



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

**Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012**



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificados al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012	3
Estados Consolidados de Resultados por Función.....	5
Estados Consolidados de Resultados Integrales	6
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo	8
Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera	9

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012

ACTIVOS	NOTA	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	46.197.144	55.522.255
Otros activos financieros, corrientes	5	41.157	128.581
Otros activos no financieros, corrientes	6.1	18.771.616	18.202.838
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	131.676.791	152.816.916
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11.1	4.224.123	5.324.389
Inventarios	8	103.230.041	89.319.826
Activos por impuestos, corrientes	9.1	4.333.809	2.879.393
Total Activos Corrientes distintos a los clasificados como disponibles para la venta		308.474.681	324.194.198
Activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta		4.527.989	2.977.969
Total Activos Corrientes		313.002.670	327.172.167
Activos no Corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	6.2	27.338.284	26.927.090
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	8.026.976	6.724.077
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11.1	7.636	7.197
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13.1	75.008.073	73.080.061
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14.1	476.471.357	464.582.273
Plusvalía	14.2	64.461.061	64.792.741
Propiedades, planta y equipo	10.1	579.547.502	576.550.725
Total Activos no Corrientes		1.230.860.889	1.212.664.164
Total Activos		1.543.863.559	1.539.836.331

Las Notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	111.870.070	106.248.019
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	148.793.117	184.317.773
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.2	20.940.905	32.727.212
Otras provisiones, corrientes	17	1.366.814	593.457
Pasivos por impuestos, corrientes	9.2	3.696.679	1.114.810
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	13.988.760	20.369.549
Total Pasivos Corrientes		300.656.345	345.370.820
Pasivos no Corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	176.649.430	173.880.195
Cuentas por pagar, no corrientes		1.818.832	1.930.233
Otras provisiones, no corrientes	17	6.544.941	6.422.811
Pasivos por impuestos diferidos	9.4	113.228.855	111.414.626
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados	12.2	6.842.821	7.037.122
Otros pasivos no financieros, no corrientes	18	246.212	175.603
Total Pasivos no Corrientes		305.331.091	300.860.590
PATRIMONIO:			
	19		
Capital emitido		270.759.299	270.759.299
Acciones propias en cartera		(21.725)	(21.725)
Resultados retenidos		266.144.982	239.844.662
Otras reservas		380.667.563	363.581.513
		917.550.119	874.163.749
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
Participaciones no controladoras		20.326.004	19.441.172
Patrimonio Total		937.876.123	893.604.921
Total Patrimonio y Pasivos		1.543.863.559	1.539.836.331

Las Notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados por Función

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	01.01.2013	01.01.2012
		31.03.2013	31.03.2012
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		376.665.958	289.628.428
Costo de ventas		(220.561.691)	(169.808.197)
Ganancia Bruta		156.104.267	119.820.231
Otros ingresos, por función	23	426.029	388.715
Costos de distribución		(39.315.729)	(29.686.920)
Gastos de administración		(71.172.782)	(48.567.225)
Otros gastos, por función	24	(3.789.298)	(3.826.211)
Otras ganancias (pérdidas)	26	(1.682.852)	(316.271)
Ingresos financieros	25	629.200	720.851
Costos financieros	25	(5.571.611)	(1.830.488)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	13.3	527.533	1.334.764
Diferencias de cambio		989.260	(1.317.806)
Resultados por unidades de reajuste		(276.299)	(448.829)
Ganancia antes de Impuesto		36.867.718	36.270.811
Gasto por Impuesto a las ganancias	9.3	(10.032.403)	(11.561.610)
Ganancia		26.835.315	24.709.201
Ganancia Atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		26.300.320	24.708.322
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		534.995	879
Ganancia		26.835.315	24.709.201
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas		\$	\$
Ganancias por acción Serie A	19.5	26,46	30,95
Ganancias por acción Serie B	19.5	29,11	34,05

Las Notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	01.01.2013	01.01.2012
	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Ganancia del período	26.835.315	24.709.201
(Pérdida) Utilidad por diferencias de cambio de conversión antes de impuestos	11.317.469	(10.323.655)
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	(170.474)	(358.648)
Resultado integral total	37.982.310	14.026.898
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	37.097.478	14.028.194
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	884.832	(1.296)
Resultado Integral, Total	37.982.310	14.026.898

Las Notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

Capital emitido	Acciones propias en cartera	Otras reservas			Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas varias	Total otras reservas				
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
270.759.299	(21.725)	(63.555.545)	427.137.058	363.581.513	239.844.662	874.163.749	19.441.172	893.604.921
-	-	-	-	-	26.300.320	26.300.320	534.995	26.835.315
-	-	10.797.158	-	10.797.158	-	10.797.158	349.837	11.146.995
-	-	10.797.158	-	10.797.158	26.300.320	37.097.478	884.832	37.982.310
-	-	-	6.288.892	6.288.892	-	6.288.892	-	6.288.892
-	-	10.797.158	6.288.892	17.086.050	26.300.320	43.386.370	884.832	44.271.202
270.759.299	(21.725)	(52.758.387)	433.425.950	380.667.563	266.144.982	917.550.119	20.326.004	937.876.123

Capital emitido	Acciones propias en cartera	Otras reservas			Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas varias	Total otras reservas				
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
230.892.178	-	(22.459.879)	5.435.538	(17.024.341)	208.102.068	421.969.905	9.015	421.978.920
-	-	-	-	-	24.708.322	24.708.322	879	24.709.201
-	-	(10.680.128)	-	(10.680.128)	-	(10.680.128)	(2.175)	(10.682.303)
-	-	(10.680.128)	-	(10.680.128)	24.708.322	14.028.194	(1.296)	14.026.898
-	-	(10.680.128)	-	(10.680.128)	24.708.322	14.028.194	(1.296)	14.026.898
230.892.178	-	(33.140.007)	5.435.538	(27.704.469)	232.810.390	435.998.099	7.719	436.005.818

os 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo

	NOTA	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.03.2012
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		558.959.306	416.639.865
<i>Clases de pagos</i>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(415.706.245)	(300.113.133)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(40.361.869)	(27.758.475)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(67.569.276)	(52.661.312)
Dividendos recibidos		-	725.000
Intereses pagados		(1.655.862)	(401.738)
Intereses recibidos		442.525	361.534
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(10.935.220)	(4.883.116)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.889.451)	(1.039.785)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		21.283.908	30.868.840
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</i>			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias y otros negocios (disminución de capital en Envases CMF S.A. y Venta Vital S.A., deducida caja inicial)		-	1.150.000
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		2.567.135	8.824
Compras de propiedades, planta y equipo		(34.627.459)	(20.838.364)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescates depósitos a plazo superiores a 90 días)		-	8.295.270
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		-	(1.180.000)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(517.094)	(546.882)
Otras entradas (salidas) de efectivo		66.795	89.035
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(32.510.623)	(13.022.117)
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		71.227.887	30.767.971
Total importes procedentes de préstamos		71.227.887	30.767.971
Pagos de préstamos		(67.785.572)	(32.277.436)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(15.748)	-
Dividendos pagados		(1.670.632)	(6.556.927)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		1.755.935	(8.066.392)
Incremento (Disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(9.470.780)	9.780.331
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		145.669	(876.433)
Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(9.325.111)	8.903.898
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4	55.522.255	31.297.922
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	46.197.144	40.201.820

