓN

23.1 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE GANANCIAS POR ACCIÓN

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la sociedad y el número medio ponderado de acciones preferentes de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la sociedad si fuese el caso.

23.2 INFORMACIÓN A REVELAR DE GANANCIAS (PÉRDIDAS) BÁSICAS POR ACCIÓN

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

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

Ganancias Básicas por Acción	01/01/2014 - 31/12/2014 En M\$	01/01/2013 - 31/12/2013 En M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	671.465	37.488
	En unidades	En unidades
Número de acciones comunes en circulación	636.428.572	636.428.572
	En pesos	En pesos
Ganancia básica por acción	1,0551	0,0589

23.3 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE GANANCIAS (PÉRDIDAS) DILUIDAS POR ACCIÓN

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



NOTA 24. EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA

a. Moneda Funcional

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

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

b. Moneda de Presentación

La Sociedad no utiliza una moneda de presentación diferente a la moneda funcional.

c. Diferencias de cambio

La Diferencia de Cambio es reconocida en resultados excepto para instrumentos financieros medidos al Valor razonable a través de resultados:

	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Diferencia de cambio reconocida en resultado excepto para instrumento financiero medido al valor razonable	(589.448)	121.339



Resultado del Ejercicio Acumulado Entre

Clase de Activos y Pasivos por Moneda	Tipo de Moneda	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	(1.071)	(7.880)
Efectivo y equivalentes al efectivo	GBP	(1.399)	(6.353)
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	12.996	(4.829)
Efectivo y equivalentes al efectivo	CAD	(12.574)	(10.051)
Efectivo y equivalentes al efectivo	SEK	(2.832)	(390)
Efectivo y equivalentes al efectivo	NOK	(181)	(1.184)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	CAD	5.629	1.769
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	EUR	9.718	253.921
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	GBP	22.866	40.437
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	USD	306.995	230.289
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	EUR	(21.578)	16.474
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	SEK	1.758	17.161
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	USD	1.259	(475)
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	NOK	182	(858)
Otros Activos Financieros Corrientes	USD	(91.989)	500
Otros Activos Financieros Corrientes	GBP	(66.736)	-
Otros Activos Financieros Corrientes	EUR	(75.310)	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	USD	647	352
TOTAL (CARGOS) ABONOS		88.380	528.883
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	2.659	(41.757)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	GBP	822	(878)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	(10.544)	(85.314)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CAD	(68)	(1.253)
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	USD	(7)	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	SEK	15	-
Obligaciones Largo Plazo con Vcto dentro de un año	USD	(104.440)	(20.392)
Obligaciones Con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo	USD	(224.120)	-
Provisiones Corrientes	CAD	(4.074)	327
Provisiones Corrientes	EUR	(1.108)	(22.074)
Provisiones Corrientes	GBP	(499)	(1.316)
Provisiones Corrientes	USD	(35.426)	(10.902)
Provisiones Corrientes	SEK	(7.462)	(968)
Provisiones Corrientes	NOK	(1.717)	(30)
Provisiones Corrientes	SKK	-	35
Otros pasivos financieros, corrientes	USD	-	(79.935)
Otros pasivos financieros, no corrientes	EUR	(158.616)	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	GBP	(41.945)	-
Otros pasivos financieros, no corrientes	USD	(89.605)	(136.320)
Documentos por pagar	USD	(1.693)	(6.767)
TOTAL (CARGOS) ABONOS		(677.828)	(407.544)
Diferencias de Cambio		(589.448)	121.339

Detalle de Activos y Pasivos por Monedas:

Activos	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Activos Líquidos (Presentación)		
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Dólares	10.086	13.639
Euros	85.944	4.082
Otras monedas	96.700	4.478
\$ No reajustables	239.435	2.115.395
Otros activos financieros corrientes		
Dólares	-	52.194
Euros	-	1.011
Otras monedas	-	6.863
UF	158.318	4.312
Cuentas por Cobrar de Corto y largo Plazo (Presentación)		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Dólares	1.913.216	1.738.143
Euros	1.575.198	1.478.098
Otras monedas	580.746	413.041
\$ No reajustables	221.172	181.478
Cuentas por cobrar EERR corriente		
Dólares	-	18.925
Euros	218.806	144.133
Otras Monedas	614.969	362.121
\$ No reajustables	678.077	297.667
UF	235.336	265.367
Cuentas por cobrar EERR no corriente		
UF	843.288	1.020.918
Resto Activos (Presentación)		
Dólares	21.230	18.356
\$ No reajustables	34.969.826	29.771.537
UF	200.185	242.617
Total de Activos (Resumen)		
Dólares	1.944.532	1.841.257
Euros	1.879.948	1.627.324
Otras monedas	1.292.415	786.503
\$ No reajustables	36.108.510	32.366.077
UF	1.437.127	1.533.214
Total	42.662.532	38.154.375



