

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera

ÍNDICE

Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 y al 01 de enero de 2009	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales por función por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y de 2009	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y de 2009	7
Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de marzo de 2010 y 2009	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados correspondientes a los periodos 31 de marzo 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 .	9

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 y al 01 de enero de 2009

ACTIVOS	NOTA	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
Activos Corrientes:		M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	144.114.148	112.445.009	129.218.871
Otros activos financieros, corrientes	6	22.778.476	22.691.323	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corrientes	7	68.291.842	78.558.590	74.029.537
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11.1	4.097.465	1.051.014	3.458.765
Inventarios	8	43.620.674	39.406.932	33.372.511
Activos de cobertura, corrientes	21	1.242.687	13.083	1.213.052
Pagos anticipados, corrientes		3.168.572	2.793.681	2.734.096
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	9.1	1.824.754	4.563.058	5.675.872
Otros activos, corrientes		3.317.009	7.279.777	3.893.286
Total Activos Corrientes		292.455.627	268.802.467	253.595.990
Activos no Corrientes:				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	9.216.349	5.817.177	8.542
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, neto	11.1	41.019	37.869	34.719
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	13	35.544.664	34.731.218	32.822.541
Activos intangibles, neto	14	63.118.526	62.735.058	66.946.248
Propiedades planta y equipo, neto	10	250.278.648	247.622.871	248.537.509
Activos por impuestos diferidos	9.4	5.574.839	6.252.523	6.382.129
Pagos anticipados no corrientes		2.677.247	2.597.060	3.198.481
Otros activos		20.202.205	20.348.720	17.490.255
Total Activos no Corrientes		386.653.497	380.142.496	375.420.424
Total Activos		679.109.124	648.944.963	629.016.414

Las Notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 y al 01 de enero de 2009

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	NOTA	31.03.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Pasivos Corrientes:				
Préstamos que devengan intereses, corrientes	15.1	9.077.894	615.441	6.046.170
Otros pasivos financieros, corrientes	15.2	5.643.793	5.184.440	5.458.072
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	79.366.095	81.405.447	78.869.867
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.2	14.530.026	13.757.847	18.260.796
Provisiones, corrientes	17	448.221	38.879	43.440
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	9.2	7.148.996	6.853.360	4.757.114
Otros pasivos, corrientes	18	9.619.681	15.150.038	18.280.192
Ingresos diferidos, corrientes		22.028	80.226	340.946
Pasivos de cobertura, corrientes	21	-	2.079.511	-
Pasivos acumulados (o devengados)	19	4.372.229	12.645.269	10.918.083
Total Pasivos Corrientes		130.228.963	137.810.458	142.974.680
Pasivos no Corrientes:				
Préstamos que devengan intereses, no corrientes	15.1	141.564	200.572	413.452
Otros pasivos financieros, no corrientes	15.2	73.416.822	72.949.102	79.834.078
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes		678.412	156.565	3.794.855
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	11.2	2.441.808	2.565.767	3.137.347
Provisiones, no corrientes	17	4.623.000	4.457.107	2.887.777
Pasivos por impuestos diferidos	9.4	40.394.603	39.435.167	34.578.183
Otros pasivos, no corrientes	18	9.018.469	9.410.699	7.066.947
Obligación por beneficios post empleo, no corrientes	12	8.656.022	8.401.791	8.034.813
Total Pasivos no Corrientes		139.370.700	137.576.770	139.747.452
Patrimonio Neto:	20			
Capital emitido		230.892.178	230.892.178	236.327.716
Otras reservas		(1.679.077)	(4.851.620)	-
Resultados retenidos		180.286.294	147.508.036	109.955.729
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora		409.499.395	373.548.594	346.283.445
Participaciones minoritarias,		10.066	9.141	10.837
Patrimonio Total		409.509.461	373.557.735	346.294.282
Total Patrimonio Neto y Pasivos		679.109.124	648.944.963	629.016.414

Las Notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales por función por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	01.01.2010 31.03.2010 M\$	01.01.2009 31.03.2009 M\$
Ingresos ordinarios		230.025.406	200.851.793
Costo de ventas (menos)		(128.298.997)	(113.121.025)
Margen Bruto		101.726.409	87.730.768
 Otros ingresos de operación	24	1.029.673	2.305.661
Costos de mercadotecnia		(19.072.613)	(17.700.561)
Costos de distribución		(20.099.518)	(20.118.527)
Gastos de administración		(18.357.705)	(15.546.148)
Otros gastos varios de operación	25	(1.597.921)	(1.662.226)
Costos financieros	26	(1.575.443)	(2.015.296)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de la participación		613.973	300.358
Diferencias de cambio		(317)	(453.132)
Resultados por unidades de reajuste		2	60.367
Otras ganancias (pérdidas)	27	1.632.051	1.425.981
Ganancia antes de Impuesto		44.298.591	34.327.245
Impuesto a las ganancias	9.3	(11.519.533)	(7.117.595)
Ganancia del Ejercicio		32.779.058	27.209.650
 Ganancia Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y Participación Minoritaria			
 Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora		32.778.258	27.208.747
Ganancia atribuible a participación minoritaria	20	800	903
Ganancia del Ejercicio		32.779.058	27.209.650
 Ganancias por Acción		\$	\$
Ganancias por acción Serie A		40,89	34,08
Ganancias por acción Serie B		45,34	37,49

Las Notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales por función por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	NOTA	01.01.2010 31.03.2010 M\$	01.01.2009 31.03.2009 M\$
Ganancia del ejercicio		32.779.058	27.209.650
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono al Patrimonio Neto			
Ajustes de conversión	20	3.172.668	(20.785.583)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales del Ejercicio		35.951.726	6.424.067
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuibles a:			
Resultado de ingreso y gastos integrales atribuible a los accionistas mayoritarios		35.950.801	6.424.857
Resultado de ingreso y gastos a atribuibles a participaciones minoritarias		925	(790)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total		35.951.726	6.424.067

Las Notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO	NOTA	01.01.2010 31.03.2010 M\$	01.01.2009 31.03.2009 M\$
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones			
Importes cobrados de clientes		254.115.535	283.394.133
Pagos a proveedores		(142.639.463)	(189.178.990)
Remuneraciones pagadas		(21.804.919)	(17.756.193)
Pagos recibidos y remitidos por impuesto sobre el valor agregado		(49.033.794)	(38.860.090)
Otros cobros (pagos)		1.337.778	1.544.467
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, total		41.975.138	39.143.327
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación			
Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación		254	9.081
Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de operación		713.577	2.068.975
Pagos por intereses clasificados como de operaciones		(3.475)	(290.856)
Pagos por impuestos a las ganancias		(3.364.870)	(4.651.150)
Otras Entradas (Salidas) Procedentes de Otras Actividades de Operación		(17.295)	(9.902)
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación, Total		(2.671.809)	(2.873.851)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación		39.303.329	36.269.476
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Importes recibidos por desapropiación de propiedades, planta y equipo		8.184	25.368
Incorporación de propiedad, planta y equipo		(14.843.202)	(9.961.633)
Pagos para adquirir asociadas		-	-
Otros Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Actividades de Inversión		2.653.167	-
Pagos para adquirir otros activos financieros		(43.075)	-
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(12.224.926)	(9.936.265)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Obtención de préstamos		8.862.008	4.841.863
Pagos de préstamos		(479.778)	(8.163.748)
Reembolso de otros pasivos financieros		(7.366)	-
Pagos de dividendos por la entidad que informa		(5.439.363)	(5.491.499)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		2.935.501	(8.813.384)
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo		30.013.904	17.519.827
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		1.646.136	(2.578.0280)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial	5	112.454.108	128.594.591
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	5	144.114.148	143.536.138

Las Notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio

al 31 de marzo de 2010 y 2009

Cambios en Capital Emitido	Reservas			Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Total Patrimonio Controladora	Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Capital en acciones	Reservas legales y estatutarias	Reservas de conversión				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2010	230.892.178	5.435.538	(10.287.158)	147.508.036	373.548.594	9.141	373.557.735
Cambios							
Resultados de Ingresos y Gastos Integrales	-	-	3.172.543	32.778.258	35.950.801	925	35.951.726
Cambios en el Patrimonio	-	-	3.172.543	32.778.258	35.950.801	925	35.951.726
Saldo Final al 31.03.2010	230.892.178	5.435.538	(7.114.615)	180.286.294	409.499.395	10.066	409.509.461

Cambios en Capital Emitido	Reservas			Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Total Patrimonio Controladora	Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Capital en acciones	Reservas legales y estatutarias	Reservas de conversión				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2009	236.327.716	-	-	109.955.729	346.283.445	10.837	346.294.282
Cambios							
Resultados de Ingresos y Gastos Integrales	-	-	(20.783.890)	27.208.747	6.424.857	(790)	6.424.067
Otros Incrementos (Decrementos) en Patrimonio Neto	(5.435.538)	5.435.538	-	-	-	-	-
Cambios en el Patrimonio	(5.435.538)	5.435.538	(20.783.890)	27.208.747	6.424.857	(790)	6.424.067
Saldo Final al 31.03.2009	230.892.178	5.435.538	(20.783.890)	137.164.476	352.708.302	10.047	352.718.349

Las Notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2010; 01 de enero y 31 de diciembre de 2009

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Embotelladora Andina S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 00124 y, conforme a lo establecido en la Ley 18.046; está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”).

La actividad principal de Embotelladora Andina S.A. (“Andina”, y junto a sus filiales, la “Sociedad”) es la producción y venta de productos y otros bebestibles Coca-Cola. La Sociedad mantiene operaciones en Chile, Brasil y Argentina. En Chile los territorios en los cuales se tiene franquicia de distribución son Santiago, San Antonio y Rancagua. En Brasil los territorios en los cuales se tiene franquicia de distribución son Rio de Janeiro, Espírito Santo, Niteroi, Vitoria y Nova Iguaçu. En Argentina los territorios en los cuales se tiene franquicia de distribución son Mendoza, Córdoba, San Luis, Entre Ríos, Santa Fe y Rosario. La Sociedad tiene licencia de The Coca-Cola Company en sus territorios en Chile, Brasil y Argentina. La licencia para los territorios en Chile, Brasil y Argentina vencen el 2012. Todas estas licencias se extienden a elección de The Coca-Cola Company. Se espera que dichas licencias sean renovadas a la fecha de vencimiento.

Al 31 de marzo de 2010 el Grupo Freire y sociedades relacionadas poseían el 52,61% de las acciones vigentes con derecho a voto, por lo cual son los controladores de la Sociedad.

Las oficinas principales de Embotelladora Andina S.A. se encuentra ubicada en Avenida el Golf N°40 Piso 4, comuna de Las Condes, en Santiago de Chile, su RUT es el 91.144.000-8.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1 Comparación de la información

Las fechas asociadas del proceso convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera que afectan a la Sociedad, son: el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2009, fecha de transición, y el 1 de enero de 2010, fecha de convergencia, a las Normas Internacionales de la Información Financiera. A partir del ejercicio 2010, se presenta la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo en una nota explicativa a los Estados Financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

2.2 Período Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios cubren los siguientes períodos:

Estados Consolidados de Situación Financiera: Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 01 de enero de 2009.

Estados Consolidados de Resultados Integrales por función y Estados Consolidados de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2010 y 2009.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto: Saldos y movimientos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2010 y de 2009.

2.3 Bases de Preparación

Los Estados Financieros Consolidados de la Compañía correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2010 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos Estados Financieros Intermedios reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y Filiales al 31 de marzo de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 25 de mayo de 2010.

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad matriz y por las otras entidades que forman parte de la Sociedad. Cada entidad prepara sus Estados Financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor en cada país, por lo que en el proceso de consolidación se han incorporado los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.

2.4 Bases de consolidación

2.4.1 Filiales

Los Estados Financieros Consolidados incorporan los Estados Financieros de la Compañía y las sociedades controladas por la Compañía (sus filiales). Se posee control cuando la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una sociedad de manera tal de obtener beneficios de sus actividades. Incluyen activos y pasivos al 31 de marzo de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009; resultados y flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y de 2009. Los resultados de las filiales adquiridas o enajenadas, se incluyen en el Estado Consolidado de Resultados Integrales desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

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

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las filiales.

El valor patrimonial de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas se presenta, en los rubros “Patrimonio neto; participaciones minoritarias” en el Estado Consolidado de Situación Financiera y “Ganancia atribuible a participación minoritaria” en el Estado Consolidado de Resultados Integrales.

Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la Sociedad y sus filiales después de eliminar los saldos y transacciones intercompañía.

El detalle de las sociedades filiales incluidas en la consolidación es el siguiente:

Rut	Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación		
		31-03-2010		
		Directo	Indirecto	Total
59.144.140-K	Abisa Corp S.A.	-	99,99	99,99
96.842.970-1	Andina Bottling Investments S.A.	99,90	0,09	99,99
96.836.750-1	Andina Inversiones Societarias S.A.	99,99	-	99,99
96.972.760-9	Andina Bottling Investments Dos S.A.	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	-	99,98	99,98
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	-	99,99	99,99
78.536.950-5	Servicios Multivending Ltda.	99,90	0,09	99,99
78.861.790-9	Transportes Andina Refrescos Ltda.	99,90	0,09	99,99
93.899.000-K	Vital S.A.	-	99,99	99,99
76.070.406-7	Embotelladora Andina Chile S.A.	99,90	0,09	99,99

2.4.2 Coligadas o Asociadas

Coligadas o asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en reservas se reconoce en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados se ajustan contra el importe en libros de la inversión.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las asociadas.

2.5 Información financiera por segmentos operativos

NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" a revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, ésta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos. De acuerdo a lo anterior, se han determinado los siguientes segmentos operativos de acuerdo a ubicación geográfica:

- Operación en Chile
- Operación en Brasil
- Operación en Argentina

2.6 Transacciones en moneda extranjera

2.6.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera («moneda funcional»). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.6.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados integrales.

Los tipos de cambio y valores vigentes al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Fecha	Paridades respecto al peso Chileno			
	US\$ dolar	R\$ Real Brasilero	A\$ Peso Argentino	UF Unidad de Fomento
31.03.2010	524,46	294,48	135,24	20.998,52
31.12.2009	507,10	291,24	133,45	20.942,88
31.03.2009	583,26	251,93	156,79	20.959,77
31.12.2008	636,45	272,34	184,32	21.452,57

2.6.3 Entidades del grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio; y
- (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

Las Sociedades que mantienen una moneda funcional distinta a la moneda de presentación de la matriz son las siguientes:

Sociedad	Moneda Funcional
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	R\$ Real Brasileiro
Embotelladora del Atlántico S.A.	A\$ Peso Argentino

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras, y de préstamos y otros instrumentos en moneda extranjera designados como coberturas de esas inversiones, se llevan al patrimonio neto de los accionistas. Cuando se vende, esas diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

2.7 Propiedad, Planta y Equipo

Los elementos del activo fijo incluidos en propiedad, planta y equipos, se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Adicionalmente se incorpora dentro del concepto de costo histórico las retasaciones efectuadas y corrección monetaria incorporada a los valores de inicio al 01 de enero de 2009, de acuerdo a las exenciones de primera aplicación establecidas por la NIIF.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contable. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en que se incurre.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación en otros activos neto en su caso del valor residual del mismo, se deprecia distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos.

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

Activos	Rango de años
Edificios	30-50
Plantas y Equipos	10-20
Instalaciones fijas y accesorios	
Instalaciones fijas	10-30
Otros accesorios	4-5
Vehículos de motor	5-7
Otras propiedades, planta y equipo	3-8
Envases	3-7

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Plusvalía comprada (Goodwill)

El Goodwill representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la filial adquirida en la fecha de adquisición. El Goodwill relacionado con adquisiciones de filiales se incluye en activos intangibles. La plusvalía comprada (Goodwill) reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas por deterioro acumuladas.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía comprada (Goodwill) relacionado con la entidad vendida.

La plusvalía comprada (Goodwill) se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGEs que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicha Plusvalía comprada (Goodwill).

2.8.2 Derechos de agua

Dentro del grupo de intangibles se encuentran los derechos de agua pagados, los cuales se encuentran valorizados a su costo de adquisición, y dado que no tienen fecha de expiración, no son sometidos a amortización.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, los terrenos, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique 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 valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos de la plusvalía comprada (Goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.10 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar 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 de reconocimiento inicial.

2.10.1 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.

2.10.2 Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos otorgados y cuentas a cobrar se incluyen en clientes y otras cuentas a cobrar en el balance.