Las Notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

a) **Inscripción en el Registro de Valores y Actividades 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. Después de la fusión, la Sociedad mantiene operaciones en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. En Chile los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son las regiones II, III, IV, XI, XII y Región Metropolitana; Rancagua y San Antonio. En Brasil los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son Río de Janeiro, Espírito Santo, Niteroi, Vitória y Nova Iguazú. En Argentina los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son Mendoza, Córdoba, San Luis, Entre Ríos, Santa Fe, Rosario, Santa Cruz, Neuquén, El Chubut, Tierra del Fuego, Río Negro La Pampa y la zona poniente de la provincia de Buenos Aires; en Paraguay el territorio comprende la totalidad del país. La Sociedad tiene licencias de The Coca-Cola Company en sus territorios en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. Las licencias para los territorios en Chile vencen en los años 2013 y 2018; en Argentina vencen en los años 2013 y 2017; Brasil vence en el año 2017 en tanto que en Paraguay vence en el año 2014. Todas estas licencias se extienden a elección de The Coca-Cola Company. Se espera que dichas licencias sean renovadas en similares condiciones a la fecha de vencimiento.

Al 31 de marzo de 2013 el Grupo Freire y sociedades relacionadas poseen el 55,35% de las acciones vigentes con derecho a voto correspondientes a la Serie A.

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

b) **Fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A.**

El 30 de marzo de 2012, tras la finalización de los procedimientos de revisión de situaciones relevantes de ambas Compañías, Embotelladora Andina S.A. firmó un acuerdo de fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A. (“Polar”). Polar es también un embotellador de Coca-Cola, con operaciones en Chile; atendiendo los territorios de las regiones II, III, IV, XI y XII, Argentina, atendiendo a los territorios de Santa Cruz, Neuquén, El Chubut, Tierra del Fuego, Río Negro La Pampa y la zona poniente de la provincia de Buenos Aires y Paraguay; atendiendo a la totalidad del territorio de ese país. La fusión se realizó con el fin de reforzar la posición de liderazgo de la compañía como franquiciador de Coca-Cola en América del Sur.



La fusión se contabilizó como la adquisición de Polar por la Compañía. Previo a la fecha de cierre, la fusión fue aprobada por los accionistas de ambas compañías, así como por la Superintendencia de Valores y Seguros, y la Compañía Coca-Cola. Los términos de la fusión acordaron la emisión de nuevas acciones de Embotelladora Andina S.A. para ser intercambiadas a una tasa de 0,33269 acciones Serie A y 0,33269 acciones de la Serie B, por cada acción en circulación de Polar. Previo a la fecha de materialización de la fusión y aprobados por las juntas de accionistas de la Compañía y Polar se distribuyeron dividendos entre sus respectivos accionistas, adicionales a aquellos ya declarados y distribuidos con cargo a las utilidades del 2011. Los dividendos distribuidos por la Compañía y Polar ascendieron a \$28.155.862.307 y \$29.565.609.857 respectivamente, lo que representó a \$35,27 por acción de la serie A y \$38,80 por acción de la Serie B. El intercambio físico de acciones tuvo lugar el 16 de octubre de 2012, con lo cual los ex accionistas de Polar pasan a tener una participación de 19,68% sobre la Sociedad fusionada. Con base en los términos de los contratos celebrados, el control real sobre las operaciones de Polar por parte de la Compañía se materializó el 1 de octubre de 2012, y conforme a ello la Compañía comenzó a consolidar las operaciones de Polar partir de esa fecha. Adicionalmente, y producto de ser Embotelladora Andina la continuadora legal de todos los derechos y obligaciones de Polar, se adquieren indirectamente porcentajes de participación en las Sociedades Vital Jugos S.A., Vital Aguas S.A. y Envases Central S.A., que sumados a los porcentajes que previamente mantenía la Compañía le permiten ejercer el control sobre estas sociedades, pasando a incorporarse también a la consolidación de los estados financieros a contar del 1 de octubre de 2012.

Como parte de la combinación de negocio, la Compañía obtuvo control sobre Vital Jugos S.A. y Vital Aguas S.A., debido a que Polar poseía participaciones en estas entidades, las cuales en conjunto con la participación que la Compañía poseía en estas compañías antes de la compra, le dieron a la Compañía control. Bajo IFRS 3, como parte de una adquisición por etapas, la inversión pre-existente en Vital Jugos y Vital Aguas se debe valorizar al valor justo, con diferencias entre valor justo y valor en libros siendo reconocidas en el resultado del periodo en el cual se obtiene control. La Compañía no ha reconocido un impacto al resultado del periodo 2012, debido a que el valor justo de las inversiones no difería significativamente de su valor en libros.

Un total de 93.152.097 Acciones Serie A y 93.152.097 acciones Serie B fueron emitidas a cambio del 100% de las acciones en circulación de Polar. El precio total de compra fue de M\$461.568.641 sobre la base de un precio por acción de \$2.220 por la Serie A y \$2.735 por acción Serie B al 1 de octubre de 2012. No existen provisiones contingentes asociadas al precio de compra. Los costos de transacción relacionados de M\$4.517.661 se cargaron a resultados en el momento en que se incurrieron, y se registran como otros gastos por función dentro de los estados de resultados consolidados de la Compañía.



El valor razonable estimado de los activos netos de Polar adquiridos es el siguiente:

	M\$
Total de activos Corrientes adquiridos, incluido el efectivo adquirido por M\$4.760.888	66.536.012
Propiedad Planta y Equipo	153.012.024
Otros activos no corrientes	15.221.922
Derechos contractuales para distribuir los productos Coca-Cola (“Derechos de Distribución”)	459.393.920
Total Activos	<u>694.163.878</u>
Endeudamiento	(99.924.279)
Otros pasivos	(149.131.027)
Total de pasivos	<u>(249.055.306)</u>
Activo Neto Adquirido	445.108.572
Plusvalía	16.460.068
Valor total transferido (Precio de compra)	<u>461.568.640</u>

El valor razonable de los derechos de distribución y la propiedad, planta y equipo, fueron efectuadas por la Compañía, con la asistencia de las valoraciones de terceros. Los derechos de distribución se espera que sean deducibles de impuestos para propósitos de impuestos sobre la renta.