Rubro	31/12/2014		31/12/2013	
	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año	Hasta 90 días	De 91 días a 1 año
	Monto	Monto	Monto	Monto
Pasivos Corrientes	8.580.649	341.264	6.082.895	302.047
Préstamos Bancarios	2.740.702	-	2.112.057	-
Dólar	2.427.000	-	2.098.440	-
\$ No reajutable	313.702	-	13.617	-
Obligaciones No Garantizadas	4.081	173.941	74.331	164.635
Dólar	4.081	-	74.331	-
U.F.	-	173.941	-	164.635
Arrendamiento Financiero	-	167.323	-	137.412
U.F.	-	167.323	-	137.412
Otros	184.574	-	-	-
U.F.	184.574	-	-	-
Otros Pasivos Corrientes	5.651.292	-	3.896.507	-
Dólar	288.510	-	250.695	-
Euro	102.725	-	217.533	-
Otras monedas	66.188	-	59.475	-
\$ No reajutable	5.060.404	-	3.224.772	-
U.F.	133.465	-	144.032	-

Rubro	31/12/2014		31/12/2013	
	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	De 1 año a 5 años	Más de 5 años
	Monto	Monto	Monto	Monto
Pasivos No Corrientes	5.674.572	-	3.364.738	-
Préstamos Bancarios	563.159	-	-	-
\$ No reajutable	563.159	-	-	-
Arrendamiento Financiero	161.795	-	272.527	-
U.F.	161.795	-	272.527	-
Otros	1.868.244	-	846.579	-
U.F.	1.868.244	-	846.579	-
Otros Pasivos No Corrientes	3.081.374	-	2.245.632	-
\$ No reajutable	3.081.374	-	2.245.632	-

NOTA 25. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Viñedos Emiliana S.A. centra sus operaciones en la actividad vitivinícola, siendo su foco la producción y comercialización de vinos.

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

- **Vinos:** Producción, distribución y comercialización de Vinos bajo todas sus marcas, que incluye las operaciones agrícolas, enológicas y de envasado que son transversales a todos los productos y mercados en Chile; el almacenamiento, transporte y comercialización de los mismos en el mercado doméstico y exportaciones.

El Directorio y el Gerente General de Viñedos Emiliana son los encargados de la toma de decisiones respecto a la administración y asignación de recursos y respecto a la evaluación del desempeño del segmento operativo Vino anteriormente descritos.

- BASES Y METODOLOGÍA DE APLICACIÓN:

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

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

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

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

Segmentos de Operación

Información General Sobre Estado de Resultado	01/01/2014 31/12/2014 Vinos M\$	01/01/2013 31/12/2013 Vinos M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20.526.109	15.905.162
Costo de ventas	(13.604.350)	(12.230.725)
Ganancia Bruta	6.921.759	3.674.437
Costos de distribución	(3.309.538)	(2.860.492)
Gasto de administración	(1.216.514)	(1.208.057)
Otras disminuciones	(1.788.806)	(525.685)
Otros incrementos	51.989	759.739
Ganancia (Pérdida) Antes de Impuestos	658.890	(160.058)
Gasto por impuestos a las ganancias	12.598	197.561
Ganancia (Pérdida)	671.488	37.503



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

Ingresos Ordinarios de Clientes por áreas Geográficas	01/01/2014 31/12/2014 Vinos M\$	01/01/2013 31/12/2013 Vinos M\$
Extranjeros	18.766.357	14.232.423
Chile	1.759.752	1.672.739
Totales	20.526.109	15.905.162

De acuerdo a lo requerido por NIIF 8, en relación a los ingresos procedente de un cliente que representa más del 10% de sus ingresos de las actividades ordinarias. Viñedos Emiliana S.A. posee dos clientes los cuales constituyen un 31,31% de los ingresos ordinarios del periodo, equivalente a M\$ 6.426.725.

Información General Sobre Estado de Situación	31/12/2014 Vinos M\$	31/12/2013 Vinos M\$
Activos corrientes totales	20.215.624	19.383.609
Activos no corrientes totales	22.446.908	18.770.766
Total de Activos	42.662.532	38.154.375
Pasivos corrientes totales	8.921.913	6.384.942
Total de pasivos no corrientes	5.674.572	3.364.738
Total Pasivos	14.596.485	9.749.680
Patrimonio total	28.066.047	28.404.695
Total de Patrimonio y Pasivos	42.662.532	38.154.375

NOTA 26. MEDIO AMBIENTE

Emiliana es reconocida nacional e internacionalmente por ser un referente en agricultura sostenible y sin lugar a dudas por considerar el cuidado por el medio ambiente como uno de los focos fundamentales de su operación.

Los principales hitos asociados a este ámbito son asociados a la gestión energética y certificaciones orgánicas y biodinámicas. Durante este periodo se dio inicio del estudio para la implementación de un Sistema de Gestión Energética que permita planificar, monitorear y reducir el consumo energético (electricidad y combustibles). En esta misma área, Emiliana fue certificada carbono neutral para sus productos iconos de la cosecha 2012, junto con la certificación de la huella de carbono para el fundo Los Robles. Adicionalmente se realizaron las auditorias de certificación orgánica, biodinámica y comercio justo (FLO).