2.10.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración del Grupo tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la cuenta de resultados dentro de “otras ganancias / (pérdidas) netas” en el ejercicio en que surgen. Los ingresos por dividendos derivados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la cuenta de resultados dentro de “otros ingresos” cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad.

2.11 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

Los derivados mantenidos por la Sociedad corresponden a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tipo de cambio y precio de materias primas, y así compensar significativamente estos riesgos que son objeto de cobertura.

Los derivados se registran por su valor razonable en la fecha del Estado de Situación Financiera. Si su valor es positivo, se registran en el rubro “activos de cobertura”. Si su valor es negativo, se registran en el rubro “pasivos de cobertura”.

Los cambios en el valor razonable de estos derivados, se registran directamente en resultados, salvo en el caso que haya sido designado como instrumento de cobertura y se cumplan las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura:

a. Cobertura del valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

b. Coberturas de flujos de efectivo: los cambios en el valor razonable del derivado se registran, en la parte que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del patrimonio neto denominada “cobertura de flujo de caja”. La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al estado de resultados en la medida que la partida cubierta tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califica como de cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados, dentro de “otras ganancias / (pérdidas) - netas”.

La Sociedad no aplica contabilidad de cobertura sobre sus inversiones en el exterior.

La Sociedad también evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, conforme a lo establecido por NIC 32 y 39.

2.12 Existencias

Las existencias se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal) destinados a dejar los bienes en condiciones de ser comercializados, pero no incluye los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Adicionalmente se efectúan estimaciones por obsolescencia de materias primas y productos terminados, en base a la rotación y antigüedad de las partidas involucradas.

2.13 Deudores por ventas y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor nominal, dado el corto plazo en que se materializa el recupero de ellas, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, ya sea a través de análisis individuales, así como análisis globales de antigüedad. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados dentro de costos de mercadotecnia.

2.14 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.15 Obligaciones con instituciones de crédito y por títulos de deuda

Los recursos obtenidos de instituciones bancarias así como por la emisión de títulos de deuda se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, las obligaciones con terceros se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.16 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad y sus filiales en Chile 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. Sus filiales en el extranjero lo hacen según las normas de los respectivos países.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

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

2.17 Beneficios a los empleados

La Sociedad tiene constituida una provisión para cubrir la indemnización por años de servicio que será pagada a su personal, de acuerdo con los contratos individuales y colectivos suscritos con sus trabajadores, la cual se registra a valor actuarial, según lo establecido en NIC 19. El efecto, positivo o negativo sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones (tasas rotación, mortalidad, retiros, etc.), se registra directamente en resultados.

Adicionalmente la Sociedad mantiene un plan de retención para algunos ejecutivos. Se registra un pasivo según las directrices de este plan. Este plan otorga el derecho a ciertos ejecutivos a recibir un pago fijo de dinero en una fecha predeterminada una vez que han cumplido con los años de servicio exigidos. Las obligaciones por estos beneficios se presenta en el rubro “Pasivos acumulados”

La Sociedad y sus filiales han provisionado el costo de las vacaciones y otros beneficios al personal sobre la base de lo devengado. Este pasivo se registra dentro del rubro Pasivos acumulados (o devengados), corrientes.

2.18 Provisiones

Las provisiones por litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

2.19 Depósitos sobre envases

Corresponde al pasivo constituido por las garantías en dinero recibidas de clientes por los envases puestos a su disposición.

Esta obligación representa el valor del depósito que deberemos devolver si el cliente o el distribuidor nos devuelven las botellas y cajas en buenas condiciones, junto con la factura original. La estimación de este pasivo se basa en un inventario de botellas entregadas en comodato a clientes y distribuidores, estimaciones de botellas en circulación y un valor histórico promedio ponderado por botella o caja. Además, debido a que la cantidad de botellas y cajas generalmente ha aumentado a lo largo del tiempo, el pasivo se presenta dentro del largo plazo.

Este pasivo se presenta en el rubro otros pasivos no corrientes, considerando que históricamente la colocación de envases en el mercado, efectuada en un período de operación, supera la devolución recibida de clientes, en igual período.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro de las Compañías que consolidan.

El Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad.

2.21 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad, en base al mínimo del 30% obligatorio establecido por la Ley de Sociedades Anónimas.

2.22 Estimaciones y juicios contables críticos

La Compañía hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que podrían tener un impacto significativo sobre los estados financieros futuros:

2.22.1 Pérdida estimada por deterioro de la plusvalía comprada (Goodwill)

El Grupo comprueba anualmente si la plusvalía comprada (Goodwill) ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Las variables claves que debe calcular la administración incluyen el volumen de ventas, precios, gasto en comercialización y otros factores económicos. La estimación de estas variables exige un juicio administrativo importante, pues dichas variables implican incertidumbres inherentes; sin embargo, los supuestos utilizados son consistentes con nuestra planificación interna. Por lo tanto, la administración evalúa y actualiza periódicamente las estimaciones, basándose en las condiciones que afectan estas variables. Si se considera que se han deteriorado estos activos, se castigarán a su valor justo estimado, según sea pertinente.

2.22.2 Provisión para cuentas incobrables

Evaluamos la posibilidad de recaudación de cuentas comerciales por cobrar, basándonos en una serie de factores. Cuando estamos conscientes de una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras para con nosotros, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar reconocida a la cantidad estimada que nosotros creemos que se recaudará en definitiva. Además de identificar específicamente las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, basándonos, entre otros factores, en la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de nuestras cuentas comerciales por cobrar vencidas y vigentes. Al 31 de marzo de 2010 el saldo de nuestras cuentas por cobrar ascendía a M\$77.508.191, neto de provisiones para cuentas incobrables de M\$1.421.186. Históricamente, en términos consolidados, las cuentas incobrables han representado en promedio menos del 1% de las ventas netas consolidadas.

2.22.3 Activo fijo

El activo fijo se registra al costo y se deprecia en base al método lineal durante la vida útil estimada de dichos activos. Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en nuestro modelo comercial o cambios en nuestra estrategia de capital podrían hacer que la vida útil efectiva fuera diferente de nuestras estimaciones. En aquellos casos en que determinamos que la vida útil de los activos fijos debería acortarse, depreciamos el exceso entre el valor libro neto y el valor de recuperación estimado de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los equipos de fabricación, máquinas dispensadoras, equipos de transporte o programas computacionales podrían hacer que la vida útil de los activos se viera acortada. Revisamos el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no puede ser recuperado. La estimación de flujos de caja futuros efectivo se basa, entre otras cosas, en ciertos supuestos sobre el rendimiento operacional esperado para el futuro. Nuestras estimaciones respecto de flujos de caja no descontados podrían diferir de los flujos de caja reales, entre otras cosas, debido a cambios tecnológicos, condiciones económicas, cambios en el modelo comercial o cambios en el rendimiento operacional. Si la suma de los flujos de caja no descontados proyectados (excluyendo los intereses) fuera inferior al valor libro del activo, el activo será castigado a su valor justo estimado. Los flujos de caja libres en Brasil y Argentina se descontaron a una tasa de un 12% y generaron un valor mayor que los respectivos activos (incluyendo el menor valor de la inversión) de nuestras filiales brasileñas y argentinas.

2.22.4 Obligaciones por depósitos de garantía para botellas y cajas

Tenemos un pasivo representado por los depósitos recibidos a cambio de botellas y cajas proporcionadas a nuestros clientes y distribuidores. Esta obligación representa el valor del depósito que deberemos devolver si el cliente o el distribuidor nos devuelven las botellas y cajas en buenas condiciones, junto con la factura original. La estimación de este pasivo se basa en un inventario de botellas entregadas en comodato a clientes y distribuidores, estimaciones de botellas en circulación y un valor histórico promedio ponderado por botella o caja. Además, debido a que la cantidad de botellas y cajas generalmente ha aumentado a lo largo del tiempo, el pasivo se presenta dentro del largo plazo. Se requiere una gran cantidad de criterio por parte de la administración para poder estimar el número de botellas en circulación, el valor del depósito que podría requerir devolución y la sincronización de los desembolsos relacionados con este pasivo.

2.23 Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretación NIIF (CINNIF)

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas:

Nuevas Normativas

NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición
CINIIF 19 Cancelación de Pasivos financieros con Instrumentos de Patrimonio

Fecha de aplicación obligatoria

01 de enero 2013
01 de julio de 2010

Mejoras y modificaciones

NIC 24 Partes relacionadas
Enmienda CINIIF 14 Requisitos mínimos de prepagos de financiamientos

Fecha de aplicación obligatoria

01 de enero de 2011
01 de enero de 2011

La Administración de la Sociedad y sus filiales, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de Embotelladora Andina S.A..

NOTA 3 – PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF O IFRS)

Embotelladora Andina S.A. y Filiales han implementado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS) a contar del 1 de enero de 2010 y presenta estados financieros trimestrales comparativos con el año 2009 bajo NIIF.

La fecha de transición para Embotelladora Andina y Filiales es el 01 de enero de 2009.

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

En la numerales 3.1 y 3.2 de este título se presentan las conciliaciones exigidas por la NIIF N°1 entre los saldos de inicio y cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2009 y el período terminado al 31 de marzo de 2009; y los saldos iniciales al 01 de enero de 2009, resultantes de aplicar esta normativa.

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

i) Combinación de negocios:

La Sociedad no re-expresó retroactivamente las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con fecha anterior al 01 de enero de 2009.

ii) Valor razonable o revalorización como costo atribuido.

La Sociedad consideró las tasaciones de determinados bienes del activo fijo como valor justo a considerar como costo atribuido al costo histórico a la fecha de transición. Dichos bienes son prácticamente la totalidad de los terrenos de nuestras operaciones en Chile, Argentina y Brasil, y selectivamente bienes inmuebles, maquinarias y equipos cuyos valores en moneda local se encontraban significativamente alejados de los valores justos determinados por las tasaciones.

En el caso de las Sociedades Chilenas, el grupo de bienes que no adoptó el valor justo como costo atribuido, se le asignó el costo histórico más su respectiva corrección monetaria legal como costo atribuido a la fecha de transición.

iii) Utilidades y pérdidas actuariales acumuladas por beneficios post-empleo:

Los efectos de la aplicación de cálculos actuariales sobre los beneficios post-empleo, se han reconocido directamente como resultados acumulados al 01 de enero de 2009.

iv) Reservas de conversión:

La Sociedad consideró nulas o valor cero todas las reservas de conversión acumuladas hasta la fecha de transición.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA en Chile) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Sociedad, y el impacto sobre el patrimonio al 31 de marzo de 2009, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, y sobre la ganancia neta al 31 de marzo y 31 de diciembre de 2009:

3.1 Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera al 01 de enero, 31 de marzo y 31 de diciembre de 2009:

		31.03.2009	31.12.2009	01.01.2009
		M\$	M\$	M\$
Patrimonio de acuerdo a Normas Contables Chilenas		351.350.144	336.578.506	346.248.602
Ajustes a NIIF				
Propiedad, planta y equipo, revalorización y cambio moneda funcional	3.3.1	25.235.300	42.893.951	28.469.859
Cambio moneda funcional y suspensión amortización del Goodwill	3.3.2	459.005	15.085.550	-
Beneficios post-empleo	3.3.4	1.506.855	1.554.045	1.114.217
Reverso corrección monetaria	3.3.6	2.366.714	2.520.859	-
Instrumentos de cobertura	3.3.7	173.211	(2.079.511)	173.211
Impuestos diferidos	3.3.9	(18.574.206)	(17.205.160)	(20.324.257)
Inversiones en coligadas	3.3.8	1.554.845	3.591.820	1.400.227
Interés minoritario		10.047	9.141	10.837
Otros		(83.753)	(51.493)	481.399
Subtotal		363.998.162	382.897.708	357.574.095
Dividendo mínimo	3.3.10	(11.279.813)	(9.339.973)	(11.279.813)
Patrimonio neto según NIIF		352.718.349	373.557.735	346.294.282

3.2 Reconciliación del resultado del año desde principios contables generalmente aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de marzo y 31 de diciembre de 2009:

		31.03.2009	31.12.2009
		M\$	M\$
Resultado de acuerdo a Normas Contables Chilenas		22.681.030	86.918.333
Ajustes a NIIF			
Depreciación	3.3.1	(1.386.503)	(4.276.931)
Amortización del Goodwill	3.3.2	1.753.814	6.094.120
Tratamiento cuenta inter-compañía como inversión en subsidiaria	3.3.3	4.212.132	13.804.730
Beneficios post-empleo	3.3.4	392.638	439.828
Reverso ajuste conversión de acuerdo a norma chilena	3.3.5	(88.325)	(4.977.864)
Conversión de resultados de acuerdo a tipo de cambio promedio	3.3.5	1.519.410	2.412.869
Reverso corrección monetaria	3.3.6	(1.747.790)	(1.240.956)
Instrumentos de cobertura	3.3.7	-	(2.252.722)
Impuestos diferidos	3.3.8	(39.306)	1.476.431
Inversiones en coligadas	3.3.9	7.553	(382.625)
Interés minoritario		903	2.748
Otros		(95.906)	(32.483)
Estado de Resultados de acuerdo a NIIF		27.209.650	97.985.478

3.3 Explicación de las principales diferencias entre PCGA chilenos y NIIF

3.3.1 Propiedad planta y equipo

La Sociedad efectuó revalorizaciones a los bienes de propiedad planta y equipo a objeto de considerar su valor justo como costo atribuido al costo histórico a la fecha de transición. Dichos bienes son prácticamente la totalidad de los terrenos de nuestras operaciones en Chile, Argentina y Brasil, y selectivamente bienes inmuebles, maquinarias y equipos cuyos valores en moneda local se encontraban significativamente alejados de los valores justos determinados por las tasaciones.

En el caso de las Sociedades Chilenas, el grupo de bienes que no adoptó el valor justo como costo atribuido, se le asignó el costo histórico más su respectiva corrección monetaria legal como costo atribuido a la fecha de transición.

Adicionalmente, de acuerdo a PCGA chilenos, la propiedad planta y equipo de las operaciones de Brasil y Argentina se controlaban en dólares estadounidenses, en cambio de acuerdo a NIIF, los mismos bienes ahora son controlados en la moneda funcional de cada uno de los países de origen. Las diferencias de valorización también se incluyen dentro de este ajuste.

De acuerdo a los cambios experimentados en los saldos iniciales de propiedad planta y equipo, descritos con anterioridad se origina un mayor cargo a resultados que se presenta dentro de la conciliación de resultados entre PCGA Chilenos y NIIF.

El valor que presentaba el rubro propiedad, planta y equipo en términos consolidados en los principios contables chilenos al 31 de diciembre de 2008 ascendía a M\$223.676.043.

3.3.2 Goodwill

El ajuste patrimonial se origina por el cambio de moneda funcional entre PCGA Chilenos y NIIF. De acuerdo a PCGA Chileno los goodwill generados en las operaciones de Argentina y Brasil, se controlaban en dólares, en tanto que de acuerdo a NIIF su control se lleva directamente en la moneda funcional de cada país.

El efecto en resultados que se presenta dentro de la conciliación entre PCGA Chilenos y NIIF, se origina por la suspensión de la amortización lineal que se practicó hasta el 31 de diciembre de 2009. Bajo las NIIF, dichos valores no están sujetos a amortización y su valor solo se reduce en la medida que los test de deterioro, arrojen un valor de recuperación inferior al reconocido contablemente.

3.3.3 Tratamiento cuenta inter-compañía como inversión en subsidiaria

Dentro de su estructura societaria, la Compañía mantiene cuentas por cobrar en dólares a sus filiales en el extranjero. Bajo PCGA Chilenos las diferencias de cambio originadas en las sociedades Chilenas producto de estas cuentas por cobrar, se registraban directamente en resultados, en tanto que las filiales extranjeras reconocían tanto este efecto como el resto de las partidas controladas en dólares como efecto de conversión dentro del estado de resultados. Bajo las NIIF, dichas cuentas por cobrar y pagar en dólares se han designado como parte de las inversiones en el extranjero, por lo cual, cualquier diferencia entre el dólar y la moneda funcional de cada una de las entidades se registra en cuentas patrimoniales.

3.3.4 Beneficios post-empleo

Bajo NIIF, la indemnización por años de servicio, pactada a todo evento en contratos de trabajo individuales o colectivos, origina un pasivo que debe determinarse mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, lo que implica efectuar estimaciones de variables tales como permanencia futura, tasa de interés a descontar los beneficios, tasa de mortalidad, rotación del personal, y crecimiento salariales futuros entre otros. Bajo PCGA Chilenos, esta misma obligación era reconocida al valor actual, de acuerdo al método del costo devengado del beneficio, y un período de capitalización que considera la antigüedad esperada del personal a la fecha de su retiro.