La empresa espera recuperar la plusvalía a través de las sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. La plusvalía se ha asignado a la unidad generadora de efectivo de la Compañía en Chile (M\$8.503.023), Argentina (M\$1.041.633) y en Paraguay (M\$6.915.412). La plusvalía no se espera que sea deducible de impuestos para propósitos de impuestos a la renta.

El estado condensado de resultados de Polar por el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

	M\$
Ingresos por ventas	87.620.026
Utilidad antes de impuestos	7.019.422
Utilidad Neta	6.509.636



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

2.1 Período Contable

Los presentes Estados Consolidados de Situación Financiera cubren los siguientes períodos:

Estados Consolidados de Situación Financiera: Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Estados Consolidados de Resultados por Función e Integrales: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012.

Redondeo: Los estados financieros consolidados son presentados en miles de pesos Chilenos y todos los valores son redondeados al mil de Peso Chileno más cercano excepto donde se indique lo contrario.

2.2 Bases de Preparación

Los Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios de la Sociedad correspondientes al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos Estados Financieros reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de mayo de 2013.

Los presentes Estados Consolidados de Situación Financiera 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.

2.3 Bases de consolidación

2.3.1 Filiales

Los Estados Consolidados de Situación Financiera 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 2013 y 31 de diciembre de 2012; resultados y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012. Los resultados de las filiales adquiridas o enajenadas, se incluyen en los Estados Consolidados de Resultados por Función desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

Para contabilizar la adquisición de filiales se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos adquiridos, 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 por su valor razonable en la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición más el interés no controlador sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía. 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 inter-compañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan. Cuando es necesario, las políticas contables de las filiales se modifican para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el grupo.

El valor patrimonial de la participación de los accionistas no controladores en el patrimonio y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas se presenta, en los rubros Patrimonio en el Estado Consolidado de Situación Financiera y “Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras” en el Estado Consolidado de Resultados por Función.

Los Estados Consolidados de Situación Financiera incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la Sociedad y sus filiales después de eliminar los saldos y transacciones inter-compañía.



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

Rut	Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación					
		31-03-2013			31-12-2012		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
59.144.140-K	Abisa Corp S.A.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
Extranjera	Aconcagua Investing Ltda.	0,71	99,28	99,99	0,71	99,28	99,99
96.842.970-1	Andina Bottling Investments S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.972.760-9	Andina Bottling Investments Dos S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	-	99,98	99,98	-	99,98	99,98
96.836.750-1	Andina Inversiones Societarias S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
76.070.406-7	Embotelladora Andina Chile S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A. (1)	0,92	99,07	99,99	-	99,98	99,98
Extranjera	Coca Cola Polar Argentina S.A. (1)	-	-	-	5,00	95,00	99,99
96.705.990-0	Envases Central S. A.	59,27	-	59,27	59,27	-	59,27
96.971.280-6	Inversiones Los Andes Ltda.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Paraguay Refrescos S. A.	0,08	97,75	97,83	0,08	97,75	97,83
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
78.536.950-5	Servicios Multivending Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
78.861.790-9	Transportes Andina Refrescos Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.928.520-7	Transportes Polar S. A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
76.389.720-6	Vital Aguas S. A.	17,10	49,40	66,50	17,10	49,40	66,50
96.845.500-0	Vital Jugos S. A.	15,00	50,00	65,00	15,00	50,00	65,00

(1) El 1 de enero de 2013 Coca-Cola Polar Argentina S.A. fue absorbida por Embotelladora del Atlántico S.A.

2.3.2 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación del Grupo. 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 las políticas contables de las asociadas se modifican para asegurar la uniformidad con las políticas contables del Grupo.

2.4 Información financiera por segmentos operativos

NIIF 8 exige que las entidades adopten la revelación de información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, ésta es la información que la Administración y el Directorio 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
- Operación en Paraguay

2.5 Transacciones en moneda extranjera

2.5.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5.2 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 resulten 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 por función.

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

Fecha	Paridades respecto al peso Chileno					
	US\$ dólar	R\$ Real Brasilero	A\$ Peso Argentino	UF Unidad de Fomento	Guaraní Paraguayo	€ Euro
31.03.2013	472,03	234,40	92,16	22.869,38	0,1181	605,40
31.12.2012	479,96	234,87	97,59	22.840,75	0,1100	634,45

2.5.3 Conversión de filiales en el extranjero

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 en otros resultados integrales.

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 Brasilero
Embotelladora del Atlántico S.A.	A\$ Peso Argentino
Andina Empaques Argentina S. A.	A\$ Peso Argentino
Paraguay Refrescos S. A.	G\$ Guaraní Paraguayo

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión en entidades extranjeras, se registran en otros resultados integrales. En aquellos casos que existan cuentas por cobrar a Sociedades relacionadas designadas como cobertura de inversión, las diferencias de conversión han sido llevadas a resultados integrales netas del impuesto diferido cuando corresponda. Cuando se vende la inversión extranjera, esas diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta de la inversión.

2.6 Propiedades, Planta y Equipo

Los elementos del activo fijo incluidos en propiedades, planta y equipos, se reconocen por su costo histórico o el costo atribuido a la fecha de adopción de las NIIF, menos la depreciación, y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo de los activos fijos incluyen los gastos directamente atribuibles a la adquisición de dichos activos y se rebajan las subvenciones gubernamentales originadas por el diferencial en la valorización de los pasivos financieros a valor razonable versus los créditos a tasa preferencial otorgados por el gobierno. Se incorpora dentro del concepto de costo las retasaciones efectuadas y corrección monetaria incorporada a los valores de inicio (costo atribuido) al 01 de enero de 2009, de acuerdo a las exenciones de primera aplicación establecidas por la NIIF 1.

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. Las reparaciones y mantenciones se cargan en resultado, en el período en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. Las depreciaciones de otros activos son calculadas utilizando el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos el valor residual estimado en los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

Activos	Rango de años
Edificios	30-50
Plantas y Equipos	10-20
Instalaciones fijas y accesorias	10-30
Otros accesorios	4-5
Vehículos	5-7
Otras propiedades, planta y equipo	3-8
Envases y cajas	2-8

El valor residual y la vida útil de los activos fijos 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 activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros, el diferencial es registrado en resultado.

Los ítems que se encuentran disponibles para la venta, y cumplen con las condiciones de la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta” son separados de propiedad planta y equipo y se presentan dentro de activos corrientes, al menor valor entre el valor libros y su valor justo menos los costos de venta.