Es importante destacar que todos los esfuerzos que mantiene la organización para la preservación del medio ambiente, se ajustan a una política interna y de gestión, que se mantiene a lo largo del tiempo y mediante la cual se procura dar pleno cumplimiento a la normativa ambiental vigente y minimizar los impactos ambientales asociados a la influencia de sus operaciones.

Los desembolsos realizados en el periodo 2014, ascienden a M\$ 12.227.



NOTA 27. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA

a) Número de Acciones Suscritas y pagadas.

al 31 de Diciembre de 2014			al 31 de Diciembre de 2013		
N° acciones suscritas	N° acciones Pagadas	N° acciones con derecho a voto	N° acciones suscritas	N° acciones Pagadas	N° acciones con derecho a voto
636.428.572	636.428.572	636.428.572	636.428.572	636.428.572	636.428.572

Las acciones de Viñedos Emiliana S.A. tienen la característica de ser ordinarias, de una serie única y sin valor nominal

b) El Movimiento de las acciones.

	31/12/2014	31/12/2013
N° de acciones suscritas y pagadas inicial	636.428.572	636.428.572
Movimientos en el año:		
Aumento del capital con emisión de acciones de pago	-	-
N° de acciones suscritas y pagadas final	636.428.572	636.428.572

Ganancias por Acción	01/01/2014 31/12/2014	01/01/2013 31/12/2013
Ganancia por Acción Básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$ por acción)	1,0551	0,0589
Ganancia (Pérdida) por Acción Básica	1,0551	0,0589

• POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Con fecha 2 de Mayo 2014 se comunicó a Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso, que en Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 30 de Abril 2014, se acordó el reparto de a lo menos el 40% de las utilidades que se generen durante el ejercicio 2014. El resto de las utilidades no distribuidas pasarán a engrosar el Fondo de Reserva Futuros Dividendos.



NOTA 28. CONTINGENCIA, RESTRICCIONES Y JUICIOS

1) PRINCIPALES CONTRATOS

- **Contrato con Viña Concha y Toro S.A.**

Con fecha 14 de abril de 2003 se renovó el contrato de embotellación con Viña Concha y Toro S.A por un nuevo período de cinco años. El cual se ha renovado de forma tácita y por periodos iguales y sucesivos desde aquella fecha.

El contrato de Royalty por el uso de la marca Santa Emiliana en el mercado nacional, fue renovado con fecha 22 de Marzo de 2004, por el período de un año, el cual será renovado tácitamente por períodos iguales y sucesivos, salvo que cualquiera de las partes manifieste su voluntad en contrario.

- **Contrato con Viña Morandé**

Con fecha 14 de Junio de 2006, se firma un contrato entre Viña Morandé S.A. y Viñedos Emiliana S.A de envasado y etiquetado de vinos. El objeto del contrato es que Viñedos Emiliana S.A encarga a Viña Morandé, el envasado y etiquetado de vino, en su planta ubicada en la ruta 5 sur, km 122 Pelequén.

El Proceso consiste en:

La recepción por parte de Morandé de los vinos a envasar en su bodega y planta.

La transfusión de los vinos de los camiones tanques a las cubas y su inmediato envasado en las botellas que el cliente proporciona.

El etiquetado y embalado con el material que suministre el cliente y bajo su supervisión.

Con fecha 01 de Enero de 2012 se firma un anexo de contrato, el cual modifica el volumen o cantidad a envasar, etiquetar, el precio y además de agregar un servicio adicional de revisión y control de calidad de insumos, el bodegaje y custodia de los productos en proceso, el bodegaje y custodia de los productos terminados y carga de contenedores.

Con fecha 01 de agosto de 2014, se firma anexo de contrato, el cual modifica la duración del contrato y lo extiende hasta el 31 de Julio de 2015. Dejando expresamente sin variación alguna el resto de las clausulas y disposiciones del contrato original y sus anexos.

2) Compromisos Directos

La Compañía no mantiene compromisos directos.

3) Compromisos Indirectos

La Compañía no mantiene compromisos Indirectos.

4) Juicios y otras acciones legales

La Compañía no tiene juicios y otras acciones legales.

5) Restricciones a los gastos o límites a indicadores

La Compañía no tiene restricciones a los gastos o límites a indicadores.

Al 31 de Diciembre de 2014, la compañía no tiene otras contingencias ni compromisos de importancia que puedan afectar la prestación y/o exposición de estos Estados Financieros, así como tampoco se tiene conocimiento de contingencias que puedan significar futuras pérdidas a la Compañía.



NOTA 29. HECHOS POSTERIORES

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por el Directorio en Sesión No 347 con fecha 10 de Marzo de 2015.

No existen otros hechos posteriores entre la fecha de cierre y la fecha de presentación de estos Estados Financieros que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.