La diferencia de aplicar cálculos actuariales a los beneficios pactados con los trabajadores por indemnizaciones por años de servicio, se presentan dentro de la reconciliación de patrimonio y resultados de acuerdo a PCGA Chilenos y NIIF.

3.3.5 Efectos de conversión

Bajo PCGA Chilenos, para el caso de las sociedades extranjeras, de acuerdo a lo establecido en el Boletín N°64 del Colegio de Contadores de Chile, los activos y pasivos no monetarios se controlaban en dólares históricos, y los resultados se convertían de moneda local a la moneda de control (dólar estadounidense), y posteriormente las cifras en moneda de control se traían a pesos chilenos al tipo de cambio de cierre.

De acuerdo a NIIF, las cuentas de activos y pasivos no monetarios se controlan en la moneda funcional de cada entidad que reporta, y las cuentas de resultados se convierten a la moneda funcional de la matriz de acuerdo al tipo de cambio promedio de cada transacción.

Dentro de la reconciliación de resultados entre PCGA Chilenos y NIIF, se han reversado los efectos de conversión reconocidos por la normativa Chilena, y se han reconocido el diferencial de resultados que resulta de la conversión efectuada de acuerdo a NIIF con respecto a PCGA Chilenos.

3.3.6 Corrección monetaria

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

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

NIIF no considera indexación por inflación, en países que no son hiperinflacionarios como Chile. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación, y las variaciones son nominales. En la reconciliación de patrimonio y resultados entre PCGA Chilenos y NIIF se muestran los efectos de la eliminación de la corrección monetaria contabilizada durante el año 2009.

3.3.7 Instrumentos de cobertura

La Sociedad mantiene contratos de cobertura, tendientes a asegurar tipos de cambio, precios de materias primas e indicadores de reajustabilidad. Bajo los PCGA Chilenos, de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N° 57, se valorizan de acuerdo a las variaciones de su valor razonable, difiriéndose hasta su liquidación, los efectos en resultados en aquellas partidas definidas como de transacciones de cobertura de partidas esperadas. Sin embargo, bajo NIIF estos contratos no han logrado demostrar su efectividad de cobertura, por lo cual, los efectos en las variaciones de su valor razonable, se han registrado directamente en resultados al final de cada cierre.

3.3.8 Impuestos diferidos

Las diferencias relativas a impuestos diferidos corresponden a los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo al nuevo tratamiento de cada una de las partidas financieras bajo NIIF, así como el reverso al de las cuentas complementarias de impuestos diferidos, vigentes bajo PCGA Chilenos al 31 de diciembre de 2008.

3.3.9 Inversiones en coligadas

Corresponden a los efectos de la adopción de las NIIF por las Sociedades donde la Compañía mantiene inversiones contabilizadas de acuerdo al método de la participación.

3.3.10 Dividendo mínimo

La Ley de Sociedades Anónimas chilena exige, salvo una decisión distinta por parte de los tenedores de acciones, que la Sociedad distribuya un dividendo en efectivo de al menos un 30% de la utilidad neta de la Sociedad. Como el pago del dividendo proveniente de la utilidad neta de cada año es un requisito, bajo NIIF se debe registrar sobre base devengada la obligación de pagar dividendos según las leyes chilenas. Dicha obligación no se encontraba establecida por los PCGA Chilenos.

NOTA 4 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La compañía revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF N°8, “Segmentos operativos” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

La Sociedad mide y evalúa el desempeño de los segmentos de acuerdo al resultado operacional de cada uno de los países donde se mantienen franquicias.

Los segmentos operativos se informan de manera coherente con la presentación de informes internos al principal encargado de tomar decisiones operativas. Dicho encargado ha sido identificado como el directorio de la Compañía que toma decisiones estratégicas.

Los segmentos que ha definido la Compañía para la toma de decisiones estratégicas es de carácter geográfico, de acuerdo a ello los segmentos que reportan información corresponden a:

- Operaciones Chilenas
- Operaciones Brasileñas
- Operaciones Argentinas

Los tres segmentos operativos identificados, desarrollan su negocio mediante la producción y venta de gaseosas, otros bebestibles y empaques.

Los ingresos totales por segmento incluyen ventas a clientes no relacionados, tal como lo indica el estado de resultados consolidado de la Sociedad, como también las ventas inter-segmentos.

Un resumen de las operaciones por segmento de la Sociedad de acuerdo a las NIIF es el siguiente:

Por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2010	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Eliminaciones	Total Consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos, Total	73.201.208	47.545.071	109.279.127	-	230.025.406
Ingresos de las Actividades Ordinarias entre Segmentos, Total	-	-	-	-	-
Ingresos por Intereses, Total Segmentos	403.011	55.245	376.747	-	835.003
Gastos por Intereses, Total Segmentos	(1.287.527)	(28.250)	(259.666)	-	(1.575.443)
Ingresos por Intereses, Neto, Total Segmentos	(884.516)	26.995	117.081	-	(740.440)
Depreciaciones y amortizaciones, Total Segmentos	(4.144.208)	(1.867.126)	(3.372.783)	-	(9.384.117)
Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total	47.682	3.378	143.610	-	194.670
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(55.061.411)	(41.878.515)	(90.376.535)	-	(187.536.846)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa, Total	13.158.755	3.829.803	15.790.500	-	32.779.058
Participación de la Entidad en el Resultado de Asociadas Contabilizadas según el Método de Participación, Total	(89.691)	-	703.664	-	613.973
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta, Total	(2.501.860)	(2.066.489)	(6.951.184)	-	(11.519.533)
Activos de los segmentos, Total	331.970.765	92.521.493	254.616.866	-	679.109.124
Importe en Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizadas Bajo el Método de la Participación, Total	26.147.788	-	9.396.876	-	35.544.664
Desembolsos de los Activos No Monetarios del Segmento, Total Segmentos	8.094.101	1.624.210	5.124.891	-	14.843.202
Pasivos de los Segmentos, Total	158.358.365	44.433.850	66.807.448	-	269.599.663

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009	Operación Chile M\$	Operación Argentina M\$	Operación Brasil M\$	Eliminaciones M\$	Total Consolidado M\$
Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos, total	273.098.100	175.186.871	339.546.374	-	787.831.345
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos, total		1.237.173		(1.237.173)	-
Ingresos por intereses, total segmentos	3.983.241	60.876	1.376.216	-	5.420.333
Gastos por intereses, total segmentos	(5.423.157)	(684.661)	(2.015.686)	-	(8.123.504)
Ingresos por intereses, neto, total segmentos	(1.439.916)	(623.785)	(639.470)	-	(2.703.171)
Depreciaciones y amortizaciones, total Segmentos	(16.203.496)	(8.152.895)	(12.050.567)	-	(36.406.958)
Sumas de partidas significativas de ingresos, total	1.099.093	121.055	3.510.330	-	4.730.478
Sumas de partidas significativas de gastos, total	(216.788.668)	(154.614.091)	(285.300.630)	1.237.173	(655.466.216)
Ganancia (pérdida) del Segmento sobre el que se informa, total	39.765.113	13.154.328	45.066.037	-	97.985.478
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	366.146	-	1.237.753	-	1.603.899
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	(4.859.074)	(7.299.694)	(17.007.657)	-	(29.166.425)
Activos de los segmentos, total	322.224.369	81.920.589	244.800.005	-	648.944.963
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	26.149.730	-	8.581.488	-	34.731.218
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	22.934.261	18.892.316	7.656.260	-	49.482.837
Pasivos de los segmentos, total	122.020.055	38.263.173	115.104.000	-	275.387.228

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de marzo de 2010; 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Detalle	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
Por concepto	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	57.761	54.634	1.351.380
SalDOS en Bancos	19.731.777	20.162.614	19.864.906
Depósitos	91.401.012	73.686.670	81.721.480
Fondos Mutuos de Inversión	32.923.598	18.541.091	26.281.105
Efectivo y equivalentes al efectivo	144.114.148	112.445.009	129.218.871
 Por moneda	 M\$	 M\$	 M\$
Dólar	10.430.896	6.321.415	25.546.100
Peso Argentino	1.170.525	602.067	2.366.465
Peso Chileno	98.330.494	82.792.844	93.910.652
Real	34.182.233	22.728.683	7.395.654
Efectivo y equivalentes al efectivo	144.114.148	112.445.009	129.218.871

5.1 Depósitos

Los Depósitos a plazo que se encuentran definidos como efectivo y equivalentes al efectivo, al 31 de marzo de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 son los siguientes:

Colocación	Entidad	Moneda	Capital	tasa anual	31.03.2010
			M\$	%	M\$
29/09/2009	Banco Itaú	UF	7.741.172	1,20%	7.848.675
09/11/2009	Banco Itaú	UF	4.200.000	2,00%	4.229.309
15/06/2009	Banco Chile	UF	3.322.621	2,70%	3.400.149
24/06/2009	Banco Chile	UF	3.000.000	3,20%	3.082.435
24/06/2009	Banco Santander	UF	4.543.900	2,40%	4.640.415
14/07/2009	Banco BBVA	UF	2.737.500	1,50%	2.776.976
13/10/2009	Banco Estado	UF	5.783.450	0,23%	5.834.812
19/10/2009	Banco Estado	UF	4.364.533	0,42%	4.398.430
27/10/2009	Banco Itaú	UF	2.670.000	1,40%	2.694.888
17/12/2009	Banco Santander	UF	11.010.500	2,50%	11.094.342
13/01/2010	Banco Chile	UF	4.410.633	1,70%	4.446.620
13/01/2010	Banco Estado	UF	4.410.633	1,65%	4.446.147
27/01/2010	Banco Scotiabank	UF	2.497.978	0,81%	2.516.204
01/02/2010	Banco Santander	UF	1.040.683	0,74%	1.048.548
05/02/2010	Banco BBVA	UF	2.500.000	0,10%	2.517.245
12/02/2010	Banco BBVA	UF	1.097.973	-1,55%	1.107.457
23/03/2010	Banco BBVA Francés	A\$	16.556	9,25%	16.262
29/03/2010	Banco Votoratium	R\$	32.902	99,10%	32.902
06/10/2009	Banco Itaú	R\$	8.977.401	98,28%	9.135.441
12/01/2010	Banco Itaú	R\$	5.889.500	98,28%	5.968.293
05/03/2010	Banco Itaú	R\$	2.944.750	98,28%	2.955.310
16/10/2009	Banco Bradesco	R\$	1.243.460	98,39%	1.280.720
19/02/2010	Banco Bradesco	R\$	5.889.500	98,39%	5.929.432
Total					91.401.012

Colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.12.2009
			M\$	%	M\$
17-12-2009	Banco Santander	Pesos Chilenos	11.010.500	2,50%	10.996.285
06-10-2009	Banco Itaú	Reales	11.649.437	8,45%	8.895.193
14-12-2009	Banco Deutsche Bank	Pesos Chilenos	8.817.738	0,48%	8.819.737
29-09-2009	Banco Itaú	Pesos Chilenos	7.741.171	1,20%	7.804.537
13-10-2009	Banco Estado	Pesos Chilenos	5.783.449	0,23%	5.816.009
24-06-2009	Banco Santander	Pesos Chilenos	453.900	2,40%	4.600.859
19-10-2009	Banco Estado	Pesos Chilenos	4.364.533	0,42%	4.382.178
09-11-2009	Banco Itaú	Pesos Chilenos	4.200.000	2,00%	4.197.177
15-06-2009	Banco Chile	Pesos Chilenos	3.322.621	2,70%	3.368.735
24-06-2009	Banco Chile	Pesos Chilenos	3.000.000	3,20%	3.050.270
27-10-2009	Banco Itaú	Pesos Chilenos	2.670.000	1,40%	2.678.396
14-07-2009	Banco BBVA	Pesos Chilenos	2.737.500	1,50%	2.759.342
13-11-2009	Banco Santander	Pesos Chilenos	1.876.098	3,30%	1.877.662
16-10-2009	Banco Bradesco	Reales	145.618	8,43%	1.410.005
24-11-2009	Banco BCI	Pesos Chilenos	1.248.101	4,50%	1.249.422
18-11-2009	Banco Estado	Pesos Chilenos	1.003.066	3,30%	1.003.445
24-11-2009	Banco Santander	Pesos Chilenos	728.386	4,70%	729.305
02-04-2009	Banco Votorantim	Reales	30.295	8,63%	31.955
23-11-2009	Banco BBVA Francés	Pesos Argentinos	15.906	10,00%	16.158
Total					73.686.670

Colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	01.01.2009
			M\$	%	M\$
11-09-2008	Banco Santander	Pesos Chilenos	14.478.105	2,42%	14.993.596
02-12-2008	Banco BCI	Pesos Chilenos	8.727.900	8,88%	8.790.334
02-12-2008	Banco BCI	Pesos Chilenos	8.727.900	8,88%	8.790.334
11-09-2008	Banco BBVA	Pesos Chilenos	7.961.385	2,90%	8.256.963
26-12-2008	Banco BBVA	Pesos Chilenos	7.529.640	9,50%	7.538.359
16-12-2008	Banco Royal Of Canada	Dólares	7.575.731	2,73%	7.320.120
29-09-2008	Banco Chile	Dólares	6.645.700	3,78%	6.426.649
19-11-2008	Banco Itaú	Pesos Chilenos	6.156.000	6,50%	6.235.415
30-03-2008	Banco Chile	Pesos Chilenos	5.200.000	2,00%	5.627.843
16-12-2008	Banco Itaú	Pesos Chilenos	3.300.000	9,50%	3.311.459
23-09-2008	Banco Chile	Pesos Chilenos	2.238.600	3,40%	2.314.341
29-07-2008	Banco Chile	Pesos Chilenos	1.984.000	1,20%	2.084.732
02-04-2008	Banco Votorantim	Reales	28.329	13,61%	31.335
Total					81.721.480

5.2 Fondos mutuos y de inversión

Las Cuotas de fondos mutuos y de inversión se valorizan al valor cuota al cierre de cada ejercicio. Las variaciones en el valor de las cuotas durante los respectivos ejercicios se registran con cargo o abono a resultados. El detalle al cierre de cada período es el siguiente:

Institución	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Fondo mutuo BBVA	2.741.900	2.844.000	-
Fondo mutuo Scotiabank	3.346.000	3.641.000	-
Fondo mutuo BCI	3.804.000	2.348.000	-
Fondo mutuo Santander	-	1.896.000	-
Fondo mutuo Itaú Corporate	3.072.603	1.574.370	36.153
Fondo mutuo Banchile	4.792.967	3.758.347	10.512.365
Fondo mutuo Royal Bank of Canada	486	-	189.977
Fondo mutuo Banco Estado	2.333.000	-	5.209.999
Citi Institutional Liquid Reserves Limited	11.591.431	2.478.907	10.332.249
Prudential Bache Commodities	1.240.434	-	-
Dreyfus Global Fund Universal Liquidity Plus	777	467	362
Total fondos mutuos y de inversión	32.923.598	18.541.091	26.281.105

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, distintos a efectivo y equivalentes al efectivo, corresponden en su totalidad a depósitos a plazo superiores a 90 días, en su origen, y su detalle es el siguiente:

Colocacion	Entidad	Moneda	Capital	tasa	31.03.2010	31.12.2009
				anual		
			M\$	%	M\$	M\$
13/10/2009	Banco BBVA	Pesos Chilenos	6.600.266	2,40	6.641.166	6.619.385
14/12/2009	Banco BCI	Pesos Chilenos	4.731.879	1,80	4.757.195	4.735.902
02/11/2009	Banco HSBC	UF	11.357.003	0,49	11.380.115	11.336.036
Total					22.778.476	22.691.323

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR COBRAR

La composición de los deudores comerciales y cuentas por cobrar es la siguiente:

Detalles	31.03.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas comerciales	42.675.216	1.905	54.674.968	-	47.567.131	-
Documentos por cobrar comerciales	11.643.677	-	14.494.834	192.022	14.591.709	-
Deudores varios	15.394.135	9.214.444	11.077.776	5.625.155	13.430.678	8.542
Provisión deudores incobrables	(1.421.186)	-	(1.688.988)	-	(1.559.981)	-
Total	68.291.842	9.216.349	78.558.590	5.817.177	74.029.537	8.542

El movimiento de la provisión de deudores incobrables ocurrida entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2010 y el 01 de enero y 31 de diciembre de 2009, se presenta a continuación:

Concepto	31.03.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.688.988	1.559.981
Incremento	327.490	367.460
Aplicaciones contra la provisión	(600.687)	(197.559)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	5.395	(40.894)
Movimientos	(267.802)	129.007
Saldo final	1.421.186	1.688.988

NOTA 8 – INVENTARIOS

La composición de los saldos de inventarios al cierre de cada período son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>01.01.2009</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Materias primas	21.608.087	21.601.753	18.076.625
Mercaderías	5.983.351	3.456.085	2.021.982
Suministros para la producción	2.110.976	2.556.814	2.250.164
productos en proceso	157.058	87.302	81.381
Bienes terminados	11.139.921	11.255.686	10.904.548
Otros inventarios	2.621.281	449.292	37.811
Saldo	<u>43.620.674</u>	<u>39.406.932</u>	<u>33.372.511</u>

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 31 de marzo de 2010 asciende a M\$128.298.997 y M\$113.121.025 al 31 de marzo de 2009

El gasto por obsolescencia de inventarios al 31 de marzo de 2010 asciende a M\$ 31.445.