2.7 Activos intangibles y Plusvalía

2.7.1 Plusvalía

La Plusvalía representa el exceso del costo de adquisición y el interés no controlador sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la filial adquirida, a la fecha de adquisición. Dado que la plusvalía es un activo intangible de vida útil indefinida, anualmente se somete a pruebas por deterioro y se valora por su valor inicial menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las ganancias y pérdidas obtenidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

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

2.7.2 Derechos de distribución

Corresponden a los derechos contractuales que se tienen para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en determinados territorios de Argentina, Chile y Paraguay. Los derechos de distribución, nacen del proceso de valorización al valor justo de los activos y pasivos de las Sociedades adquiridas en combinaciones de negocios. Los derechos de distribución, poseen vida útil indefinida y no se amortizan (dado que son renovados permanentemente por Coca-Cola), por lo cual son sometidos anualmente a pruebas de deterioro.

2.7.3 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, por lo cual son sometidos anualmente a pruebas de deterioro.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor

Los activos que tienen una vida útil indefinida, tales como los, intangibles relacionados con derechos de distribución y la plusvalía, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización y los terrenos 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 monto mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor de uso.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro, 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 que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a esa revisión anualmente.

2.9 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 otros activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. 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 su reconocimiento inicial.

2.9.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros disponibles para vender. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría 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 costos o ingresos financieros según corresponda, en el ejercicio en que surgen.

2.9.2 Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros que no se 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 deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el estado consolidado de situación financiera y se presentan a su costo amortizado.

2.9.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Estos activos financieros corresponden a depósitos a plazo bancarios en los cuales la administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos activos financieros se clasifican como activos corrientes dado que su fecha de vencimiento es inferior a 12 meses a la fecha de reporte y se presentan al costo amortizado, menos pérdida por deterioro.

Los intereses devengados son reconocidos en los estados consolidados de resultados por función dentro de ingresos financieros.

2.10 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

La Sociedad mantiene instrumentos derivados con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio y precio de materias primas, propiedad, planta y equipo, y obligaciones bancarias.

El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante, así como su clasificación dentro del balance, depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura, y de la partida que encuentre cubriendo.

2.10.1 Instrumentos derivados designados como cobertura

Los derivados designados como cobertura, se reconocen a su valor justo, y su efecto se reconoce en la cuenta de activos, pasivos y resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

2.10.2 Instrumentos derivados no designados como cobertura

Los derivados se registran por su valor razonable. Si su valor es positivo, se registran en el rubro "otros activos financieros corrientes". Si su valor es negativo, se registran en el rubro "otros pasivos financieros corrientes".

Los contratos de derivados tomados por la Compañía no califican como de cobertura de acuerdo a las exigencias de las NIIF, por lo cual los cambios en el valor razonable se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados, dentro de "otras ganancias y pérdidas".

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 39.

Jerarquías del valor razonable

La Compañía mantiene pasivos al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, relacionados con contratos de derivados de moneda extranjera los cuales fueron clasificados dentro de Otros pasivos financieros corrientes y se contabilizan a su valor razonable dentro del estado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

Nivel 1 : Los precios cotizados en un mercado para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2 : Supuestos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio).

Nivel 3: Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable directamente en el mercado.

Durante el período de reporte al 31 de marzo de 2013, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

2.11 Inventarios

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 proceso incluye, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación destinados a dejar los bienes en condiciones de ser comercializados. No incluyen 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 y distribución aplicables.

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

2.12 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen 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 de los activos se reducen con las provisiones efectuadas, y las pérdidas son reconocidas como gastos de administración dentro de los estados consolidados de resultados por función.

2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo y otras inversiones de gran liquidez y de bajo riesgo de cambio de valor, con un vencimiento original de corto plazo (igual o inferior a 3 meses).

2.14 Otros pasivos financieros

Los recursos obtenidos de instituciones financieras 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 se valoran devengando los intereses que igualan el valor presente de las obligaciones con el valor futuro a cancelar, usando el método de la tasa de interés.

2.15 Subvenciones gubernamentales

Las subvenciones del Gobierno se reconocen por su valor razonable cuando se tiene seguridad de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costos se difieren y se reconocen en la cuenta de resultados durante el período necesario para correlacionarlas con los costos que se pretenden compensar.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material se incluyen rebajando el respectivo ítem de propiedad, planta y equipo y abonando las cuentas de resultados sobre una base lineal durante las vidas estimadas de esos activos.

2.16 Impuesto a las ganancias

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, usando tasa de impuestos sustancialmente promulgadas por los años de reverso de la diferencia.

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

No se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales y asociadas, en las cuales 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 el cual se provisiona 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.

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 otros pasivos no financieros, corrientes.

2.18 Provisiones

Las provisiones por litigios y otras contingencias 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.

2.19 Arrendamientos

a) Operativos

Los pagos de leasing operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del leasing.

b) Financieros

Aquellos bienes de propiedad planta y equipo donde la Sociedad mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de ellos, se clasifican como arrendamientos financieros. Los Arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor justo del bien de propiedades, plantas y equipos arrendado o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento el menor de los dos.

2.20 Depósitos sobre envases

Corresponde al pasivo constituido por las garantías en dinero recibidas de clientes por los envases puestos a su disposición (Botellas y cajas).

Esta obligación representa el valor del depósito que es devuelto 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. Este pasivo se presenta dentro de obligaciones corrientes, dado que la Compañía no tiene la habilidad legal de diferir su pago por un período superior a 12 meses, sin embargo, no se tiene previsto efectuar devoluciones significativas de estos depósitos dentro de ese plazo.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias, 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. Estos ingresos 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.

La 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.

Los ingresos se reconocen cuando se efectúa la entrega física de los productos a los clientes.

2.22 Aporte de The Coca Cola Company

La Compañía recibe ciertos aportes discrecionales de The Coca-Cola Company, relacionados con el financiamiento de programas de publicidad y promoción de sus productos en los territorios donde poseemos licencias de distribución. Los recursos recibidos se registran como una reducción de los gastos de marketing incluidos en la cuenta Gastos de Administración. Dado su carácter discrecional, la proporción de aportes recibidos en un ejercicio no implica que se repetirán en el ejercicio siguiente.

En aquellos casos donde existan acuerdos con The Coca-Cola Company, a través de los cuales la Compañía recibe aportes para la construcción y adquisición de elementos específicos de propiedad, planta y equipo, y que establecen condiciones y obligaciones actuales y futuras para la Compañía, los pagos recibidos bajo estos acuerdos específicos se registran como menor costo de los respectivos activos adquiridos.

2.23 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.

2.24 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:

2.24.1 Deterioro de la plusvalía comprada (Goodwill) y los activos intangibles de vida útil indefinida

El Grupo comprueba anualmente si la plusvalía y los activos intangibles de vida útil indefinida han sufrido alguna pérdida por deterioro. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Las variables claves que calcula 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 anualmente 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, o valor de recuperación futura de acuerdo a los flujos de caja descontados. Los flujos de caja libres en Brasil, Argentina y Paraguay se descontaron a una tasa de un 15% y generaron un valor mayor que los respectivos activos, incluyendo la plusvalía de las filiales brasileñas, argentinas y paraguayas.