EMILIANA

ORGANIC VINEYARDS

— CHILE'S MOST SEDUCTIVE RED BLEND —
SEVEN CONSECUTIVE VINTAGES 90⁺ FROM

Wine Spectator

91
POINTS

2011
winespectator.com
May 2014

91
POINTS

2010
winespectator.com
January 2014

90
POINTS

2009
Wine Spectator
September 2011

90
POINTS

2008
Wine Spectator
February 2011

90
POINTS

2007
Wine Spectator
February 2010

91
POINTS

2006
Wine Spectator
February 2009

90
POINTS

2005
Wine Spectator
May 2007

©2014 Royal Imports, Old Brookville, NY COY91PSS14



ANÁLISIS RAZONADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014



Análisis Razonado al 31 de Diciembre de 2014

A Diciembre de 2014 Viñedos Emiliana S.A. obtuvo una utilidad consolidada neta de M\$ 671.488, lo que se compara positivamente respecto a la utilidad alcanzada a igual período del año 2013, por un monto de M\$ 37.503. En cuanto a la ganancia bruta, a Diciembre del presente año registró la suma de M\$ 6.921.759 versus los M\$ 3.674.437, obtenidos en el período anterior, lo cual presenta un aumento del 88,38% en este ítem.

La razón del mejor resultado neto a Diciembre de 2014, se puede explicar básicamente por el mayor ingreso que obtuvo la compañía, equivalente a un aumento del 29,05% en comparación a igual período del año anterior, alcanzando los M\$ 20.526.109, durante el presente ejercicio. Este mayor ingreso se debe a 3 factores, el Volumen de Venta, el Mix de venta y el tipo de cambio.

Respecto al volumen total de ventas medido en cajas de 9 litros que acumula la compañía durante el año 2014, presenta un aumento de 6,97% en comparación al cierre del año 2013, alcanzando para el presente período 956.456 cajas de 9 litros versus 894.107 cajas de 9 litros del período anterior. En cuanto a la venta de vino a granel, esta presenta un incremento significativo con respecto al período anterior de un 77,12%, llegando a 2.936.826 Litros de vino granel vendido a Diciembre 2014, versus 1.658.106 Litros vendidos a igual período del año 2013, lo que se traduce en una mayor ganancia Bruta de M\$ 468.352 respecto a dicho período.

En relación al Mix de venta que logro la compañía, se obtuvo un aumento en las ventas de la línea Orgánica en un 26,40%, principalmente reflejada en las marcas G, Coyam y Signos. Con respecto al rendimiento al alza que ha tenido la línea de productos orgánicos, este se encuentra acorde con lo proyectado para el presente período, así como también se encuentra alineado con la estrategia de la compañía, la cual privilegia las ventas de productos con un mayor valor agregado. Este incremento en las líneas de mayor valor ha provocado un aumento en el precio promedio de la compañía en un 2,07% a Diciembre 2014, alcanzando los USD 32,12 por caja de 9 litros durante el presente año, mientras que a igual período del año anterior se alcanzaron USD 31,47 por caja de igual volumen.

En la variable tipo de cambio, se puede observar que la paridad dólar, correspondiente al tipo de cambio nominal de venta promedio al cierre de Diciembre del presente año fue de \$ 566,85, versus los \$ 495,88 del mismo período del año 2013, reflejando un aumento del 14,31%. El tipo de cambio nominal de venta promedio acumulado en EURO al cierre de Diciembre de 2014 es de \$ 758,03 un 16,03% más que el año anterior donde a igual período se alcanzaba un tipo de cambio de venta de \$ 653,33.

Los Gastos de Administración y Costos de Distribución han aumentado un 11,24% con respecto a igual período del año anterior. Estos representan a Diciembre de 2014 un 22,05% del Ingreso de Actividades Ordinarias mientras que a Diciembre de 2013 este tipo de gastos y costos alcanzaban un 25,58%. Si bien en el presente período aumentó, con respecto al año anterior, esto es acorde a una mayor venta y se encuentra alineada con la estrategia de la compañía de mantener a nivel agregado estos gastos cercanos al 21% de los ingresos ordinarios de la compañía.

A Diciembre de 2014, las diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produjeron como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la ley 20.780, de acuerdo a Oficio Circular número 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, significó una disminución del Patrimonio, específicamente en el rubro Ganancias (Pérdidas) acumuladas en M\$ 819.334

La Filial Sociedad Comercial y Promotora La Uva Ltda., a Diciembre de 2014 obtuvo una utilidad que asciende a M\$ 22.757, la cual se compara positivamente con el resultado a Diciembre de 2013 de M\$ 14.663, representando un aumento del 55,20%. Los Gastos de Administración y Costos de Distribución de la sociedad filial, aumentaron en un 16,83% respecto a igual período anterior, totalizando para el año 2014 la suma de M\$ 180.659 versus M\$ 154.639 para el período 2013. Es de interés para la administración aplicar un fuerte control tanto de los gastos de administración, costos de distribución y los costos de venta de la sociedad filial, con el fin de retornar a los niveles presupuestados.



M\$ 14.663, representando un aumento del 55,20%. Los Gastos de Administración y Costos de Distribución de la sociedad filial, aumentaron en un 16,83% respecto a igual período anterior, totalizando para el año 2014 la suma de M\$ 180.659 versus M\$ 154.639 para el período 2013. Es de interés para la administración aplicar un fuerte control tanto de los gastos de administración, costos de distribución y los costos de venta de la sociedad filial, con el fin de retornar a los niveles presupuestados.