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

Al cierre del período 2010 la Sociedad presenta un Fondo de Utilidades Tributarias ascendente a M\$97.965.064, compuesto por utilidades con créditos provenientes de impuesto renta de 1a. categoría por M\$ 66.510.170 y utilidades sin crédito por M\$ 31.454.894.

9.1 Cuentas por cobrar por impuestos corrientes

Las cuentas por cobrar de impuestos corrientes corresponden a las siguientes partidas

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>01.01.2009</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pagos provisionales mensuales	1.299.693	3.459.004	5.062.501
Créditos al impuesto	525.061	1.104.054	613.371
Saldo	<u>1.824.754</u>	<u>4.563.058</u>	<u>5.675.872</u>

9.2 Cuentas por pagar por impuestos corrientes

Las cuentas por pagar por impuestos corrientes corresponden a las siguientes partidas

Detalle	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	7.148.996	5.490.308	1.856.631
Otros	-	1.363.052	2.900.483
Saldo	7.148.996	6.853.360	4.757.114

9.3 Gasto por impuesto

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009, es el siguiente:

Detalle	31.03.2010	31.03.2009
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	9.800.328	5.561.949
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	80.411	(30.131)
Otros gastos por impuestos corrientes	7.319	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	9.888.058	5.531.818
Ingreso diferido (gasto) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	1.631.475	1.585.777
Gastos por impuestos diferidos, neto, total	1.631.475	1.585.777
Total gasto por impuesto a la renta	11.519.533	7.117.595

9.4 Impuestos diferidos

Los saldos acumulados netos de las diferencias temporarias originaron activos y pasivos por impuestos diferidos, el detalle es el siguiente:

Diferencias temporales	31/03/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	-	23.367.430	-	23.216.596	-	24.599.440
Provisión deterioro	4.239.726	-	967.157	-	1.222.261	84.074
Beneficios al personal	-	-	1.343.543	-	834.793	-
Beneficios post-empleo	-	13.957	71.685	299.226	78.374	348.379
Pérdidas fiscales	1.846	-	1.821	-	1.640.854	-
Provisión contingencias	-	-	1.640.625	-	1.817.509	-
Contrato de moneda extranjera	-	13.158.219	-	13.309.062	-	8.307.797
Otros	1.333.267	3.854.997	2.227.692	2.607.283	788.338	1.238.493
Total	5.574.839	40.394.603	6.252.523	39.435.167	6.382.129	34.578.183

9.5 Movimiento impuestos diferidos pasivo

El movimiento de las cuentas de pasivos diferidos son los siguientes:

Concepto	31.03.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Saldo Inicial	39.435.167	34.578.183
Incremento (decremento) en pasivos por impuestos diferidos	519.696	(3.094.346)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	439.740	5.001.263
Otros Incrementos (decrementos), pasivos por impuestos diferidos	-	2.950.067
Movimientos	959.436	4.856.984
Saldo final	40.394.603	39.435.167

9.6 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, la composición del gasto tributario nacional y extranjero es el siguiente:

Impuestos a las ganancias	31.03.2010	31.03.2009
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	8.115.922	4.029.115
Nacional	1.772.136	1.502.703
Ingreso (gasto) por impuestos corrientes	9.888.058	5.531.818
Impuestos diferidos		
Extranjero	901.751	1.234.767
Nacional	729.724	351.010
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	1.631.475	1.585.777
Ingreso (gasto) por impuestos a las ganancias	11.519.533	7.117.595

9.7 Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva es la siguiente:

Conciliación tasa efectiva	31.03.2010	31.03.2009
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	44.298.591	34.327.245
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (17%)	(7.530.760)	(5.835.632)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(4.927.419)	(3.186.377)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	1.652.829	3.154.546
Gastos no deducibles impositivamente	(642.329)	(1.005.880)
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	(71.654)	(243.818)
Ajustes al gasto por impuesto	938.846	1.904.414
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(11.519.333)	(7.117.595)
Tasa efectiva	26,0%	20,7%

Las tasas de impuestos a las ganancias aplicables en cada una de las jurisdicciones donde opera la Sociedad son las siguientes:

País	Tasa
Chile	17%
Brasil	34%
Argentina	35%

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

10.1 Saldos

El detalle de las propiedades planta y equipos al cierre de cada período es el siguiente:

Concepto	Propiedades, planta y equipo, bruto			Depreciación acumulada y deterioro del valor			Propiedades, planta y equipo, neto		
	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcción en curso	6.883.548	5.487.011	4.942.367	-	-	-	6.883.548	5.487.011	4.942.367
Terrenos	38.842.702	38.636.858	39.712.253	-	-	-	38.842.701	38.636.858	39.712.253
Edificios	88.537.205	88.488.841	85.362.029	27.852.974	27.773.723	26.761.417	60.684.231	60.715.118	58.600.612
Planta y equipo	225.748.001	222.211.690	224.341.427	152.443.859	149.563.233	150.196.493	72.638.727	72.648.457	74.144.934
Equipamiento de tecnologías de la información	12.064.489	11.852.220	11.957.812	10.019.928	9.712.329	9.269.880	2.044.561	2.139.891	2.687.932
Instalaciones fijas y accesorios	28.011.383	28.629.067	28.308.977	13.294.913	13.688.638	13.596.631	14.716.470	14.940.429	14.712.346
Vehículos de motor	3.644.659	5.460.712	5.147.810	1.531.329	4.043.972	4.317.408	2.113.330	1.416.740	830.402
Mejoras de bienes arrendados	331.938	161.494	126.031	91.357	82.158	47.231	240.581	79.336	78.800
Otras propiedades, planta y equipo	270.845.372	267.217.784	252.451.181	219.644.678	215.658.753	199.623.318	51.449.084	51.559.031	52.827.863
Totales	675.157.686	668.145.677	652.349.887	424.879.038	420.522.806	403.812.378	250.278.648	247.622.871	248.537.509

La Sociedad ha contratado seguros para cubrir sus activos fijos y existencias de posibles siniestros. La distribución geográfica de estos activos es la siguiente:

Chile :Santiago, Puente Alto, Maipú, Renca, Rancagua, San Antonio y Rengo

Argentina :Buenos Aires, Mendoza, Córdoba y Rosario

Brasil :Río de Janeiro, Niteroi, Campos, Cabo Frío, Nova Iguazú, Espirito Santo y Vitoria.

10.2 Movimientos

El detalle de los movimientos ocurridos en propiedad, planta y equipo entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2010 y el 01 de enero y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Por el ejercicio terminado al 31.03.2010	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados , neto	Otras propiedades , planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial	5.487.011	38.636.858	60.715.118	72.648.457	2.139.891	14.940.429	1.416.740	79.336	51.559.031	247.622.871
Adiciones	3.073.596	-	129.407	1.176.734	66.544	19.349	633.146	-	6.235.790	11.334.566
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.913)	(18.913)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(1.941.407)	-	34.486	319.083	69.143	16.214	-	-	1.502.481	-
Gasto por depreciación	-	-	(405.938)	(3.826.507)	(235.027)	(275.289)	(81.859)	(8.101)	(4.551.396)	(9.384.117)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	264.348	205.843	309.092	2.812.106	4.010	15.767	145.303	169.346	(3.403.157)	522.658
Otros incrementos (decrementos)	-	-	(97.934)	174.269	-	-	-	-	125.248	201.583
Total movimientos	1.396.537	205.843	(30.887)	655.685	(95.330)	(223.959)	696.590	161.245	(109.947)	2.655.777
Saldo final	6.883.548	38.842.701	60.684.231	73.304.142	2.044.561	14.716.470	2.113.330	240.581	51.449.084	250.278.648

Por el ejercicio terminado al 31.12.2009	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	4.942.367	39.712.253	58.600.612	74.144.934	2.687.932	14.712.346	830.402	78.800	52.827.863	248.537.509
Adiciones	12.237.194	-	363.270	11.068.846	353.965	17.120	961.803	23.676	21.109.718	46.135.592
Desapropiaciones	(18)	-	-	(29.640)	(398)	-	-	-	(145.417)	(175.473)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(7.707.551)	-	1.165.884	2.377.032	151.751	802.833	37.330	-	3.172.721	-
Gasto por depreciación	-	-	(1.752.611)	(14.514.062)	(1.350.230)	(1.106.466)	(249.014)	(30.670)	(17.108.739)	(36.111.792)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(2.724.793)	(1.075.395)	1.978.600	(472.663)	268.779	(204.152)	(71.530)	7.530	(5.735.714)	(8.029.338)
Otros incrementos (decrementos)	(1.260.188)	-	359.363	74.010	28.092	718.748	(92.251)	-	(2.561.401)	(2.733.627)
Total movimientos	544.644	(1.075.395)	2.114.506	(1.496.477)	(548.041)	228.083	586.338	536	(1.268.832)	(914.638)
Saldo final	5.487.011	38.636.858	60.715.118	72.648.457	2.139.891	14.940.429	1.416.740	79.336	51.559.031	247.622.871

NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre y 01 de enero de 2009 son los siguientes:

11.1 Cuentas por cobrar:

11.1.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>01.01.2009</u>
					M\$	M\$	M\$
96.891.720-k	Embonor S.A	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	399.899	606.952	-
93.473.000-3	Embotelladora Coca Cola Polar S.A	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	346.648	444.062	-
89.996.200-1	Envases del Pacifico S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	1.640.133	-	-
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S. A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	57.345	-	-
Extranjera	Servicios y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Relacionada c/accionistas	Argentina	\$Argentinos	1.653.440	-	1.457.749
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda	Relacionada c/accionistas	Brasil	Reales	-	-	2.001.016
Total					4.097.465	1.051.014	3.458.765

11.1.2 No corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>01.01.2009</u>
					M\$	M\$	M\$
96.714.870-9	Coca Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	41.019	37.869	34.719
Total					41.019	37.869	34.719

11.2 Cuentas por pagar:

11.2.1 Corrientes:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
					M\$	M\$	M\$
96.714.870-9	Coca Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	6.859.140	5.367.733	9.006.269
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Relacionada con accionistas	Argentina	\$Argentinos	-	1.706.392	-
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda	Relacionada con accionistas	Brasil	Reales	4.375.190	3.914.755	-
96.705990-0	Envases Central S.A.	Coligada	Chile	\$Chilenos	817.334	632.281	1.085.375
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Coligada	Chile	\$Chilenos	1.770.469	1.163.054	6.642.220
76.389.720-6	Vital Aguas S.A.	Coligada	Chile	\$Chilenos	707.893	913.801	1.058.204
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Director común	Chile	\$Chilenos	-	59.831	176.821
96.891.720-k	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	\$Chilenos	-	-	291.907
Total					14.530.026	13.757.847	18.260.796

11.2.2 No corrientes:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
					M\$	M\$	M\$
96.891.720-k	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	\$Chilenos	1.948.985	2.047.047	2.495.910
93.473.000-3	Embotelladora Coca Cola Polar S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	\$Chilenos	492.823	518.720	641.437
Total					2.441.808	2.565.767	3.137.347

11.3 Transacciones:

Rut	Sociedad	Relación	país de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.03.2010
96.705.990-0	Envases Central	Coligada	Chile	Compra de productos terminados	\$Chilenos	4.078.290
96.705.990-0	Envases Central	Coligada	Chile	Venta de materias primas y materiales	\$Chilenos	682.702
96.714.870-9	Coca Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Compra de concentrado	\$Chilenos	13.011.653
96.714.870-9	Coca Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pago participación publicidad	\$Chilenos	1.195.777
96.714.870-9	Coca Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Servicios prestados	\$Chilenos	42.410
96.714.870-9	Coca Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	cobro publicidad	\$Chilenos	426.155
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda	Relacionada con accionista	Brasil	Compra de concentrado	Reales	16.144.531
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda	Relacionada con accionista	Brasil	Reembolso y otras compras	Reales	295.388
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda	Relacionada con accionista	Brasil	Pago participación publicidad	Reales	3.522.935
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Relacionada con Accionistas	Chile	Compra de envases	\$Chilenos	1.671.800
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Relacionada con Accionistas	Chile	compra de embalaje	\$Chilenos	315.873
84.505.800-8	Vendomática S.A	Relacionada con Director	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	178.779
84.505.800-8	Vendomática S.A	Relacionada con Director	Chile	contrato de suministro y publicidad	\$Chilenos	250.000
96.815.680-2	BBVA Administración General de Fondos	Relacionada con Director	Chile	Inversiones en fondos mutuos	\$Chilenos	5.635.900
96.815.680-2	BBVA Administración General de Fondos	Relacionada con Director	Chile	Rescate de fondos mutuos	\$Chilenos	5.738.000
96.648.500-0	Vital S.A.	Coligada	Chile	Compra de productos terminados	\$Chilenos	3.625.413
96.648.500-0	Vital S.A.	Coligada	Chile	Venta de materias primas y materiales	\$Chilenos	831.959
96.648.500-0	Vital S.A.	Coligada	Chile	pago de prestamo	\$Chilenos	0
76.389.720-6	Vital Aguas S.A.	Filial	Chile	Compra de productos terminados	\$Chilenos	1.810.911
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Relacionada con Accionistas	Argentina	Compra de concentrado	\$Argentinos	10.598.275
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Relacionada con Accionistas	Argentina	Derecho pub.premios y otros	\$Argentinos	494.563
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Relacionada con Accionistas	Argentina	participacion publicidad	\$Argentinos	-871.258

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la transacción	Moneda	Acumulado
						31.12.2009
						M\$
96.705.990-0	Envases Central	Coligada	Chile	Compra de productos terminados	\$Chilenos	18.361.212
96.705.990-0	Envases Central	Coligada	Chile	Venta de materias primas y materiales	\$Chilenos	2.432.955
96.714.870-9	Coca Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Compra de concentrado	\$Chilenos	79.166.075
96.714.870-9	Coca Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pago participación publicidad	\$Chilenos	5.734.098
96.714.870-9	Coca Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Venta publicidad	\$Chilenos	3.627.587
96.714.870-9	Coca Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Otras ventas	\$Chilenos	1.036.370
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda	Relacionada con accionista	Brasil	Compra de concentrado	Reales	56.859.868
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda	Relacionada con accionista	Brasil	Reembolso y otras compras	Reales	2.118.745
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda	Relacionada con accionista	Brasil	Pago participación publicidad	Reales	11.333.220
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Relacionada con Accionistas	Chile	Compra de envases	\$Chilenos	9.693.910
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Relacionada con Accionistas	Chile	Pago dividendo	\$Chilenos	2.000.000
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Relacionada con Accionistas	Argentina	Compra de concentrado	\$Argentinos	35.498.256
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Director Común	Chile	Compra de materias primas	\$Chilenos	496.303
96.891.720-K	Embonor S.A	Relacionada con Accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	6.887.687
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con Accionistas	Chile	Compra de productos terminados	\$Chilenos	707.819
93.473.000-3	Embotelladora Coca Cola Polar S.A	Relacionada con Accionistas	Chile	Venta de productos	\$Chilenos	4.199.630
93.473.000-3	Embotelladora Coca Cola Polar S.A	Relacionada con Accionistas	Chile	Compra de productos terminados	\$Chilenos	60.722
90.278.000-9	Iansagro S.A.	Director Común	Chile	Compras de azúcar	\$Chilenos	6.506.542
84.505.800-8	Vendomática S.A	Relacionada con Director	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	1.639.692
96.815.680-2	BBVA Administración General de Fondos	Relacionada con Director	Chile	Inversiones en fondos mutuos	\$Chilenos	43.045.413
96.815.680-2	BBVA Administración General de Fondos	Relacionada con Director	Chile	Rescate de fondos mutuos	\$Chilenos	40.176.629
76.389.720-6	Vital Aguas S.A.	Coligada	Chile	Compra de productos terminados	\$Chilenos	5.415.866

11.4 Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Compañía:

Al cierre del 31 de marzo de 2010 y 2009 respectivamente, las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Compañía, que corresponden a directores y gerentes, se componen de la siguiente manera:

<u>Detalle total</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.03.2009</u>
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	830.629	785.954
Dietas directores	188.194	184.907
Beneficio por terminación	16.182	150.372
Total	<u>1.035.005</u>	<u>1.121.233</u>

NOTA 12 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de marzo de 2010 y al 31 de diciembre y 01 de enero de 2009 la Sociedad presenta una provisión por participación en utilidades y bonos ascendentes a M\$1.001.372, M\$6.230.506 y M\$4.862.731 respectivamente.