2.24.2 Valor Justo de Activos y Pasivos

En ciertos casos las IFRS requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa.

Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia de mercados activos, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

En el caso de la valorización de los intangibles reconocidos como resultado de la adquisición de Embotelladoras Coca Cola Polar S.A., la Compañía estimó el valor justo basado en el “multiple period excess earning method”, el cual involucra la estimación de flujos de caja futuros generados por el activo intangible, ajustados por flujos de caja que no provienen de este, sino de otros activos. Para ello, la Compañía estimó el tiempo en el cual el intangible generará flujos de caja, los flujos de caja en sí, flujos de caja proveniente de otros activos y una tasa de descuento.

Otros activos adquiridos y pasivos asumidos en la combinación de negocio se valoraron al valor justo usando métodos de valorización que se consideraron adecuadas en las circunstancias, incluyendo el costo de reposición depreciado y valores de transacciones recientes de activos comparables, entre otros. Estas metodologías requieren que se estimen ciertos inputs, incluyendo la estimación de flujos de caja futuros.

2.24.3 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 al saldo estimado que nosotros creemos que se recaudará. Además de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, basándonos, entre otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de nuestras cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes. Al 31 de marzo de 2013 el saldo de nuestras cuentas por cobrar ascendía a M\$ 139.703.767 (M\$ 159.540.993 al 31 de diciembre de 2012), neto de provisiones para cuentas incobrables de M\$2.369.678 (M\$ 1.486.749 al 31 de diciembre de 2012). Históricamente, en términos consolidados, las cuentas incobrables han representado en promedio menos del 1% de las ventas netas consolidadas.

2.24.4 Vida útil, valor residual y deterioro de propiedad, planta y equipo

La vida útil, valor residual y deterioro 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 fuera diferente de nuestras estimaciones. En aquellos casos en que determinamos que la vida útil de los activos fijos debería disminuirse, 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 disminuida. 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 cualesquiera de dichos activos no puede ser recuperado. La estimación de flujos de caja futuros se basa, entre otras cosas, en ciertos supuestos sobre el rendimiento operacional esperado para el futuro. Nuestras estimaciones respecto de flujos de caja 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 descontados proyectados (excluyendo los intereses) fuera inferior al valor libro del activo, el activo será castigado a su valor justo estimado.

2.24.5 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. 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.

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

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

Nuevas Normativas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	01 de enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados	01 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	01 de enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	01 de enero de 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	01 de enero de 2013

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

NIIF 10 “Estados financieros consolidados” / NIC 27 “Estados financieros separados”

Esta Norma reemplaza la porción de NIC 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por NIIF 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de NIC 27.

NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”/ NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

NIIF 11 reemplaza NIC 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. NIIF 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en NIC 31, pero con diferentes significados. Mientras NIC 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, NIIF 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuanto hay control conjunto. Porque NIIF 11 usa el principio de control de NIIF 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir.

NIIF 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en NIC 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en NIC 31 y NIC 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

NIIF 13 “Medición del valor justo”

NIIF 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida).

Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones:

Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7 Instrumentos Financieros : Información a revelar	1 de enero de 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero de 2013
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero 2013
NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero 2013
NIC 19 Beneficios a los Empleados	1 de enero 2013
NIC 27 Estados financieros separados	1 de enero 2013
NIC28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero 2013
NIC 34 Información financiera intermedia	1 de enero 2013

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

En diciembre 2011 se emitió la modificación a NIC 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, NIIF 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

El 28 de junio de 2012, el IASB publicó modificaciones para aclarar la orientación de la transición de NIIF 10 Estados financieros consolidados. Las modificaciones también proporcionan excepciones transitorias adicionales en la aplicación de NIIF 10, NIIF 11 Acuerdos conjuntos y NIIF 12 revelación de participación en otras entidades, limitando el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo al periodo comparativo anterior. Por otra parte, para las revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, se eliminará el requerimiento de presentar información comparativa de períodos antes de aplicar el NIIF 12 por primera vez. La fecha de vigencia de las modificaciones son los períodos anuales que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2013, también alineado con la fecha de vigencia de NIIF 10, 11 y 12.

NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, NIC 27 “Estados financieros separados”

Las modificaciones a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadió párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el periodo mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido. El período comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga reexpresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este cambio tenga efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafo 8. La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

NIC 19 “Beneficios a los empleados”

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

NIC 27 “Estados financieros separados”

En mayo de 2011 el IASB publicó NIC 27 revisada con el título modificado—Estados financieros separados. NIIF 10 Estados financieros consolidados establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades y los requisitos relativos a la preparación de los estados financieros consolidados.

NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Emitida en mayo de 2011, NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, prescribe la contabilidad de inversiones en asociadas y establece los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 35, 37 y 39 y añadió párrafo 35A, que aclara que impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad se contabilizan de acuerdo con NIC 12 Impuesto a las Ganancias. La modificación elimina los requerimientos existentes de impuesto a las ganancias de NIC 32 y requiere que las entidades aplican los requerimientos de NIC 12 a cualquier impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de NIC 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

NIC 34 “Información financiera intermedia”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafo 16A. La modificación aclara los requerimientos del NIC 34 relacionados con la información de los segmentos de operación de los activos y pasivos totales para cada de los segmentos de operación con el fin de aumentar la coherencia con los requerimientos de NIIF 8 Segmentos de Operación. El párrafo 16A modificado establece que los activos y pasivos totales para un segmento de operación particular sólo se revelarán cuando las cantidades son medidos por la alta administración con regularidad y hubo un cambio material en la comparación con la información revelada en los estados financieros anteriores para este segmento de operación.

Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Administración de la Sociedad y sus filiales han estudiado el impacto de estos nuevos pronunciamientos no teniendo efectos significativos en los estados financieros consolidados.



NOTA 3 – 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.

El Directorio y la Administración miden y evalúan el desempeño de los segmentos de acuerdo al resultado operacional de cada uno de los países donde se mantienen licencias.

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 el Directorio para la toma de decisiones estratégicas son de carácter geográfico, de acuerdo a ello los segmentos que reportan información corresponden a:

- Operaciones Chilenas
- Operaciones Brasileñas
- Operaciones Argentinas
- Operaciones Paraguayas

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

Los gastos e ingresos asociados a la Gerencia Corporativa fueron asignados a la operación en Chile en el segmento de bebidas.