1- ANÁLISIS COMPARATIVO Y EXPLICACIÓN DE LAS PRINCIPALES TENDENCIAS

Estados Financieros al 31 de Diciembre 2014 y 31 de Diciembre 2013.

A) ÍNDICES DE LIQUIDEZ

• **Liquidez Corriente (veces)**

DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
2,27	3,04

A Diciembre 2014 este indicador muestra una disminución con respecto a Diciembre 2013, debido al aumento en los pasivos de la compañía, producto de la obtención de crédito para la adquisición de Terrenos y Derechos de agua en el valle de Casablanca y por un aumento más que proporcional en las cuentas proveedores varios con respecto al aumento de los Deudores por Venta, por el incremento en la producción, debido a la mayor venta del periodo.

• **Razón Ácida (veces)**

DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
0,86	1,21

A Diciembre de 2014 este indicador muestra una baja, con respecto a Diciembre 2013, debido al incremento del pasivo corriente, el cual se vio incrementado en las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corrientes y en otros pasivos financieros, mencionado anteriormente, adicionalmente cabe mencionar un aumento en el valor de los inventarios de la compañía, dado por el mayor costo de cosecha 2014.

Nota:

Liquidez Corriente: Activos Corrientes / Pasivos Corrientes

Razón Ácida: (Activos Corrientes totales -- Otros Activos no Financieros Corriente -- Inventarios -- Activos Biológicos Corrientes) / Pasivo Corrientes totales.



B) ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

• Relación Deuda a Capital (veces)

	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
	0,52	0,34

Este indicador presenta un alza en comparación a Diciembre 2013, explicado principalmente por el aumento en Otros Pasivos Financieros, dado por la obtención de financiamiento para la compra de terreno en el valle de Casablanca más el financiamiento del aporte de capital realizado por la compañía en la empresa Wine Packaging & Logistic S.A. Adicionalmente se debe considerar el efecto de la reforma tributaria el cual produjo un aumento en nuestros Pasivos por Impuestos Diferidos y una disminución en nuestro Patrimonio.

• Proporción Deuda a Corto y Largo Plazo

DEUDA	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
Corto Plazo	61,12%	65,49%
Largo Plazo	38,88%	34,51%

A Diciembre 2014 la proporción de deuda de corto plazo presenta una disminución respecto a Diciembre 2013, esto debido al incremento del Pasivo no Corriente, producto del aumento del endeudamiento de la compañía por la compra de terreno en el valle de Casablanca y al efecto de la reforma tributaria aumentado Pasivos por Impuestos Diferidos.

• Cobertura Gastos Financieros (veces)

	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
	7,88	-0,88

Se observa un aumento en este índice respecto a Diciembre 2013, esto es debido a la mayor utilidad en Diciembre de 2014.

Nota:

Relación Deuda a Capital (veces): Total Pasivos / Patrimonio Total

Proporción Deuda a Corto Plazo: Pasivos Corrientes / Pasivos Totales

Proporción Deuda a Largo Plazo: Pasivos No Corrientes / Pasivos Totales

Cobertura Gastos Financieros (veces): (Resultado antes de impuestos -- Gastos financieros netos) / Gastos financieros.



C) ÍNDICES DE ACTIVIDAD

TOTAL ACTIVOS	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
Activos Corrientes (M\$)	20.215.624	19.383.609
Activos No Corrientes (M\$)	22.446.908	18.770.766
Total Activos (M\$)	42.662.532	38.154.375

Se presenta un aumento en el Activo Total de la compañía con respecto al año anterior en un 11,82%. En el Activo Corriente se presenta un aumento en el valor de los inventarios de la compañía dado por el mayor costo de la cosecha 2014, y un aumento en la cuenta Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes, dada por la mayor venta que ha obtenido la compañía durante el presente ejercicio. En el activo no corriente se observa un aumento respecto al cierre del período 2013, en nuestras Propiedades Planta y equipo, dado principalmente por la adquisición de Terrenos en el valle de Casablanca y en la cuenta Inversiones en sociedades, por la entrega de aportes en la inversión que posee la compañía, con la sociedad Wine Packaging & Logistic S.A.

• Rotación de Inventarios (veces)

DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
0,91	0,77

Este índice a Diciembre 2014 presenta un mayor valor comparado con Diciembre 2013, el cual se explica principalmente al mayor volumen vendido al cierre del cuarto trimestre del presente año en comparación a igual período del año anterior.

• Permanencia de Inventario (días)

DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
397	465

Este índice a Diciembre 2014 presenta una disminución de 68 días comparado con la permanencia de inventario correspondiente a Diciembre 2013, producto del menor stock acumulado en bodega al cierre del presente período, dado por el mayor volumen de venta obtenido en el presente ejercicio.