La mencionada obligación se encuentra dentro de pasivos acumulados devengados dentro del estado de situación financiera.

En el caso del estado de resultados integrales el cargo a resultados se encuentra distribuido entre los costos de ventas, costos de mercadotecnia, costos de distribución y gastos de administración.

12.1 Gastos por empleados

Al 31 de marzo de 2010 y de 2009, el gasto por empleado incluido en el estado de resultados integrales consolidados es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.03.2009</u>
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	11.298.759	11.012.420
Beneficios a los empleados	2.861.544	2.936.490
Beneficios por terminación y post- empleo	254.546	316.237
Otros gastos del personal	874.764	806.048
Total	<u>15.289.612</u>	<u>15.071.195</u>

12.2 Beneficios post-empleo

En este rubro, se presentan las provisiones por indemnización por años de servicio, valorizadas de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.17. La composición de saldos corrientes y no corrientes al cierre de cada período son las siguientes:

Beneficios post-empleo	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Provisión no corriente	8.656.022	8.401.791	8.034.813
Total	8.656.022	8.401.791	8.034.813

12.3 Movimiento de beneficios post-empleo

Los movimientos de los beneficios post empleo durante el período 2010 y el año 2009 fueron los siguientes:

Movimientos	31.03.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2009	8.401.791	8.034.813
Costos por servicios	109.868	114.293
Costos por intereses	52.037	325.872
Pérdidas actuariales netas	111.332	540.943
Beneficios pagados	(19.006)	(614.130)
Total	8.656.022	8.401.791

12.4 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas en los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009 son las siguientes:

Hipótesis	31.12.2009
Tasa de descuento	4,0%
Tasa esperada de incremento salarial	2,0%
Tasa de rotación	6,6%
Tasa de mortalidad	RV-2004
Edad de jubilación mujeres	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años

NOTA 13 – INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

13.1 Saldos

El detalle de las inversiones en asociadas contabilizadas bajo el método de la participación es el siguiente:

R.U.T.	Nombre	País	Moneda funcional	Costo de inversión			Porcentaje de participación		
				31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Chile	Pesos	19.130.173	18.910.774	19.833.478	50,00%	50,00%	50,00%
76.389.720-6	Vital Aguas S.A.	Chile	Pesos	2.812.751	2.805.995	1.932.723	56,50%	56,50%	56,50%
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	Pesos	4.204.864	4.433.731	4.468.821	49,91%	49,91%	49,91%
Extranjera	Mais Industria de Alimentos S. A.	Brasil	Reales	4.674.890	-	-	6,16%	-	-
Extranjera	Sucos Del Valle do Brasil Ltda.	Brasil	Reales	3.507.334	-	-	6,16%	-	-
Extranjera	Holdfab Partic. Ltda.	Brasil	Reales	-	7.390.522	5.595.346	14,73%	14,73%	14,73%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda.	Brasil	Reales	1.214.652	1.190.196	992.173	11,31%	11,31%	11,31%
				35.544.664	34.731.218	32.822.541			

13.2 Movimientos

El movimiento experimentado por las inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2010 y el 01 de enero y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	M\$	M\$
Saldo Inicial	34.731.218	32.822.541
Participación en partidas de periodos anteriores, inversiones en asociadas	-	76.913
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	199.473	527.922
Aumentos de capital en asociadas	-	937.607
Participación en ganancia (pérdida) ordinaria	764.929	1.603.899
Utilidad no realizada	<u>(150.956)</u>	<u>(1.237.664)</u>
Saldo final	<u>35.544.664</u>	<u>34.731.218</u>

Los principales movimientos del período se explican a continuación:

La Sociedad coligada Vital Aguas S.A., en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en el mes de abril de 2009, se decidió aumentar el capital en M\$1.274.284, mediante la emisión de 5000 acciones, de las cuales Embotelladora Andina S.A. suscribió y pagó 2.825 acciones equivalentes a M\$719.970.

Con fecha 12 de febrero de 2009 nuestra filial en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda., concurrió al aumento de capital acordado por la sociedad Holdfab Participacoes Ltda., de la cual posee 14,732%, mediante el pago de M\$217.637.

NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES

14.1 Saldos

El detalle de los activos intangibles al cierre de cada período son los siguientes:

Detalle	31 de marzo de 2010			31 de diciembre de 2009			01 de enero de 2009		
	Valor	Amortización	Valor	Valor	Amortización	Valor	Valor	Amortización	Valor
	bruto	acumulada	neto	bruto	acumulada	neto	bruto	Acumulada	neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Goodwill	61.890.687	-	61.890.687	61.360.345	-	61.360.345	65.269.071	-	65.269.071
Derechos	527.603	(101.902)	425.701	525.403	(98.501)	426.902	244.317	(124.712)	119.605
Programas informáticos	6.927.433	(6.125.295)	802.138	6.927.432	(5.979.621)	947.811	7.268.237	(5.710.665)	1.557.572
Total	69.345.723	(6.227.197)	63.118.526	68.813.180	(6.078.122)	62.735.058	72.781.625	(5.835.377)	66.946.248

14.2 Goodwill

El detalle del movimiento del Goodwill durante el período 2010 y durante el año 2009 fue el siguiente:

Unidad generadora de efectivo	01.01.2010 M\$	Adiciones M\$	Retiros M\$	Diferencia de Conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.03.2010 M\$
				M\$	
Operación Brasileira	43.820.310	-	-	294.916	44.115.226
Operación Argentina	17.540.035	-	-	235.426	17.775.461
Total	61.360.345	-	-	530.342	61.890.687

Unidad generadora de efectivo	01.01.2009 M\$	Adiciones M\$	Retiros M\$	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.12.2009 M\$
				M\$	
Operación Brasileira	41.042.712	-	-	2.777.598	43.820.310
Operación Argentina	24.226.359	-	-	(6.686.324)	17.540.035
Total	65.269.071	-	-	(3.908.726)	61.360.345

14.3 Activos identificables

El movimiento de los saldos de intangibles identificables correspondiente al período 01 de enero al 31 de marzo de 2010 y al período 01 de enero al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Detalle	31 de marzo de 2010			31 de diciembre de 2009		
	Programas			Programas		
	Derechos	informáticos	Total	Derechos	informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	425.701	947.813	1.373.514	119.605	1.557.572	1.677.177
Adiciones	-	-	-	405.798	66.746	472.544
Amortización	-	(145.675)	(145.675)	(98.501)	(744.284)	(842.785)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	67.777	67.777
Saldo final	425.701	802.138	1.227.839	426.902	947.811	1.374.713

NOTA 15 – PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS QUE DEVENGAN INTERESES

15.1 Préstamos que devengan intereses

Los saldos de préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses, separadas por tipo de obligación y presentación en el estado de situación financiera se presentan a continuación:

Préstamos que devengan intereses	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	9.219.458	816.013	6.459.622
Total	9.219.458	816.013	6.459.622
Presentación:			
Corriente	9.077.894	615.441	6.046.170
No corriente	141.564	200.572	413.452
Total	9.219.458	816.013	6.459.622

15.1.2 Préstamos bancarios corrientes

Banco	Moneda	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
		M\$	M\$	M\$
Banco de Galicia	Pesos Argentinos	2.716.601	129.455	3.742.490
Banco Nuevo Santa Fe	Pesos Argentinos	-	243.723	-
Banco BBVA Francés	Pesos Argentinos	6.116.340	-	2.076.268
Banco de Chile	Pesos Chilenos	-	-	1.000
Banco Alfa	Reales	124.069	122.704	114.657
Banco Votorantim	Reales	120.884	119.559	111.755
Total		9.077.894	615.441	6.046.170
Monto capital adeudado		9.034.525	609.436	5.656.234
Tasa de interés promedio		12,77%	10,58%	17,64%

15.1.3 Préstamos no corrientes

		31.03.2010				31.12.2009		01.01.2009	
Banco	Moneda	Año de vencimiento		Total	Tasa de interés promedio	Total	Tasa de interés promedio	Total	Tasa de interés promedio
		2011	2012						
		M\$	M\$	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Banco Votorantim	Reales	120.886	-	120.886	9,40	149.446	9,40	250.706	9,86
Banco Alfa	Reales	20.678	-	20.678	10,79	51.126	10,79	162.746	11,20
Total		141.564	-	141.564	9,60	200.572	9,75	413.452	10,39

15.2 Otros pasivos financieros

El saldo de otros pasivos financieros que devengan intereses es el siguiente:

Otros pasivos financieros	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público tasa carátula (bonos)	78.027.326	76.601.887	79.797.699
Gastos de emisión y descuentos en colocación de bonos	(2.825.566)	(2.876.274)	(3.115.345)
Impuesto bancario (CPMF Brasil)	3.858.855	4.407.929	8.609.796
Total	79.060.615	78.133.542	85.292.150
Corriente	5.643.793	5.184.440	5.458.072
No corriente	73.416.822	72.949.102	79.834.078
Total	79.060.615	78.133.542	85.292.150

15.2.1 Obligaciones con el público

Composición obligaciones con el público	Corriente			No Corriente			Total		
	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público a tasa de carátula	3.562.223	3.117.629	1.747.656	74.465.103	73.484.258	78.050.043	78.027.326	76.601.887	79.797.699
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(233.743)	(232.978)	(251.601)	(2.591.823)	(2.643.296)	(2.863.744)	(2.825.566)	(2.876.274)	(3.115.345)
Saldo neto presentado en estado de situación financiera	3.328.480	2.884.651	1.496.055	71.873.280	70.840.962	75.186.299	75.201.760	73.725.613	76.682.354

15.2.2 Saldos corrientes y no corrientes

Las obligaciones con el público corresponden a bonos en UF serie B emitidos en el mercado Chileno, a continuación se presentan detalles de estos instrumentos:

Número de inscripción o identificación		Monto nominal	Unidad de Reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de intereses	Próximo pago de amortización de capital	Valor par		
del instrumento	Serie							31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
								M\$	M\$	M\$
Bonos porción corriente										
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	3.638.261	UF	6,5	01.06.2026	Semestral	Jun-10	3.562.223	3.117.629	1.747.656
Total porción corriente								3.562.223	3.117.629	1.747.656
Bonos porción no corriente										
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	3.638.261	UF	6,5	01.06.2026	Semestral	Jun-10	74.465.103	73.484.258	78.050.043
Total porción no corriente								74.465.103	73.484.258	78.050.043

Los intereses devengados incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público al 31 de marzo de 2010 y al 31 de diciembre y 01 de enero de 2009 ascienden a M\$ 1.629.234; M\$406.229 y M\$423.190, respectivamente.

15.2.3 Vencimientos no corrientes

	Serie	Año de vencimiento					Total no corriente
		2011	2012	2013	2014	Después	31.12.2009
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.895.313	3.083.509	3.283.935	3.497.391	61.704.955	74.465.103

15.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 31 de marzo de 2010 es la siguiente

- AA + : Clasificación correspondiente a Fitch Chile
AA : Clasificación correspondiente a Feller & Rate

15.2.5 Restricciones

La emisión y colocación de bonos de la Sociedad en el mercado chileno en el año 2001 por un total de UF 3.700.000, de las cuales se encuentran vigentes UF3.638.261, está sujeta a las siguientes restricciones:

- Embotelladora Andina S.A. debe mantener un nivel de endeudamiento en que el pasivo financiero consolidado no supere 1,20 veces el patrimonio consolidado. Para estos efectos se considerará como pasivo financiero consolidado al pasivo exigible que devenga interés, esto es: (i) obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo, más (ii) obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo-porción corto plazo, más (iii) obligaciones con el público-pagarés, más (iv) obligaciones con el público-porción corto plazo-bonos, más (v) obligaciones con bancos e instituciones financieras y más (vi) obligaciones con el público largo plazo-bonos. Se considerará como patrimonio consolidado al total patrimonio más interés minoritario.
- Mantener activos consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto, al menos igual a 1,30 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.
- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la zona geográfica hoy denominada “Región Metropolitana”, como territorio franquiciado en Chile por The Coca-Cola Company, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho licenciador, conforme al respectivo contrato de embotellador o licencia, renovable de tiempo en tiempo.
- No perder, vender, ceder o enajenar a un tercero cualquier otro territorio de Argentina o Brasil que, a la fecha, esté franquiciado a la Sociedad por The Coca-Cola Company, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho licenciador; siempre y cuando dicho territorio represente más del 40% del Flujo Operacional Consolidado Ajustado de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2010; al 31 de diciembre y 01 de enero de 2009 la Sociedad cumplía con todos los resguardos financieros.

15.2.6 Bonos recomprados

Adicionalmente a los bonos en UF, la Sociedad posee bonos de propia emisión que han sido recomprados íntegramente por Compañías que son integradas dentro de la consolidación:

Embotelladora Andina S.A., a través de su filial, Abisa Corp S.A. (ex Pacific Sterling) recompró durante los años 2000, 2001, 2002, 2007 y 2008 bonos de su propia emisión, emitidos en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica (Yankee Bonds), por el total de la colocación que ascendió a US\$ 350 millones, de los cuales se encuentran vigentes US\$200 millones, los que se presentan deduciendo el pasivo a largo plazo del rubro obligaciones con el público.

La filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene un pasivo correspondiente a una emisión de bonos por US\$ 75 millones con vencimiento en diciembre de 2012 y pago de intereses semestrales. Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2009, dichos títulos se encuentran en su totalidad en poder de la filial Abisa Corp S.A., (ex Pacific Sterling), Consecuentemente, en los presentes estados financieros consolidados han sido eliminados los activos y pasivos relacionados con dicha operación. Adicionalmente dicha transacción ha sido tratada como equivalente de inversión del grupo en la filial Brasileira, consecuentemente los efectos de diferenciales cambiales entre el dólar y la moneda funcional de cada una de las entidades ha sido llevada a cuentas patrimoniales.

15.2.7 Impuestos bancarios y contribución social

Corresponden a impuestos bancarios y contribución social adeudados por nuestra filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda.:

	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Corriente	2.315.313	2.299.789	3.962.017
No corriente	1.543.542	2.108.140	4.647.779
Total	3.858.855	4.407.929	8.609.796

NOTA 16 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

La composición de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes es la siguiente:

Detalle	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Acreedores comerciales	65.820.889	49.701.196	49.313.014
Retenciones	5.893.131	12.752.413	9.999.462
Otros	7.652.075	18.951.838	19.557.391
Total	79.366.095	81.405.447	78.869.867

NOTA 17 – PROVISIONES**17.1 Saldos**

Al cierre de cada período los saldos de provisiones constituidas por la Sociedad son los siguientes:

Detalle	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Litigios	4.707.646	4.187.442	2.460.802
Otras	363.575	308.544	470.415
Total	5.071.221	4.495.986	2.931.217
Corriente	448.221	38.879	43.440
No corriente	4.623.000	4.457.107	2.887.777
Total	5.071.221	4.495.986	2.931.217

Corresponden básicamente a la provisión efectuada por las pérdidas probables de contingencias de carácter fiscal, laboral y comercial, en base a la opinión de nuestros asesores legales.