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



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

Por el período terminado al 31 de marzo de 2013	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Total Consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las actividades ordinarias	120.083.511	107.630.146	119.321.387	29.630.914	376.665.958
Ingresos financieros, total segmentos	162.256	15.217	414.290	37.437	629.200
Gastos financieros, total segmentos	<u>(2.222.088)</u>	<u>(749.321)</u>	<u>(2.496.381)</u>	<u>(103.821)</u>	<u>(5.571.611)</u>
Ingresos por intereses, neto, total segmentos	<u>(2.059.832)</u>	<u>(734.104)</u>	<u>(2.082.091)</u>	<u>(66.384)</u>	<u>(4.942.411)</u>
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	(8.849.231)	(3.705.083)	(4.166.107)	(2.470.499)	(19.190.920)
Sumas de partidas significativas de ingresos y gastos	<u>(101.850.575)</u>	<u>(98.668.714)</u>	<u>(102.837.544)</u>	<u>(22.340.479)</u>	<u>(325.697.312)</u>
Ganancia del segmento sobre el que se informa, total	<u>7.323.873</u>	<u>4.522.245</u>	<u>10.235.645</u>	<u>4.753.552</u>	<u>26.835.315</u>
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	83.634	-	443.899	-	527.533
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	1.387.627	2.018.253	6.371.327	255.196	10.032.403
Activos de los segmentos, total	753.054.914	186.953.088	326.641.935	277.213.622	1.543.863.559
Importe en asociadas y negocios conjuntos Contabilizadas bajo el método de la participación, total	18.094.238	-	56.913.835	-	75.008.073
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	15.370.478	7.172.779	7.868.522	4.215.680	34.627.459
Pasivos de los segmentos, total	308.330.377	103.160.501	154.769.759	39.726.799	605.987.436
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	10.419.597	(1.451.997)	8.639.998	3.676.310	21.283.908
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(12.851.633)	(6.882.899)	(7.886.009)	(4.890.082)	(32.510.623)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	(4.240.933)	6.450.537	(453.669)	-	1.755.935

Por el período terminado al 31 de marzo de 2012	Operación Chile M\$	Operación Argentina M\$	Operación Brasil M\$	Total Consolidado M\$
Ingresos de las actividades ordinarias	89.110.633	76.295.911	124.221.884	289.628.428
Ingresos por intereses, total segmentos	192.549	148.343	379.959	720.851
Gastos por intereses, total segmentos	(1.342.839)	(383.333)	(104.316)	(1.830.488)
Ingresos por intereses, neto, total segmentos	(1.150.290)	(234.990)	275.643	(1.109.637)
Depreciaciones y amortizaciones, total Segmentos	(4.930.879)	(2.443.042)	(4.543.200)	(11.917.121)
Sumas de partidas significativas de ingresos y gastos	(76.578.045)	(69.230.006)	(106.084.418)	(251.892.469)
Ganancia del segmento sobre el que se informa, total	6.451.419	4.387.873	13.869.909	24.709.201
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	853.090	-	481.674	1.334.764
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	1.911.216	2.530.106	7.120.288	11.561.610
Activos de los segmentos, total	330.988.903	109.804.674	284.006.885	724.800.462
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	37.678.958	-	23.385.271	61.064.229
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	9.017.674	4.428.647	7.392.043	20.838.364
Pasivos de los segmentos, total	160.757.586	54.304.068	73.732.991	288.794.645
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	16.251.222	5.308.646	9.308.972	30.868.840
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(714.276)	(4.934.805)	(7.373.036)	(13.022.117)
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(6.600.857)	(1.391.375)	(74.160)	(8.066.392)

NOTA 4 – EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

La composición del rubro al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Detalle	31.03.2013	31.12.2012
Por concepto	M\$	M\$
Efectivo en caja	371.559	871.173
Saldos en bancos	21.289.320	24.171.486
Depósitos a plazo	772.157	783.223
Fondos mutuos	23.764.108	29.696.373
Efectivo y equivalentes al efectivo	46.197.144	55.522.255
Por moneda	M\$	M\$
Dólar	4.311.004	5.067.208
Peso Argentino	3.223.178	5.181.955
Peso Chileno	7.318.357	14.089.380
Guaraní	5.946.787	6.112.524
Real	25.397.818	25.071.188
Efectivo y equivalentes al efectivo	46.197.144	55.522.255

4.1 Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo que se encuentran definidos como efectivo y equivalentes al efectivo, al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.03.2013
			M\$	%	M\$
27-03-2013	Banco Regional SAECA – Paraguay	Guaraníes	772.157	3,50	772.157
		Total			772.157
Colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.12.2012
			M\$	%	M\$
28-12-2012	Banco Regional SAECA – Paraguay	Guaraníes	783.223	3,50	783.223
		Total			783.223

4.2 Fondos mutuos

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

Institución	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Fondo mutuo Select Banco Itaú – Chile	792.121	1.989.833
Fondo mutuo Soberano Banco Itaú – Brasil	21.789.523	18.235.213
Fondo mutuo Corporativo Banco BBVA – Chile	900.202	2.081.666
Western Assets Institutional Cash	147.004	3.472.196
Fondo mutuo Banco Galicia	-	946.885
Fondo mutuo Patrimonio Banco Caja Económica Federal - Brasil	-	2.833.080
Fondo mutuo Wells Fargo	113.121	137.500
Fondo mutuo Wells Fargo	22.137	-
Total fondos mutuos	23.764.108	29.696.373

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, distintos a efectivo y equivalentes al efectivo, corresponden a depósitos a plazo que vencen dentro del corto plazo (a más de 90 días), instrumentos financieros con restricción y contratos de derivados. Su detalle es el siguiente:

Depósitos a Plazo

Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Entidad	Moneda	Capital	tasa anual	31.03.2013
				M\$	%	M\$
06-02-2013	06-06-2013	BBVA Banco Francés - Argentina	\$Arg	12.441	15,5	12.721
18-03-2013	14-03-2014	Banco Votorantim - Brasil	R\$	16.447	8,82	17.487
				Total		30.208

Bonos

Institución	M\$
Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina	10.949
Subtotal	10.949
Total Otros Activos Financieros, corrientes	41.157

Depósitos a Plazo

<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital</u> M\$	<u>tasa anual</u> %	<u>31.12.2012</u> M\$
25-03-2012	20-03-2013	Banco Votorantim - Brasil	R\$	16.480	8,82	17.280
				Total		17.280

Fondos Mutuos

<u>Institución</u>	<u>M\$</u>
Fondo mutuo Banco Galicia (1)	111.301
Subtotal	111.301

Total Otros Activos Financieros, corrientes **Total** 128.581

(1) Corresponden a inversiones financieras que se encuentran con uso restringido dado que fueron tomados para cumplir con las garantías de las operaciones de derivados que mantiene la Compañía.