D) RESULTADOS

• Ingresos y Costos de Explotación

	DICIEMBRE 2014	
	Ingresos M\$	Costos M\$
Venta Vino Embotellado y Granel	20.050.722	(10.989.664)
otros (incluye cobro por royalty)	475.387	(2.614.686)
	20.526.109	(13.604.350)



	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
Resultado Operacional	1.307.407	(194.653)
EBITDA	2.731.854	1.199.726
Costos Financieros	(89.391)	(104.225)
RAIIDAIE (*)	2.129.045	1.338.546
Resultado Antes de Impuesto	658.890	(160.058)
Resultado Después de Impuestos	671.488	37.503

RAIIDAIE = Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítems extraordinarios

EBITDA = Resultado operacional, depreciación, amortización.

(Para Depreciación se considera la imputada tanto en Gasto de Administración y venta como la que forma parte del Costo de Venta).

E) ÍNDICES DE RENTABILIDAD

• Rentabilidad del Patrimonio = ROE (%)

DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
2,39%	0,13%

El aumento en el índice respecto a Diciembre 2013 se explica por la mayor utilidad obtenida a Diciembre 2014.

• Rentabilidad del Activo = ROA (%)

DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
1,57%	0,10%

El aumento en el índice observado en el presente período respecto a Diciembre 2013 se explica por la mayor utilidad obtenida a Diciembre 2014.

• Rendimiento de Capital Invertido = ROCE (%)

DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
1,93%	-0,27%

El aumento en el índice observado en el presente período respecto a Diciembre 2013 se explica por la mayor utilidad obtenida a Diciembre 2014.



Nota:

Rentabilidad del Patrimonio = ROE (%): Utilidad del Ejercicio / Patrimonio

Rentabilidad del Activo = ROA (%): Utilidad del Ejercicio / Activos Totales

Rentabilidad del Capital Invertido = ROCE (%): (Utilidad del Ejercicio antes de Impuesto - Intereses y Costos Financieros) / (Patrimonio Total + Pasivos No Corrientes + Préstamo L/P Vencimiento 1 Año)

• **Utilidad por Acción (\$)**

DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
1,06	0,06

El aumento de este índice comparado con Diciembre 2013, se debe a la mayor utilidad registrada en el presente ejercicio.

• **Valor Libro por Acción (\$)**

DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
44,10	44,63

Este indicador ha experimentado una leve baja a Diciembre 2014, debido a que el patrimonio presentó una disminución en la cuenta ganancias (pérdidas) acumuladas, por efecto de ajuste de Impuestos Diferidos.

• **Valor Bolsa por Acción (\$)**

DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013
43,5	42

El precio de la acción en los mercados financieros ha presentado un aumento al compararlo con Diciembre 2013. La administración declara no tener conocimiento de posibles fuentes que puedan estar afectando el precio de la acción durante el presente período.

Nota:

Utilidad por Acción (\$): Utilidad del Ejercicio / Número de acciones

Valor Libro Acción (\$): Patrimonio Total / Número de acciones



2- DIFERENCIAS ENTRE VALOR LIBRO Y VALORES ECONÓMICOS

Los estados financieros consolidados al 31 de Diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo a normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) las cuales, excepto por lo dispuesto por en el Oficio Circular N° 856, señalado en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). En cuanto a los valores de libros de sus principales activos, se estima que éstos reflejan en general su valor razonable, no existiendo diferencias significativas entre los valores libro y los valores económicos o mercado de los principales activos de la Sociedad, los cuales a juicio de la administración, representan una adecuada valoración de éstos.

3- VARIACIONES DE MERCADO

Los Ingresos por Venta de Vino Embotellado medido en USD han aumentado en un 9,19% comparado al 31 de Diciembre del 2013, alcanzando para el presente período USD 30.719.948 versus los USD 28.134.913, percibidos en ingresos por venta de vino embotellado el período anterior.

La deuda Bancaria en dólares de la compañía por US\$ 4.000.000.- refleja un aumento del 15,43% comparado a Diciembre del año 2013 esto debido variaciones en el tipo de cambio que se ha podido observar durante el año 2014.

4- ANÁLISIS DE COMPONENTES EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Estado de Flujos de Efectivo:

	DICIEMBRE 2014 M\$	DICIEMBRE 2013 M\$
Flujo Originado por Actividades de Operación	(1.676.181)	(2.350.201)
Total clases de cobros por actividades de operación	20.720.386	17.238.080
Total clases de pagos	(22.396.567)	(19.588.281)
Flujo Originado por Actividades de Financiamiento	3.600.958	2.521.495
Flujo Originado por Actividades de Inversión	(3.625.145)	(1.634.889)
Flujo Neto Total	(1.700.368)	1.806.183

A Diciembre del 2014 Viñedos Emiliana y su filial, obtuvieron un flujo neto total negativo por M\$1.700.368.

En el flujo de actividades de inversión, se presenta un flujo negativo de M\$ 3.625.145, esto dado principalmente por el aporte de capital dado a la sociedad Wine Packaging & Logistic S.A., y la adquisición de nuevos terrenos en el valle de Casablanca, a diferencia del periodo anterior donde dicho saldo básicamente corresponde a venta de propiedades planta y equipo e intangibles.