17.2 Movimientos

El movimiento de los principales conceptos incluidos como provisiones se detallan a continuación:

Detalle	al 31.03.2010			al 31.12.2009		
	Litigios	Otras	Total	Litigios	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial 01 de enero	4.187.442	308.544	4.495.986	2.460.802	470.415	2.931.217
Provisiones adicionales	176.626	273.400	450.026	2.819.694	32.975	2.852.669
Incremento (decremento) en provisiones existentes	132.238	39.389	171.627	29.307	-	29.307
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	(197.137)	-	(197.137)	(659.552)	-	(659.552)
Reversión de provisión no utilizada	-	-	-	(1.213)	(5.000)	(6.213)
Otro incremento (decremento)	193.573	(42.854)	150.719	(461.596)	(189.846)	(651.442)
Saldo Final	4.492.742	578.479	5.071.221	4.187.442	308.544	4.495.986

NOTA 18 – OTROS PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros pasivos corrientes y no corrientes al cierre de cada período es la siguiente:

Detalle	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Dividendo mínimo 30%	9.339.973	9.339.973	11.279.813
Complemento dividendo por pagar	260.096	5.796.644	5.751.633
Fondos por rendir accionistas extranjeros	-	-	1.243.745
Depósitos en garantía	8.579.210	8.848.386	6.236.271
Otros	458.871	575.734	835.677
Total	18.638.150	24.560.737	25.347.139
Corriente	9.619.681	15.150.038	18.280.192
No corriente	9.018.469	9.410.699	7.066.947
Total	18.638.150	24.560.737	25.347.139

NOTA 19 – PASIVOS ACUMULADOS DEVENGADOS

La composición de otros pasivos acumulados devengados al 31 cierre de cada período es la siguiente:

Detalle	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Vacaciones	1.925.672	5.875.085	5.565.869
Participaciones en utilidades y bonos	1.001.372	6.230.506	4.862.731
Otros	1.445.185	539.678	489.483
Total	4.372.229	12.645.269	10.918.083

NOTA 20 – PATRIMONIO NETO

20.1 Capital Pagado

Al 31 de marzo de 2010 el capital pagado de la Sociedad asciende a M\$230.892.178 el cual se encuentra dividido en 760.274.542 acciones de la serie A y B, cuya distribución y diferenciación son las siguientes:

20.1.1 Número de acciones:

<u>Serie</u>	<u>Número de acciones suscritas</u>	<u>Número de acciones pagadas</u>	<u>Número de acciones con derecho a voto</u>
A	380.137.271	380.137.271	380.137.271
B	380.137.271	380.137.271	380.137.271

20.1.2 Capital:

<u>Serie</u>	<u>Capital suscrito</u> <u>M\$</u>	<u>Capital pagado</u> <u>M\$</u>
A	115.446.089	115.446.089
B	115.446.089	115.446.089
Total	230.892.178	230.892.178

20.1.3 Derechos de cada serie:

- Serie A : Elegir a 6 de los 7 directores y a sus respectivos suplentes.
- Serie B : Recibe el 10% más de los dividendos recibidos por la Serie A y a elegir a 1 de los 7 directores.

20.2 Política de dividendos

De conformidad con la ley chilena, debemos distribuir dividendos en efectivo equivalentes al menos al 30% de nuestra utilidad neta anual, a menos que el voto unánime de accionistas lo decidiera de otra manera. Si en un año determinado no hubiera una utilidad neta, la Sociedad no estará legalmente obligada a distribuir dividendos de las utilidades retenidas. En la junta anual de accionistas de 2009 los accionistas autorizaron al directorio para que distribuya, a su discreción, dividendos provisorios durante los meses de julio y octubre de 2009 y enero de 2010.

Durante 2008 y 2009, la junta de accionistas aprobó un pago extraordinario de dividendos en contra del fondo de utilidades retenidas a la luz de la importante generación de efectivo. No podemos asegurar que estos pagos se repetirán en el futuro.

En relación a la Circular N° 1945 de la SVS, durante el año 2010 el directorio de la Sociedad deberá acordar si la utilidad líquida a distribuir para efectos de los mínimos legales, se le efectuarán o no ajustes respecto a lo informado en la Ganancia atribuible a los tenedores de acciones a partir del año 2010 en adelante.

Los dividendos declarados y pagados durante el período 2009 son los siguientes:

Fecha de pago del dividendo		Característica del dividendo	Utilidades de imputación de dividendos	\$ por acción Serie A	\$ por acción Serie B
2010	enero	Provisorio	2009	7,00	7,70
2009	enero	Provisorio	2008	7,00	7,70
	abril	Definitivo	2008	14,13	15,543
	mayo	Extraordinario	Utilidades Acumuladas	43,00	47,30
	julio	Provisorio	2009	7,00	7,70
	octubre	Provisorio	2009	7,00	7,70

20.3 Reservas

20.3.1 Reservas legales y estatutarias

De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores, la revalorización del capital pagado correspondiente al año 2009, se presenta formando parte de las otras reservas del patrimonio. El monto generado por este concepto al 31 de diciembre de 2009 asciende a M\$5.435.538.

20.3.2 Reservas de conversión

Corresponde a la traducción de los estados financieros de subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es distinta a la moneda de presentación de los estados financieros consolidados. Adicionalmente se presenta en esta cuenta las diferencias de cambio entre la cuenta por cobrar que mantiene Abisa Corp S.A. con Rio de Janeiro Refrescos Ltda, la cual ha sido tratada como equivalente de inversión en empresas relacionadas. El detalle de reservas de conversión se presenta a continuación.

Detalle	31.03.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	8.276.852	6.495.746
Embotelladora del Atlántico S.A.	(14.761.542)	(15.428.107)
Diferencias de cambio Abisa Corp- Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	(629.925)	(1.354.797)
Total	(7.114.615)	(10.287.158)

El movimiento de esta reserva para los el período terminado al 31 de marzo de 2010, y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

Detalle	31.03.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	1.781.106	6.495.746
Embotelladora del Atlántico S.A.	666.565	(15.428.107)
Diferencias de cambio Abisa Corp- Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	724.872	(1.354.797)
Total	3.172.543	(10.287.158)

20.4 Participaciones minoritarias

Corresponde al reconocimiento de la porción de patrimonio y resultados de las subsidiarias que son de propiedad de terceros. El detalle al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Detalle	Interés minoritario		
	Porcentaje		
	%	Patrimonio	Resultados
		M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0209	10.039	800
Andina Inversiones Societarias S.A.	0,0001	27	-
Total		10.066	800

20.5 Ganancias por acción

La utilidad por acción básica presentada en el estado de resultados integrales, se calcula como el cuociente entre los resultados del período y el número de acciones promedio vigentes en circulación durante el mismo período.

Al 31 de marzo de 2010 la utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31.03.2010		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	15.542.152	17.236.906	32.779.058
Número promedio ponderado de acciones	380.137.271	380.137.271	760.274.542
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	40,89	45,34	43,11

NOTA 21 – ACTIVOS Y PASIVOS POR COBERTURA

Al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre y 01 de enero de 2009 la compañía mantiene los siguientes pasivos por cobertura,

21.1 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Al 01 de enero de 2009, la Sociedad mantiene contratos para asegurar el tipo de cambio en compras en moneda extranjera a realizarse en el 2009 por MUS\$19.206. Dichos contratos vencen en el primer y segundo trimestre del año 2009. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una utilidad neta de M\$173.211. Dado que dichos contratos no han cumplido con los requisitos de documentación exigidos por NIIF para ser considerados como de cobertura, se han tratado como contratos de inversión llevándose sus efectos directamente a resultados.

21.2 Forward de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente:

Al 01 de enero de 2009, la Sociedad mantiene contratos para asegurar el tipo de cambio de activos denominados en moneda extranjera por MUS\$32.886. Dichos contratos vencen en el primer trimestre del año 2009. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una utilidad neta de M\$1.039.841. Dado que dichos contratos no han cumplido con los requisitos de documentación exigidos por NIIF para ser tratados como de cobertura, se han tratado como contratos de inversión llevándose sus efectos directamente a resultados.

21.3 Forward de unidades de reajustabilidad (Unidad de Fomento) de partidas reconocidas contablemente:

Al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad mantiene contratos para asegurar el flujo de dinero en pesos de inversiones financieras denominadas en Unidades de Fomento por UF143.115. Dichos contratos vencen en el primer trimestre del año 2010. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una utilidad neta de M\$13.083. Dado que dichos contratos no han cumplido con los requisitos de documentación exigidos por NIIF para ser tratados como de cobertura, se han tratado como contratos de inversión llevándose sus efectos directamente a resultados.

21.4 Swap de precio de materias primas:

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la Sociedad mantiene contratos de venta de azúcar con la Bolsa de Londres, tendientes a asegurar un precio variable en el abastecimiento durante el año 2010. Dichos contratos vencen durante el año 2010. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una utilidad al 31 de marzo de 2010 ascendente a M\$1.242.687 y una pérdida al 31 de diciembre de 2009 ascendente a M\$2.079.511. Dado que dichos contratos no han cumplido con los requisitos de documentación exigidos por NIIF para ser tratados como de cobertura, se han tratado como contratos de inversión llevándose sus efectos directamente a resultados.

NOTA 22 – LITIGIOS Y CONTINGENCIAS

22.1 Juicios u otras acciones legales:

La Sociedad Matriz y sus filiales enfrentan litigios o probables litigios, judiciales o extrajudiciales que de acuerdo a la estimación de los asesores legales de la compañía pudieran derivar en pérdidas o ganancias de carácter material o importante para ellas.

A continuación se resumen los juicios u otras acciones legales:

1) Embotelladora del Atlántico S. A. enfrenta juicios laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una pérdida probable por estos juicios ascienden a M\$1.063.387. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Compañía, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

2) Rio de Janeiro Refrescos Ltda. enfrenta juicios laborales, tributarios y otros. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una pérdida probable por estos juicios ascienden a M\$ 3.255.782. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Compañía, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

3) Embotelladora Andina S. A. enfrenta juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las contingencias por pérdidas probables derivadas de estos juicios ascienden a M\$7.002. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Compañía, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

22.2 Garantías directas y activos restringidos:

Las garantías directas y los activos restringidos al 31 de marzo de 2010 son las siguientes:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Valor Contable M\$	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Fecha de liberación de garantías	
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo		2010	2009	2010	2011
						M\$	M\$	M\$	M\$
Aga S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta de Garantía	Contrato	-	157.338	152.130	157.338	-
Escuela Militar	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta de Garantía	Boleta de Garantía	-	1.525.200	-	1.525.200	-
Serviu Región Metropolitana	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta de Garantía	Boleta de Garantía	-	2.734	2.727	2.734	-
Estado Rio de Janeiro	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Hipoteca	Inmueble depósito	11.811.478	11.954.481	11.826.943	-	11.811.478
Poder Judicial	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito Judicial	Activo largo plazo	15.777.411	-	-	-	-
Aduana de Ezeiza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Seguro de caución	Exportación	17.882	-	-	-	-
Aduna de Ezeiza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Seguro de caución	Importación de materia prima	36.031	-	-	-	-

NOTA 23 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios). El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos. A continuación se describen las principales políticas establecidas por el grupo para administrar los riesgos financieros.

Riesgo tasa interés

Al 31 de marzo 2010, la empresa mantenía la totalidad de sus obligaciones de deuda denominada a tasa fija. En consecuencia, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés de mercado respecto de los flujos de caja de la empresa es bajo.

Riesgo de moneda extranjera

Los ingresos por ventas que genera la empresa están ligados a las monedas locales de los países en que opera, y cuya composición al presente período fue la siguiente:

PESO CHILENO	REAL BRASILEÑO	PESO ARGENTINO
32%	47%	21%

Dado que los ingresos de la empresa no están ligados al dólar de Estados Unidos, para efectos de administrar el riesgo cambiario, esto es, el descalce entre los activos y pasivos denominados en dicha moneda, se ha utilizado como política mantener inversiones financieras en instrumentos denominados en dólares por un monto, al menos, equivalente al monto de los pasivos denominados en dicha moneda.

Adicionalmente, la compañía tiene como política efectuar contratos de cobertura de moneda extranjera para aminorar el efecto del tipo de cambio en los egresos de caja expresados en dólares norteamericanos que corresponden principalmente a pago de proveedores de materias primas.

La exposición contable de las filiales en el exterior (Brasil y Argentina) por la diferencia entre activos y pasivos monetarios, esto es, aquellos denominados en moneda local, y en consecuencia expuestos a riesgos de traducción de su moneda funcional a moneda de presentación del consolidado, si bien existe, solo es cubierta cuando se prevé que podría producir diferencias negativas de importancia, y cuando el costo asociado a tal cobertura es razonable a juicio de la administración.

Riesgo de commodities

La empresa enfrenta el riesgo de las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales del azúcar, aluminio y resina de PET, insumos necesarios para la elaboración de bebestibles, los que en conjunto representan entre un 35% y 40% del costo de explotación. Para minimizar y/o estabilizar dicho riesgo, con frecuencia se hacen contratos de abastecimiento y compras anticipadas cuando las condiciones de mercado lo aconsejan. Asimismo, se han utilizado instrumentos de cobertura de commodities.

NOTA 24 – OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN

El detalle de los otros ingresos de operación al 31 de marzo de 2010 y de 2009 son los siguientes:

Detalle	31.03.2010	31.03.2009
	M\$	M\$
Ingresos por intereses	835.003	1.453.785
Utilidad venta de activo fijo	29.185	25.845
Otros	165.485	826.031
Total	1.029.673	2.305.661

NOTA 25 – OTROS GASTOS VARIOS DE OPERACIÓN

El detalle de los otros gastos varios de operación al 31 de marzo de 2010 y de 2009 son los siguientes:

Detalle	31.03.2010	31.03.2009
	M\$	M\$
Impuesto a los débitos bancarios	735.973	687.840
Procesos laborales	304.203	105.659
Honorarios evaluación nuevos negocios	472.584	138.509
Pérdida en venta de activo fijo	-	261.209
Otros	85.161	469.009
Total	1.597.921	1.662.226

NOTA 26 – COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros al 31 de marzo de 2010 y de 2009 son los siguientes:

Detalle	31.03.2010	31.03.2009
	M\$	M\$
Intereses bonos	(1.185.521)	(1.318.606)
Intereses por préstamos bancarios	(37.770)	(224.390)
Otros costos financieros	<u>(352.152)</u>	<u>(472.300)</u>
Total	<u>(1.575.443)</u>	<u>(2.015.296)</u>

NOTA 27 – OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El detalle de otras ganancias y pérdidas al 31 de marzo de 2010 y de 2009 son los siguientes:

Detalle	31.03.2010	31.03.2009
	M\$	M\$
Actualización de depósitos judiciales(Brasil)	96.437	126.467
Operaciones de derivados	3.033.389	1.213.518
Otros ingresos no operativos	13.103	126.721
Deducible seguro por siniestro terremoto	(1.000.000)	-
Otros egresos no operativos	<u>(510.878)</u>	<u>(40.725)</u>
Total	<u>1.632.051</u>	<u>1.425.981</u>

NOTA 28 – MEDIO AMBIENTE

La Sociedad ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramientos de procesos industriales, equipos de medición de flujos de residuos industriales, análisis de laboratorios, consultorías sobre impactos en el medio ambiente y otros estudios por un monto de M\$459.681.

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Ejercicio 2010		Compromisos futuros	
	Imputado a gastos	Imputado a activo fijo	Imputado a gastos	Imputado a activo fijo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	-	1.577	-	170.278
Argentina	166.854	-	253.065	-
Brasil	275.636	15.614	1.041.328	69.202
Total	442.490	17.191	1.294.393	239.480

NOTA 29 – HECHOS POSTERIORES

- 1) En sesión extraordinaria de Directorio celebrada el 13 de abril de 2010, se procedió a la elección de don José Antonio Garcés Silva como Vicepresidente del mismo, manteniéndose don Juan Claro González como Presidente.
- 2) En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de Abril de 2010 se acordó, entre otros, lo siguiente:
 - a) La distribución de las siguientes sumas como Dividendo N° 170 Definitivo, con cargo al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2009 : (i) \$11,70 por cada acción de la Serie A; y (ii) \$12,87 por cada acción de la Serie B. Este dividendo quedó a disposición de los accionistas a partir del día 28 de Abril de 2010, y el cierre del Registro de Accionistas para su pago fue el 22 de Abril de 2010.
 - b) La distribución de un Dividendo N° 171 Adicional, con cargo a Utilidades Acumuladas, de: (i) \$50 por cada acción de la Serie A; y (ii) \$55 por cada acción de la Serie B. Este dividendo quedó a disposición de los accionistas a partir del 18 de Mayo de 2010, y el cierre del Registro de Accionistas para su pago fue el 12 de Mayo de 2010.