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Nota 6.1 Otros Activos no financieros, corrientes

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Seguros anticipados	221.809	182.015
Gastos anticipados	5.141.150	3.513.515
Remanentes crédito fiscal	12.933.561	14.118.736
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	229.932	239.879
Otros activos circulantes	245.164	148.693
Total	18.771.616	18.202.838

Nota 6.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Gastos anticipados	2.637.846	2.515.235
Créditos fiscales	5.856.469	5.880.191
Depósitos judiciales (1)	18.306.450	18.002.490
Otros	537.519	529.174
Total	27.338.284	26.927.090

(1) Ver nota 21.1 2)

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31.03.2013			31.12.2012		
	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes						
Deudores comerciales corrientes						
Deudores por operaciones de crédito corrientes	90.948.452	(2.343.285)	88.605.167	115.998.388	(1.458.801)	114.539.587
Deudores varios corrientes	20.726.615	-	20.726.615	15.782.069	-	15.782.069
Deudores comerciales corrientes	111.675.067	(2.343.285)	109.331.782	131.780.457	(1.458.801)	130.321.656
Pagos anticipados corrientes	4.357.887	-	4.357.887	4.021.021	-	4.021.021
Otras cuentas por cobrar corrientes	18.013.515	(26.393)	17.987.122	18.502.187	(27.948)	18.474.239
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	134.046.469	(2.369.678)	131.676.791	154.303.665	(1.486.749)	152.816.916
Cuentas por cobrar no corrientes						
Operaciones de crédito no corrientes	8.024.173	-	8.024.173	6.599.310	-	6.599.310
Deudores varios no corrientes	2.803	-	2.803	124.767	-	124.767
Cuentas por cobrar no corrientes	8.026.976	-	8.026.976	6.724.077	-	6.724.077
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	142.073.445	(2.369.678)	139.703.767	161.027.742	(1.486.749)	159.540.993

Estratificación de cartera deudores por operaciones de crédito corrientes y no corrientes

	Número de Clientes	31.03.2013	Número de Clientes	31.12.2012
		M\$		M\$
Cartera no securitizada al día	9.913	42.660.009	8.514	59.686.698
Cartera no securitizada Entre 01 y 30 días	33.709	42.616.325	30.523	51.451.804
Cartera no securitizada Entre 31 y 60 días	2.338	999.368	484	784.192
Cartera no securitizada Entre 61 y 90 días	687	969.598	346	951.083
Cartera no securitizada Entre 91 y 120 días	276	138.140	273	316.787
Cartera no securitizada Entre 121 y 150 días	206	2.078	282	34.370
Cartera no securitizada Entre 151 y 180 días	221	697.971	264	307.727
Cartera no securitizada Entre 181 y 210 días	197	191.695	280	176.493
Cartera no securitizada Entre 211 y 250 días	204	28.126	276	251.247
Cartera no securitizada Más de 250 días	168	10.669.315	1.362	8.637.297
Total	47.919	98.972.625	42.604	122.597.698

	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	90.948.452	115.998.388
Operaciones de crédito no corrientes	8.024.173	6.599.310
Total	98.972.625	122.597.698

El movimiento de la provisión de deudores incobrables ocurrida entre 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012, se presenta a continuación:

Concepto	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo Inicial	1.486.749	1.544.574
Incremento	1.092.273	976.331
Aplicaciones contra la provisión	(187.022)	(843.766)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	(22.322)	(190.390)
Movimientos	882.929	(57.825)
Saldo final	2.369.678	1.486.749

NOTA 8 – INVENTARIOS

La composición de los saldos de inventarios, es la siguiente:

Detalle	Corrientes	
	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Materias primas	49.291.482	41.942.176
Mercaderías	13.940.338	8.797.194
Suministros para la producción	425.743	1.125.276
Productos en proceso	616.879	705.637
Bienes terminados	25.016.021	22.792.255
Repuestos	15.206.592	14.479.488
Otros inventarios	490.377	1.504.926
Provisión de obsolescencia (1)	(1.757.391)	(2.027.126)
Total	103.230.041	89.319.826

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 31 de marzo de 2013 y 2012 asciende a M\$ 220.561.691 y M\$ 169.808.197, respectivamente.

- (1) La provisión de obsolescencia se relaciona principalmente con la obsolescencia de repuestos clasificados como inventarios y en menor medida productos terminados y materias primas.

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

Al cierre del período al 31 de marzo de 2013 la Sociedad matriz presenta un Fondo de Utilidades Tributarias ascendente a M\$ 64.446.138, compuesto por utilidades con créditos provenientes de impuesto renta de 1ra. categoría por M\$ 58.729.942 y utilidades sin crédito por M\$ 5.716.196.

9.1 Activos por impuestos, corrientes

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

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	3.307.131	2.319.627
Créditos al impuesto (1)	<u>1.026.678</u>	<u>559.766</u>
Total	<u>4.333.809</u>	<u>2.879.393</u>

(1) Este ítem corresponde a créditos al impuesto por gastos de capacitación, por compras de propiedades, planta y equipo y donaciones.

9.2 Pasivos por impuestos corrientes

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

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	3.626.315	355.363
Otros	<u>70.364</u>	<u>759.447</u>
Total	<u>3.696.679</u>	<u>1.114.810</u>

9.3 Gasto por impuesto a las ganancias

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012, es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.03.2012</u>
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	9.146.633	8.697.277
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	97.312	256
Otros gastos por impuestos corrientes	<u>(11.896)</u>	<u>322.703</u>
Gasto por impuestos corrientes	9.232.049	9.020.236
Gastos por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	896.078	2.541.374
Otros gastos por impuestos diferidos	<u>(95.724)</u>	<u>-</u>
Gastos por impuestos diferidos	800.354	2.541.374
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>10.032.403</u>	<u>11.561.610</u>

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	31.03.2013		31.12.2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	754.255	29.595.215	432.181	29.494.188
Provisión deterioro	821.385	-	637.675	-
Beneficios al personal	1.825.186	-	1.807.163	-
Beneficios post-empleo	-	260.685	-	277.510
Pérdidas tributarias (1) y (2)	9.172.182	-	9.026.314	-
Provisión contingencias	2.415.783	-	2.020.821	-
Diferencia de cambio (Filiales Extranjeras) (4)	-	9.082.265	-	9.145.349
Provisión de incobrables	336.755	-	350.319	-
Resultado tributario por tenencia de inventarios (Argentina)	142.113	-	150.486	-
Incentivos fiscales Brasil (3)	-	12.059.757	-	10.930.694
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	370.245	136.765	370.245	77.316
Obligaciones por leasing	383.508	-	430.476	-
Inventarios	-	357.471	-	127.550
Derechos de distribución	-	77.667.486	-	76.559.423
Otros	401.943	692.566	997.372	1.025.648
Subtotal	16.623.355	129.852.210	16.223.052	127.637.678
Total pasivos	-	113.228.855	-	111.414.626