Los flujos de actividades de Financiamiento del periodo básicamente corresponden al pago de los intereses del préstamo Bancario que posee la compañía, al préstamo obtenido para financiar la compra de Terrenos durante el año 2014 y el aporte a la sociedad Wine Packaging & Logistic S.A.

En las actividades de operación se observa un flujo negativo de M\$ 1.676.181, un 28,68% menos que el periodo anterior, dado entre otros factores a la mayor venta de la compañía y el favorable tipo de cambio observado durante el periodo.



5- ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

El principal negocio de la Empresa, corresponde al de Exportación de Vino Embotellado y cuya materia prima la uva, es principalmente de producción propia.

A raíz de lo anterior los principales riesgos que enfrenta la Sociedad son los propios de la agricultura, a los cuales se les debe agregar los riesgos financieros, como lo son: el riesgo cambiario y el de tasa de interés debido al costo de financiamiento tanto de Capital de Trabajo como de Inversiones.

El hecho de proveerse de la agricultura, lo hace muy dependiente de los factores climáticos que ocurran durante la temporada. Para contrarrestar en parte los principales factores climáticos adversos, se ha invertido en Sistemas de Control de Heladas.

Por otra parte, y como forma de optimizar el uso del agua, la compañía ha aumentado las superficies de terreno dotado con Sistemas de Riego por Goteo, al mismo tiempo se incrementó la cantidad de pozos para captación de agua y compras de derechos de agua.

Los Deudores por Venta de Exportación están principalmente expresados en dólares de Estados Unidos y Euros, esto ya que la compañía se encuentra permanentemente en un plan de diversificación de monedas para minimizar la exposición a una moneda en particular. Es así como en la actualidad la Venta está compuesta en un 41,32% en Dólares USA, un 30,86% en Euros, un 10,85% en Coronas Suecas, y un 16,97% en otras monedas como, Dólares Canadienses, Libra Esterlina, etc.. Adicionalmente posee una política de cobertura a través de la firma de contratos de seguro de tipo de cambio, para evitar que fluctuaciones de las diferentes divisas afecten los resultados de ésta. Otra forma que se utiliza para minimizar la exposición al riesgo cambiario, es mantener en todo momento un volumen de Activos en dólares igual a su volumen de Pasivos en dicha moneda.

La sociedad tiene un riesgo bajo de tasas de interés, ya que originalmente ha pactado toda su deuda a tasas fijas, por lo que el riesgo de tasas de interés se producirá cuando hayan vencimientos de capital. Al 31 de Diciembre de 2014 la deuda financiera de Viñedos Emiliaña S.A. es de M\$ 3.303.861.- compuesta por un préstamo bancario a corto plazo de US\$ 4.000.000.- a una tasa promedio fija de 1,06% nominal, más un crédito en pesos Chilenos de M\$ 800.000.- a una tasa promedio fija de 5,28% nominal, más sus respectivos intereses. Al 31 de Diciembre de 2013, la deuda total de la compañía ascendía a M\$ 2.112.057.- a valores históricos a una tasa promedio nominal fija de 1,6%, dado por el préstamo de los US\$ 4.000.000.-





SOCIEDAD COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LTDA. ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes a los períodos terminados
al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Viñedos Emiliana S.A. y Afiliada
(Miles de pesos chilenos)

Documentos Incluidos

- Estado de Situación Financiera Clasificado
- Estado de Resultados Integrales por Función
- Estado de Otros Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Efectivo
- Nota a los Estados Financieros



ÍNDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SOCIEDAD COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LTDA.

- 121. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOCIEDAD COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LTDA.ESTADOS FINANCIEROS
- 122. ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
- 122. ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
- 123. ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
- 123. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- 124. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- 124. ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
- 125. SOCIEDADES FILIALES
- 127. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOCIEDAD COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LTDA. ESTADOS FINANCIEROS

A los Señores Directores y Accionistas de Viñedos Emiliana S.A.

Como auditores externos de Viñedos Emiliana S.A., hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014, sobre los que informamos con fecha 10 de marzo 2015. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 346, Sección II.2.1., párrafo A.4.2., emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con fecha 3 de mayo de 2013, de la filial Sociedad Comercial y Promotora La Uva Ltda. y sus notas de “bases de preparación de estados financieros” y “saldos con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

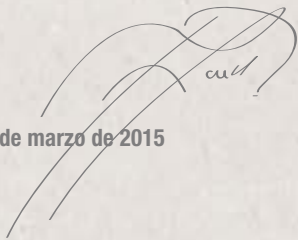
La preparación de tales estados financieros en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Viñedos Emiliana S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros en forma resumida y sus notas de “bases de preparación de los estados financieros” y “saldos con partes relacionadas” de Sociedad Comercial y Promotora La Uva Ltda. adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Viñedos Emiliana S.A. al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros en forma resumida de la filial Sociedad Comercial La Uva Ltda. S.A. al 31 de diciembre de 2014, para efectos de consolidación con su matriz Viñedos Emiliana S.A., como se indica en Nota 2.1, han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas SVS, considerando el Oficio Circular N° 856 el cual instruye registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias de activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de tasa impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación de información financiera aplicado hasta el año anterior.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG 346, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la SVS y se relaciona exclusivamente con viñedos Emiliana S.A. y , es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Luis Landa T.
Socio



Santiago, 10 de marzo de 2015

RSM Chile Auditores Ltda.