No existen otros hechos significativos de carácter financiero o de otra índole, ocurridos entre la fecha de término del ejercicio y la de preparación de estos estados financieros que afecten o puedan afectar los activos, pasivos y/o los resultados de la Sociedad.

EMBOTELLADORA ANDINA S.A.

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS FINALIZADOS AL 31 DE MARZO DE 2010

Las cifras del siguiente análisis están expresadas, por primera vez, de acuerdo a las normas IFRS y en pesos chilenos nominales, por lo tanto todas las variaciones con respecto a 2009 son nominales. Las principales diferencias entre GAAP Chileno e IFRS se encuentran publicadas en el Nota 3 de nuestra FECU.

I. Análisis de Resultados

Destacados

- El Volumen de Venta consolidado en el trimestre fue 127,9 millones de cajas unitarias, un crecimiento de 6,6%.
- El Resultado Operacional del trimestre llegó a \$44.197 millones, un aumento de 28,6%. El Margen fue 19,2%.
- El EBITDA del trimestre fue \$53.581 millones, un aumento de 22,9%. El Margen EBITDA fue 23,3%.
- La Utilidad del Ejercicio para el trimestre alcanzó a \$32.779 millones, un crecimiento de 20,5%.

Comentario del Vicepresidente Ejecutivo, señor Jaime García R.

“Iniciamos 2010 con la tragedia más grande que ha vivido Chile en los últimos 50 años: un terremoto de enorme magnitud seguido de tsunamis que arrasaron ciudades y causaron la muerte de muchos chilenos. Gracias al esfuerzo de nuestros trabajadores, pudimos reanudar las operaciones con total normalidad en un tiempo mínimo, y no tuvimos que lamentar pérdidas de vidas.

Con respecto a nuestros resultados trimestrales, y a pesar de condiciones macroeconómicas aún desafiantes, hemos tenido un crecimiento de un 6,6% en volúmenes consolidados y aumentado nuestras participaciones de mercado, tanto de volumen como de valor. Miramos el año 2010 con optimismo y confiamos en nuestra habilidad para ejecutar las estrategias que tenemos planificadas.”

Resumen Consolidado

1er Trimestre 2010 vs. 1er Trimestre 2009

Durante el trimestre alcanzamos un Volumen consolidado de 127,9 millones de cajas unitarias, un 6,6% de aumento con respecto a igual período de 2009, impulsado fundamentalmente por nuestra operación en Brasil. Las gaseosas crecieron un 5,1% y las otras categorías de jugos, aguas y cervezas en conjunto crecieron en forma considerable un 23,3%.

El Ingreso Neto sumó \$230.025 millones, un aumento de un 14,5%. Esto se explica por el aumento en el Volumen y ajustes de precios por sobre las inflaciones locales; además del efecto positivo en la conversión de cifras de Brasil. Lo anterior, parcialmente compensado por el efecto negativo en la conversión de cifras Argentina.

El Costo de Venta unitario aumentó un 6,4% principalmente debido a: (i) importantes aumentos en el costo del azúcar para Chile y Brasil, (ii) devaluación de la moneda en Argentina, (iii) incrementos de costo de mano de obra en Argentina, y (iv) el efecto de conversión de cifras de Brasil. Lo anterior fue parcialmente compensado por el efecto de conversión de cifras de Argentina, menores precios de la resina PET y la apreciación de las monedas en Chile y Brasil.

Los Gastos de Marketing, Distribución y Administración (MDyA) aumentaron un 7,8% por el efecto de conversión de cifras de Brasil, junto con aumentos en: (i) el costo de flete de Brasil, (ii) el costo de mano de obra en Argentina, y (iii) la inversión publicitaria en los tres países por lanzamientos realizados en el trimestre. Lo anterior fue parcialmente compensado por el efecto de conversión de cifras de Argentina.

El aumento en volúmenes consolidados y precios locales además de los impactos en costos y gastos, llevaron a un Resultado Operacional consolidado de \$44.197 millones, un aumento de un 28,6%. El Margen Operacional fue 19,2%, 210 puntos base de aumento.

El EBITDA consolidado llegó a \$53.581 millones con un aumento de un 22,9%. El Margen de EBITDA fue 23,3%, 160 puntos base de aumento.

**En promedio en el trimestre, con respecto al dólar, el peso chileno se apreció un 14,5% y el real un 22,0%; el peso argentino se depreció un 8,3%, lo que tiene un efecto directo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno, el peso argentino se depreció un 21,1%, lo que originó un efecto contable negativo en los ingresos y positivo en los costos y gastos en la conversión de cifras de Argentina; y el real se apreció un 9,6%, lo que originó un efecto contable positivo en los resultados en la conversión de cifras de Brasil*

OPERACIONES CHILENAS

1er Trimestre 2010 vs. 1er Trimestre 2009

En el trimestre, el Volumen de Venta alcanzó 41,0 millones de cajas unitarias, esto es un 2,7% de crecimiento, impulsado por las categorías de gaseosas (+2,2%), y jugos y aguas (+5,4%). Durante este trimestre se realizó el lanzamiento de Aquarius Uva (agua saborizada no carbonatada) y Fanta Frutilla. Nuestra participación de mercado de volumen en gaseosas alcanzó 69,3% en el trimestre.

El Ingreso Neto ascendió a \$73.201 millones, mostrando un crecimiento de un 3,9%, que se explica por los aumentos de volúmenes y por un aumento en el ingreso promedio de un 1,2% en este trimestre.

El Costo de Venta por caja unitaria aumentó un 1,2% principalmente por el aumento en el precio del azúcar y del concentrado; lo que fue parcialmente compensado por menores precios de la resina PET y la revaluación del peso chileno que impacta positivamente los costos indexados al dólar.

Los Gastos de MDyA aumentaron un 9,6% básicamente por incrementos en la depreciación de equipos de mercado y en la inversión publicitaria que apoyó los lanzamientos; parcialmente compensados por una disminución en las tarifas de flete.

El aumento de precios, volumen y los efectos en Costos y Gastos ya explicados llevaron a un Resultado Operacional de \$14.718 millones, un 1,7% menor. El Margen Operacional resultó en 20,1%.

El EBITDA terminó en \$18.862 millones una disminución de un 2,2%. El Margen de EBITDA fue 25,8%.

OPERACIONES BRASILERAS

En promedio en el trimestre, con respecto al dólar, el real se apreció 22%, lo que tiene un efecto positivo directo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno se apreció un 9,6%, lo que originó un efecto contable positivo en los ingresos y negativo en los costos y gastos en la conversión de cifras al consolidar, impactando finalmente en forma positiva los resultados.

1er Trimestre 2010 vs. 1er Trimestre 2009

El Volumen de Venta del trimestre llegó a 53,4 millones de cajas unitarias, un 13,4% de crecimiento. El segmento de Gaseosas creció un 12,1%, y el segmento de Jugos, Aguas y Cervezas un 32,8%. Este importante crecimiento estuvo impulsado por la recuperación del consumo y clima favorable. Nuestra participación de mercado de volumen en gaseosas alcanzó un 56,5% en el trimestre y se realizaron los lanzamientos de los productos Matte Leão y Leão Ice Tea (que reemplazó a la marca Nестea).

El Ingreso Neto ascendió a \$109.279 millones, con un aumento de un 40,0%, que se explica por los aumentos de volúmenes y ajustes de precios por sobre la inflación local; sumados al efecto de conversión de cifras.

El Costo de Venta por caja unitaria reflejó un aumento de un 21,2% principalmente debido a: (i) el importante aumento en el precio del azúcar, (ii) el alza en los precios del concentrado (producto del ajuste de precios), y (iii) el efecto de conversión. Todo lo anterior fue parcialmente compensado por la disminución del precio de la resina PET y la revaluación del real.

Los Gastos de MDyA aumentaron un 18,3%, producto del efecto de conversión, incremento de los volúmenes de venta y aumentos en las de tarifas de flete y en la inversión publicitaria por los lanzamientos.

El importante aumento en volúmenes y precios sumado a los efectos en costos y gastos, y la conversión de cifras llevó a un Resultado Operacional de \$23.984 millones (+84,5%). El Margen Operacional fue de 21,9% (+520 puntos base).

El EBITDA sumó \$27.357 millones, un 74,3% de aumento. El Margen de EBITDA fue 25,0% (+490 puntos base).

OPERACIONES ARGENTINAS

En promedio en el trimestre, con respecto al dólar, el peso argentino se depreció un 8,3% lo que tiene un efecto directo negativo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno se depreció un 21,1%, lo que originó un efecto contable negativo en los ingresos y positivo en los costos y gastos en la conversión de cifras al consolidar, impactando finalmente en forma negativa los resultados.

1er Trimestre 2010 vs. 1er Trimestre 2009

El Volumen de Venta en el trimestre aumentó un 1,7% llegando a las 33,5 millones de cajas unitarias (Gaseosas -1,4%, y Jugos y Aguas +172%). Nuestra participación de mercado en volumen de gaseosas aumentó a 54,6% este trimestre; la caída en los volúmenes de gaseosas está básicamente explicada por la moderación en el consumo de bienes no durables observada en la economía. Durante este trimestre se realizó el lanzamiento de Fanta Zero.

El Ingreso Neto ascendió a \$47.545 millones, un 10,0% de disminución, explicado por el efecto de conversión que más que compensó los ajustes de precios por sobre la inflación de nuestros costos y los aumentos en volúmenes.

El Costo de Venta por caja unitaria disminuyó 12,1%, principalmente explicado por el efecto de conversión; y parcialmente compensado por (i) aumentos en el costo del concentrado (producto del aumento en precios), (ii) aumentos en el costo de la mano de obra, y (iii) el efecto en materias primas dolarizadas de la devaluación del peso argentino en el período.

Los Gastos de MDyA disminuyeron un 8,1% debido al efecto de conversión; y parcialmente compensado por aumentos en los salarios, costos de flete (por aumentos en el precio del petróleo) y en la inversión publicitaria producto del mayor esfuerzo enfocado en el segmento de Jugos e Isotónicos y del lanzamiento ocurrido en el trimestre.

El aumento en volúmenes y precios locales, la conversión de cifras y los efectos en costos y gastos, significó una disminución de un 11,6% en el Resultado Operacional, llegando a \$6.450 millones. El Margen Operacional fue 13,6%.

El EBITDA resultó en \$8.317 millones, reflejando una disminución de un 12,4%. El Margen de EBITDA fue de 17,5%.

Otros

Las cuentas con las mayores variaciones son:

- *Gastos/Ingresos Financieros Netos*: Se ve afectado negativamente por menores ingresos financieros producto de menores tasas de interés sobre nuestros activos financieros;
- *Resultado por Unidades de Reajuste y Diferencia de Cambio*: Se ve afectada positivamente por el aumento en el tipo de cambio (comparado con una disminución en 2009), sobre nuestra posición activa en dólares. Lo que fue parcialmente compensado por la variación positiva en la UF, comparada con una disminución en 2009, afectando los pasivos en UF que mantenemos;
- *Impuestos*: Aumentaron debido a que las utilidades fundamentalmente provienen de Argentina y Brasil con tasas de impuesto a la renta de 35% y 34% respectivamente, y al agotamiento de las pérdidas de arrastre de Brasil.

Finalmente, la Utilidad Neta alcanzó a \$32.779 millones con un aumento de un 20,5%, y un aumento en el margen neto de 70 puntos base llegando a 14,3%.

Análisis de Balance

Al 31 de marzo de 2010 la Posición Neta de Caja alcanzó a US\$151,9 millones. Los excedentes de caja acumulados están invertidos en depósitos a plazo inferiores a un año, en bancos de primera línea, y en fondos mutuos de renta fija de corto plazo.

Las inversiones financieras de la Compañía están denominadas en un 41,9% en UF, un 26,6% en pesos chilenos, un 20,5% en reales brasileños, un 4,9% en dólares, y un 6,2% en pesos argentinos. El monto del total de activos financieros ascendió a US\$318,2 millones.

El nivel de deuda financiera al 31 de marzo de 2010 alcanzó los US\$166,4 millones (incluyendo los gastos de emisión y descuentos por colocación de bono en UF), en donde un 89,4% está denominada en UF, un 10,1% en pesos argentinos, y un 0,4% en reales brasileños.

II. Principales Indicadores

(ver cuadro adjunto)

Los principales indicadores señalados en el cuadro adjunto muestran para ambos períodos la sólida posición financiera y de rentabilidad de Embotelladora Andina S.A.

Los indicadores de liquidez y endeudamiento se mantienen muy estables con una composición de balance muy similar en ambos períodos. El gasto financiero neto alcanzó a \$740 millones y el resultado antes de intereses e impuestos a \$45.039 millones, lográndose una cobertura de intereses de 60,8 veces.

Al cierre del presente período los indicadores de rentabilidad operacional se vieron afectados por las razones señaladas en el punto I.

III. Análisis Valores Libro y Valor Económico de los Activos

Respecto de los principales activos de la Sociedad, cabe mencionar lo siguiente:

En relación con el Capital de Trabajo, dada la alta rotación de los ítems que lo componen, sus valores en libros son representativos de sus valores de mercado.

Los valores del activo fijo de las empresas nacionales se presentan a su valor de adquisición. Para el caso de las empresas extranjeras, los activos fijos se encuentran valorizados de acuerdo a las disposiciones de la NIC 16

La depreciación es calculada sobre el valor actualizado de los bienes de acuerdo con los años de vida útil restante de cada bien.

Todos aquellos activos fijos considerados prescindibles se encuentran valorizados a sus respectivos valores de mercado.

Las inversiones en acciones en que la Sociedad tiene influencia significativa sobre la sociedad emisora, han sido valorizadas de acuerdo al método del Valor Patrimonial Proporcional, reconociéndose la participación de la Sociedad en los resultados de cada ejercicio de la sociedad emisora sobre la base devengada, eliminándose los resultados no realizados por transacciones entre empresas relacionadas.

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo a principios y normas de contabilidad generalmente aceptadas y a las instrucciones impartidas al respecto por la Superintendencia de Valores y Seguros, expuestas en Nota 2 de los Estados Financieros.

IV. Análisis de los Principales Componentes del Flujo de Efectivo

Flujo de Efectivo (Millones de Ch\$)	Mar-10	Mar-09	Var. Ch\$	Var. %
de la Operación	39.303	36.269	3.034	8%
de Financiamiento	2.936	-8.813	11.749	133%
de Inversión	-12.225	-9.936	-2.289	-23%
Flujo neto del período	30.014	17.520	12.494	-71%

La Sociedad generó durante el presente período, un flujo neto positivo de \$30.014 millones, el que se descompone de la siguiente manera:

Las actividades de la operación generaron un flujo neto positivo de \$39.303 millones, lo que implicó una variación positiva de \$3.034 millones con respecto del año anterior, que se explica principalmente por una mayor recaudación de clientes parcialmente compensada por mayores pagos a proveedores en términos reales

Las actividades de financiamiento generaron un flujo positivo de \$2.936 millones, con una variación positiva de \$11.749 millones, explicada principalmente por mayores préstamos obtenidos y menores préstamos pagados.

Las actividades de inversión generaron un flujo negativo de \$12.225 millones, con una variación negativa de \$2.289 millones con respecto del año anterior, que se explica fundamentalmente por mayores incorporaciones de activos fijos respecto del año anterior

V. Análisis de Riesgo de Mercado

Riesgo Tasa Interés

Al 31 de marzo del 2009 y 2010, la empresa mantenía la totalidad de sus obligaciones de deuda denominada a tasa fija. En consecuencia, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés de mercado respecto de los flujos de caja de la empresa es bajo.

Riesgo de Moneda Extranjera

Los ingresos por ventas que genera la empresa están ligados a las monedas locales de los países en que opera, y cuya composición al presente período fue la siguiente:

PESO CHILENO	REAL BRASILEÑO	PESO ARGENTINO
32%	47%	21%

Dado que los ingresos de la empresa no están ligados al dólar de Estados Unidos, para efectos de administrar el riesgo cambiario, esto es, el descalce entre los activos y pasivos denominados en dicha moneda, se ha utilizado como política mantener inversiones

financieras en instrumentos denominados en dólares por un monto, al menos, equivalente al monto de los pasivos denominados en dicha moneda.

Adicionalmente, la compañía tiene como política efectuar contratos de cobertura de moneda extranjera para aminorar el efecto del tipo de cambio en los egresos de caja expresados en dólares norteamericanos que corresponden principalmente a pago de proveedores de materias primas.

La exposición contable de las filiales en el exterior (Brasil y Argentina) por la diferencia entre activos y pasivos monetarios, esto es, aquellos denominados en moneda local, y en consecuencia expuestos a riesgos de traducción al dólar, si bien existe, solo es cubierta cuando se prevé que podría producir diferencias negativas de importancia, y cuando el costo asociado a tal cobertura es razonable a juicio de la administración.

Riesgo de Commodities

La empresa enfrenta el riesgo de las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales del azúcar, aluminio y resina de PET, insumos necesarios para la elaboración de bebestibles, los que en conjunto representan entre un 35% y 40% del costo de explotación. Para minimizar y/o estabilizar dicho riesgo, con frecuencia se hacen contratos de abastecimiento y compras anticipadas cuando las condiciones de mercado lo aconsejan. Asimismo, se han utilizado instrumentos de cobertura de *commodities*.

Este documento puede contener proyecciones que reflejan una expectativa de buena fe de Embotelladora Andina S.A. y están basadas en información actualmente disponible. Sin embargo, los resultados que finalmente se obtengan están sujetos a diversas variables. Muchas de las cuales están más allá del control de la Compañía y que podrían impactar en forma importante el desempeño actual. Dentro de los factores que pueden causar un cambio en el desempeño están: las condiciones políticas y económicas sobre el consumo privado, las presiones de precio resultantes de descuentos competitivos de otros embotelladores, las condiciones climáticas en el Cono Sur y otros factores de riesgo que serían aplicables de tiempo en tiempo y que son periódicamente informados en los reportes a las autoridades regulatorias pertinentes.

Embotelladora Andina S.A.

Principales Indices

INDICADOR	Unidad	Mar-10	Dic-09	Mar-09	Mar 10 vs Mar 09
LIQUIDEZ					
Liquidez Corriente	Veces	2,25	1,95	2,28	-0,03
Razón Acida	Veces	1,91	1,67	1,97	-0,06
Capital de Trabajo	Mill. Ch\$	42.471	31.421	21.862	20.608
ACTIVIDAD					
Inversiones	Mill. Ch\$	14.843	49.483	9.963	4.881
Rotación Inventarios	Veces	3,09	12,14	3,42	-0,33
Permanencia Inventarios	Días	116,49	29,67	105,35	11,13
ENDEUDAMIENTO					
Razón de Endeudamiento	%	65,84%	73,69%	68,96%	-3,12%
Pasivos Corto Plazo	%	48,30%	50,04%	44,68%	3,62%
Pasivos Largo Plazo	%	51,70%	49,96%	55,32%	-3,62%
Cobertura Gastos Financieros	Veces	60,83	48,04	62,13	-1,31
RENTABILIDAD					
Sobre Patrimonio	%	8,37%	27,22%	7,79%	0,58%
Sobre Activo Total	%	4,94%	15,33%	4,44%	0,49%
Sobre Activos Operacionales	%	9,39%	28,22%	8,13%	1,27%
Resultado Operacional	Mill. Ch\$	44.197	133.123	34.366	9.831
Margen Operacional	%	19,21%	16,89%	17,11%	2,10%
R.A.I.I.D.A.I.E.	Mill. Ch\$	54.423	165.967	44.108	10.315
Margen R.A.I.I.D.A.I.E.	%	23,66%	21,98%	21,96%	1,70%
Retorno Dividendos Serie A	%	5,17%	5,43%	7,21%	-2,04%
Retorno Dividendos Serie B	%	4,80%	4,95%	6,99%	-0,15%

Embotelladora Andina S.A.
Resultados del primer trimestre enero - marzo
(En millones de pesos nominales, excepto por acción)

	Enero - Marzo 2010				Enero - Marzo 2009				Variación %
	Operaciones chilenas	Operaciones brasileñas	Operaciones argentinas	Total (1)	Operaciones chilenas	Operaciones brasileñas	Operaciones argentinas	Total (1)	
VOLUMEN TOTAL DE BEBESTIBLES (Millones de CU)	41,0	53,4	33,5	127,9	39,9	47,1	33,0	120,0	6,6%
Gaseosas	34,3	49,6	31,9	115,8	33,6	44,2	32,4	110,2	5,1%
Agua Mineral	3,0	0,9	1,2	5,1	2,5	0,6	0,2	3,4	51,5%
Jugos	3,7	1,6	0,4	5,7	3,8	1,0	0,3	5,2	10,1%
Cerveza	NA	1,2	NA	1,2	NA	1,2	NA	1,2	0,8%
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	73.201	109.279	47.545	230.025	70.423	78.073	52.845	200.852	14,5%
COSTOS DE EXPLOTACIÓN	(41.680)	(59.942)	(26.677)	(128.299)	(40.120)	(43.639)	(29.851)	(113.121)	13,4%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	31.521	49.337	20.868	101.726	30.303	34.434	22.994	87.731	16,0%
Margen / Ingresos	43,1%	45,1%	43,9%	44,2%	43,0%	44,1%	43,5%	43,7%	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN MERCADOTECNICA Y DISTRIBUCIÓN	(16.803)	(25.353)	(14.419)	(56.575)	(15.333)	(21.433)	(15.696)	(52.462)	7,8%
GASTOS CORPORATIVOS (2)				(955)				(903)	5,8%
RESULTADO OPERACIONAL	14.718	23.984	6.450	44.197	14.970	13.001	7.298	34.366	28,6%
Resultado Operacional / Ingresos	20,1%	21,9%	13,6%	19,2%	21,3%	16,7%	13,8%	17,1%	
FLUJO DE CAJA OPERACIONAL (FCO) (3)	18.862	27.357	8.317	53.581	19.294	15.696	9.498	43.585	22,9%
FCO / Ingresos	25,8%	25,0%	17,5%	23,3%	27,4%	20,1%	18,0%	21,7%	
GASTOS/INGRESOS FINANCIEROS (Netos)				(741)				(562)	31,9%
RESULTADO POR INVERSIÓN EN EMP. RELACION.				614				300	104,4%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				228				615	-62,9%
RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE Y DIFERENCIAS DE CAMBIO				(0)				(393)	-99,9%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INT. MINORIT.				44.298				34.326	29,0%
IMPUESTOS				(11.520)				(7.118)	61,8%
INTERÉS MINORITARIO				1				1	-11,4%
UTILIDAD DEL EJERCICIO				32.779				27.210	20,5%
Utilidad / Ingresos				14,3%				13,6%	
PROMEDIO PONDERADO ACCIONES EN CIRCULACIÓN				760,3				760,3	
UTILIDAD POR ACCIÓN				43,1				35,8	
UTILIDAD POR ADR				258,7				214,7	20,5%

(1) El total puede ser distinto a la suma de los tres países debido a que existen eliminaciones entre países.

(2) Gastos corporativos reclasificados parcialmente a las operaciones

(3) Flujo de caja operacional: Resultado Operacional + Depreciación

Embotelladora Andina S.A.
Resultados del Primer trimestre Enero - Marzo
(En millones de dólares nominales, excepto por acción)

Tipo de cambio: \$ 519,05

Tipo de cambio: \$ 607,13

	Enero - Marzo 2010				Enero - Marzo 2009				Variación %
	Operaciones chilenas	Operaciones brasileñas	Operaciones argentinas	Total (1)	Operaciones chilenas	Operaciones brasileñas	Operaciones argentinas	Total (1)	
VOLUMEN TOTAL DE BEBESTIBLES (Millones de CU)	41,0	53,4	33,5	127,9	39,9	47,1	33,0	120,0	6,6%
Gaseosas	34,3	49,6	31,9	115,8	33,6	44,2	32,4	110,2	5,1%
Agua Mineral	3,0	0,9	1,2	5,1	2,5	0,6	0,2	3,4	51,5%
Jugos	3,7	1,6	0,4	5,7	3,8	1,0	0,3	5,2	10,1%
Cervezas	NA	1,2	NA	1,2	NA	1,2	NA	1,2	0,8%
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	141,0	210,5	91,6	443,2	116,0	128,6	87,0	330,8	34,0%
COSTOS DE EXPLOTACIÓN	(80,3)	(115,5)	(51,4)	(247,2)	(66,1)	(71,9)	(49,2)	(186,3)	32,7%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	60,7	95,1	40,2	196,0	49,9	56,7	37,9	144,5	35,6%
Margen / Ingresos	43,1%	45,1%	43,9%	44,2%	43,0%	44,1%	43,5%	43,7%	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(32,4)	(48,8)	(27,8)	(109,0)	(25,3)	(35,3)	(25,9)	(86,4)	26,1%
MERCADOTECNICA Y DISTRIBUCIÓN									
GASTOS CORPORATIVOS (2)				(1,8)				(1,5)	23,7%
RESULTADO OPERACIONAL	28,4	46,2	12,4	85,1	24,7	21,4	12,0	56,6	50,4%
Resultado Operacional / Ingresos	20,1%	21,9%	13,6%	19,2%	21,3%	16,7%	13,8%	17,1%	
FLUJO DE CAJA OPERACIONAL (FCO) (3)	36,3	52,7	16,0	103,2	31,8	25,9	15,6	71,8	43,8%
FCO / Ingresos	25,8%	25,0%	17,5%	23,3%	27,4%	20,1%	18,0%	21,7%	
GASTOS/INGRESOS FINANCIEROS (Netos)				(1,4)				(0,9)	54,3%
RESULTADO POR INVERSIÓN EN EMP. RELACION.				1,2				0,5	139,1%
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				0,4				1,0	-56,6%
RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE				(0,0)				(0,6)	-99,9%
Y DIFERENCIAS DE CAMBIO									
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INT. MINORIT.				85,3				56,5	50,9%
IMPUESTOS				(22,2)				(11,7)	89,3%
INTERÉS MINORITARIO				0,0				0,0	3,6%
UTILIDAD DEL EJERCICIO				63,2				44,8	40,9%
Utilidad / Ingresos				14,3%				13,6%	
PROMEDIO PONDERADO ACCIONES EN CIRCULACIÓN				760,3				760,3	
UTILIDAD POR ACCIÓN				0,08				0,06	
UTILIDAD POR ADR				0,50				0,35	40,9%

(1) El total puede ser distinto a la suma de los tres países debido a que existen eliminaciones entre países.

(2) Gastos corporativos reclasificados parcialmente a las operaciones

(3) Flujo de caja operacional: Resultado Operacional + Depreciación

Embotelladora Andina S.A.

Balance Consolidado
Millones de pesos chilenos nominales

ACTIVOS	31/03/2010	31/12/2009	31/03/2009(*)	%Ch
Disponible	166.893	135.136	143.641	16,2%
Documentos por cobrar (neto)	72.389	79.610	62.284	16,2%
Existencias	43.621	39.407	32.836	32,8%
Otros activos circulantes	9.553	14.650	8.634	10,6%
Total Activos Circulantes	292.456	268.803	247.395	18,2%
Activos Fijos	675.158	668.146	622.263	8,5%
Depreciación	(424.879)	(420.523)	(387.453)	9,7%
Total Activos Fijos	250.279	247.623	234.810	6,6%
Inversiones en empresas relacionadas	35.545	34.731	30.760	15,6%
Menor valor de inversiones	63.119	61.360	60.465	4,4%
Otros activos largo plazo	37.711	36.428	22.503	67,6%
Total Otros Activos	136.374	132.519	113.729	19,9%
TOTAL ACTIVOS	679.108	648.945	595.934	14,0%

PASIVOS & PATRIMONIO	31/03/2010	31/12/2009	31/03/2009 (*)	%Ch
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	9.078	615	2.062	340,3%
Obligaciones con el publico (bonos)	3.328	2.885	2.966	12,2%
Cuentas y documentos por pagar	93.896	95.163	78.979	18,9%
Otros pasivos	23.926	39.147	24.669	-3,0%
Total pasivos circulantes	130.228	137.810	108.676	19,8%
Obligaciones con banco e instituciones financieras	142	201	331	-57,3%
Obligaciones con el publico (bonos)	71.873	70.841	73.259	-1,9%
Otros pasivos largo plazo	67.356	66.535	60.949	10,5%
Total pasivos largo plazo	139.371	137.577	134.540	3,6%
Interes Minoritario	10	9	10	0,2%
Patrimonio	409.499	373.549	352.708	16,1%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	679.108	648.945	595.934	14,0%

Resumen Financiero
Millones de pesos chilenos al 31/03/2009

Incorporación al Activo Fijo	Acumulado		
	31/03/2010	31/12/2009	31/03/2009
Chile	8.094	22.935	5.787
Brasil	5.125	18.892	2.840
Argentina	1.624	7.656	1.335
	14.843	49.483	9.962

INDICES DE COBERTURA	31/03/2010
Deuda Financiera / Capitalizacion Total	0,17
Deuda Financiera / EBITDA* U12M	0,50
EBITDA* U12M+Ingresos Financieros / Gastos Financieros U12M	21,63
*: Incluye ingreso financiero	
U12M: Ultimos 12 meses	

(*) Para facilitar comparación de cifras se incluye 31.3.2009, solo en este cuadro, dado que información requerida por la SVS no lo contempla.



HECHOS RELEVANTES

Hechos esenciales para el período 1 de enero al 31 de marzo de 2010

En sesión ordinaria del Directorio de la Sociedad celebrada el día 23 de Febrero, se acordó entre otras cosas, lo siguiente:

- I. Convocar a **Junta Ordinaria de Accionistas** (la "Junta") para el día **martes 13 de Abril de 2010, a las 10:30 hrs.**, en el domicilio social de la Compañía, ubicado en Av. Carlos Valdovinos N° 560, Comuna de San Joaquín.
- II. Las materias a tratar en la Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía serán las siguientes:
 - 1) La Memoria, el Balance General y los Estados Financieros correspondientes al Ejercicio 2009; como asimismo, el Informe de los auditores externos respecto de los Estados Financieros indicados;
 - 2) La distribución de las utilidades y el reparto de dividendos;
 - 3) La exposición respecto de la política de dividendos de la Sociedad e información sobre los procedimientos utilizados en la distribución y pago de los mismos;
 - 4) La determinación de la remuneración de los directores, de los miembros del Comité establecido en la Ley 19.705, y de los miembros del Comité de Auditoría exigido por la Ley *Sarbanes & Oxley* de los Estados Unidos; como asimismo, las actividades que desarrollaron durante el 2009, su informe de gestión anual y los gastos incurridos por ambos Comités.
 - 6) La designación de los auditores externos para el Ejercicio 2010;
 - 7) La designación de Clasificadoras de Riesgo;
 - 8) La cuenta sobre acuerdos del Directorio relativos a operaciones a que se refiere el Artículo 44 y 147 N°3 de la Ley 18.046, posteriores a la última Junta de Accionistas; y
 - 9) En general, para resolver todas las demás materias propias de su competencia y cualquier otra materia de interés social.
- III. Proponer a la Junta, la distribución de un Dividendo Definitivo, con cargo al Ejercicio 2009 (que en conjunto con los dividendos provisorios ya pagados completaría el 30% de las utilidades del ejercicio) por los siguientes montos:
 - a) \$11,7 (once coma siete pesos) por cada acción de la Serie A; y
 - b) \$12,87 (doce coma ochenta y siete pesos) por cada acción de la Serie B.

De ser aprobados por la Junta, este dividendo se pagaría a partir del día **28 de Abril de 2010**. El cierre del Registro de Accionistas para el pago de este dividendo sería el 22 de Abril de 2010.



DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

R.U.T. : 91.144.000-8

Razón Social : Embotelladora Andina S. A.

En Sesión de Directorio de fecha 25 de mayo de 2010, los Directores se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe consolidado, referido al 31 de marzo de 2010, de acuerdo al siguiente detalle:

CONSOLIDADO

Estado de Situación Financiera	X
Estado de Resultados por función	X
Estado de Flujo de Efectivo	X
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto	X
Notas explicativas a los Estados Financieros	X
Análisis Razonado	X
Hechos Relevantes	X

Nombre	Cargo	Rut
JUAN CLARO GONZÁLEZ	PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	5.663.828-8
GONZALO SAID HANDAL	VICEPRESIDENTE DEL DIRECTORIO	6.555.478-K
SALVADOR SAID SOMAVIA	DIRECTOR	6.379.626-3
JOSE ANTONIO GARCÉS SILVA	DIRECTOR	8.745.864-4
ARTURO MAJLIS ALBALÁ	DIRECTOR	6.998.727-3
HERIBERTO URZÚA SÁNCHEZ	DIRECTOR	6.666.825-8
BRYAN J. SMITH	DIRECTOR	O-E
GONZALO PAROT PALMA	DIRECTOR SUPLENTE	6.703.799-5