SOCIEDAD COMERCIAL Y PROMOTORA LA UVA LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre 2013 (En miles de pesos).

ACTIVOS	Al 31 de diciembre 2014 M\$	Al 31 de diciembre 2013 M\$
Activos Corrientes Totales	54.040	53.556
Activos No Corrientes Totales	550	-
Total de Activos	54.590	53.556

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Al 31 de diciembre del 2014 y al 31 de diciembre 2013 (En miles de pesos).

PASIVOS	Al 31 de diciembre 2014 M\$	Al 31 de diciembre 2013 M\$
Patrimonio y Pasivos		
Pasivos Corrientes Totales	35.997	57.720
Total Pasivos	35.997	57.720
Patrimonio total	18.593	(4.164)
Total de Patrimonio y Pasivos	54.590	53.556

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Por los períodos terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013 (En miles de pesos)

Estado de Resultados Ganancia (pérdida)	Resultado del Ejercicio	
	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	414.068	336.809
Costo de ventas	(202.895)	(161.780)
Ganancia bruta	211.173	175.029
Otros (gastos, ingresos, costos)	(187.520)	(160.366)
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	23.653	14.663
Gasto por Impuestos a las Ganancias	(896)	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	22.757	14.663
Ganancia (pérdida)	22.757	14.663



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013 (En miles de pesos)

Estado de resultado integral	Acumulado	
	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Ganancia (pérdida)	22.757	14.663
Resultado integral	22.757	14.663

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los períodos terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013 (En miles de pesos)

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Otras Reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2013	1.000	241	23	23	(20.091)	(18.827)
Saldo Inicial Reexpresado	1.000	241	23	23	(20.091)	(18.827)
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	14.663	14.663
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	14.663	14.663
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	14.663	14.663
Saldo Final Período Actual 31/12/2013	1.000	241	23	23	(5.428)	(4.164)



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los períodos terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013 (En miles de pesos)

	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Otras Reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2014	1.000	241	23	23	(5.428)	(4.164)
Saldo Inicial Reexpresado	1.000	241	23	23	(5.428)	(4.164)
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	22.757	22.757
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	22.757	22.757
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	22.757	22.757
Saldo Final Período Actual 31/12/2014	1.000	241	23	23	17.329	18.593

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (En miles de pesos)

	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
TOTAL Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación	1.959	(1.333)
TOTAL Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	(524)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1.959	(1.857)
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	363	313
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial	15.065	16.609
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	17.387	15.065



Transacciones con Partes Relacionadas

Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses, Sociedad Comercial y Promotora La Uva Ltda., no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años por medio de examinar la posición financiera de la parte relacionada en el mercado en el cual la relacionada opera.

Nombre de Controladora

El porcentaje controlado directa e indirectamente por el Grupo Controlador es de un 99,9.

Viñedos Emiliana S.A.	99,9%
Viñedos Emiliana S.A.	99,9%

DESCRIPCION CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

a) Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas:

No existen saldos pendientes por cobrar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013.

b) Cuentas por Pagar con Entidades Relacionadas, Corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	Plazo de la transacción	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
96.512.200-1	VIÑEDOS EMILIANA S.A.	CHILE	MATRIZ	CLP	Menos de 360 días	18.381	47.575
						18.381	47.575

c) Detalle de partes Relacionadas y Transacciones con partes Relacionadas por Entidad:

RUT Parte Relacionada	Nombre Parte Relacionada	País de Origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Saldo al 31/12/2014 M\$	Saldo al 31/12/2013 M\$
96.512.200-1	VIÑEDOS EMILIANA S.A.	CHILE	Compra Servicios y Otros	MATRIZ	CLP	125.855	103.083
			Compra de Embotellado			137.573	128.304
			Venta Embotellado			-	6.324
			Venta servicio y otros			12.916	-



SOCIEDADES FILIALES

Sociedad Comercial y Promotora La Uva Ltda.

R.U.T	...	76.120.010-0
Dirección	...	Avenida Nueva Tajamar 481 - Torre Sur, Of 701
Porcentaje de participación (Directa)	...	99,9%
Capital Suscrito y Pagado	...	M\$ 1.000

Objeto Social

La Compra Venta, importación, exportación y comercialización, por cuenta propia o de terceros de toda clase de bienes muebles, y en especial los de los rubros vitivinícola; la promoción y publicidad de los bienes señalados precedentemente, la prestación de asesorías de cualquier naturaleza y en los rubros antes mencionados, y en general todos aquellos actos, negocios y contratos que los socios de común acuerdo determina



EMILIANA

ORGANIC  VINEYARDS

Drink responsibly. www.emiliana.cl



LET NATURE
GET BACK TO WORK