- (1) Pérdidas tributarias asociadas a nuestra filial en Chile Embotelladora Andina Chile S.A., la cual está en proceso de puesta en marcha de sus operaciones de fabricación y comerciales, el monto asciende a M\$4.048.984. Las pérdidas tributarias en Chile no tienen fecha de expiración.
- (2) Pérdidas tributarias asociadas a la Ex - Coca Cola Polar Argentina S.A., (actual Embotelladora del Atlántico S.A.) las cuales están siendo aprovechadas en la medida que Embotelladora del Atlántico S.A. genere utilidades tributarias. El monto vigente al 31 de marzo de 2013 asciende a M\$4.971.605.
- (3) Corresponde a incentivos fiscales en Brasil que consisten en la rebaja de impuestos de retención que financieramente son imputados a resultados, en tanto que tributariamente se deben controlar en cuentas patrimoniales, las cuales no pueden ser repartidos como dividendos.
- (4) Corresponde al impuesto diferido generado por las diferencias de cambio generados en conversión de cuentas intercompañías con la filial brasileña Rio de Janeiro Refrescos Ltda. que financieramente son llevadas a resultados integrales, en tanto que tributariamente serán tributables en Brasil al momento de ser percibidas.

9.5 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo Inicial	111.414.626	35.245.490
Incremento por fusión	-	76.544.806
Incremento por impuestos diferidos	874.398	4.453.994
Decremento por cambios en la moneda extranjera	939.831	(4.829.664)
Movimientos	1.814.229	76.169.136
Saldo final	113.228.855	111.414.626

9.6 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la composición del gasto tributario nacional y extranjero es la siguiente:

Impuestos a las ganancias	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(7.936.245)	(7.440.621)
Nacional	(1.295.804)	(1.579.615)
Gasto por impuestos corrientes	(9.232.049)	(9.020.236)
Impuestos diferidos		
Extranjero	(708.531)	(2.209.773)
Nacional	(91.823)	(331.601)
Gasto por impuestos diferidos	(800.354)	(2.541.374)
Gasto por impuestos a las ganancias	(10.032.403)	(11.561.610)

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	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	36.867.718	36.270.811
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (18,5%)	-	(6.710.100)
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (20,0%)	(7.373.544)	-
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(4.122.671)	(4.233.151)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	1.946.140	966.507
Gastos no deducibles impositivamente	(764.423)	(1.190.499)
Otros decrementos (Incrementos) en cargo por impuestos legales	282.095	(394.367)
Ajustes al gasto por impuesto	1.463.812	(618.359)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(10.032.403)	(11.561.610)
Tasa efectiva	27,2%	31,9%

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

País	Tasa	
	2013	2012
Chile	20%	18,5%
Brasil	34%	34%
Argentina	35%	35%
Paraguay	10%	-

AD, PLANTA Y EQUIPOS

ades planta y equipos al cierre de cada período es el siguiente:

	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	57.774.362	61.735.710	-	-	57.774.362	61.735.710
	56.864.666	57.134.715	-	-	56.864.666	57.134.715
	160.759.195	163.759.761	(31.006.222)	(31.980.362)	129.752.973	131.779.399
	345.491.311	346.179.261	(165.151.637)	(169.999.912)	180.339.674	176.179.349
información	12.338.109	12.429.618	(6.743.828)	(6.629.395)	5.594.281	5.800.223
	41.609.910	40.282.483	(17.516.421)	(15.443.891)	24.093.489	24.838.592
	12.818.657	11.134.161	(4.055.746)	(3.298.464)	8.762.911	7.835.697
	129.977	130.240	(123.300)	(120.818)	6.677	9.422
(1)	319.999.754	294.974.382	(203.641.285)	(183.736.764)	116.358.469	111.237.618
	1.007.785.941	987.760.331	(428.238.439)	(411.209.606)	579.547.502	576.550.725

equipo está compuesta por envases, activos de mercado, muebles y otros bienes menores.

existen contratos de leasing financiero por la compra de vehículos en la filial Rio Janeiro Refrescos Ltda. y maquinaria tetra Pack en Argentina.

a de estas categorías al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

Tipo	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
	61.135.046	59.983.147
eting (activos de mercado)	42.032.723	40.251.550
	13.190.700	11.002.921
	116.358.469	111.237.618

uros para cubrir sus activos fijos y existencias de posibles siniestros. La distribución geográfica de estos activos es la siguiente:

Santiago, Puente Alto, Maipú, Renca, Rancagua y San Antonio, Antofagasta, Coquimbo y Punta Arenas.

Buenos Aires, Mendoza, Córdoba y Rosario, Bahía Blanca, Chacabuco, La Pampa, Neuquén, Comodoro Rivadavia, Trelew, Tierra del Fuego

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

Asunción, Coronel Oviedo, Ciudad del Este y Encarnación.

mentos ocurridos en propiedad, planta y equipo entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2012, el siguiente:

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, 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\$
	61.735.710	57.134.715	131.779.399	176.179.349	5.800.223	24.838.592	7.835.697	9.422	111.237.618	576.550.725
	15.416.812	562.426	79.377	2.699.447	148.031	3.872	-	-	11.670.766	30.580.731
	-	-	-	(2.084.215)	(220)	-	-	-	(736.435)	(2.820.870)
	(18.893.500)	-	859.893	11.857.225	35.489	6.267	1.313.929	-	4.820.697	-
	-	-	-	(1.565.232)	-	-	-	-	-	(1.565.232)
	-	-	(969.774)	(6.645.729)	(374.908)	(464.589)	(372.999)	(2.753)	(9.975.798)	(18.806.550)
	(484.660)	106.825	(839.259)	(51.805)	(12.993)	(142.381)	(13.716)	8	50.395	(1.387.586)
	-	(939.300)	(1.156.663)	(49.366)	(1.341)	(148.272)	-	-	(708.774)	(3.003.716)
	(3.961.348)	(270.049)	(2.026.426)	4.160.325	(205.942)	(745.103)	927.214	(2.745)	5.120.851	2.996.777
	57.774.362	56.864.666	129.752.973	180.339.674	5.594.281	24.093.489	8.762.911	6.677	116.358.469	579.547.502

12	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, 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\$
	47.924.160	34.838.977	65.354.562	109.316.370	2.143.340	15.450.209	1.938.804	23.980	73.074.065	350.064.467
	59.622.568	-	163.015	16.253.430	590.141	33.027	1.623.662	-	50.800.843	129.086.686
	-	-	-	(425.844)	(32.575)	-	-	-	(712.471)	(1.170.890)
	(62.379.694)	(263.320)	33.207.590	20.739.334	2.326.639	11.403.778	4.676.401	-	(9.710.728)	-
	-	-	(2.977.969)	-	-	-	-	-	-	(2.977.969)
	18.267.801	25.288.317	46.717.142	58.602.133	2.068.712	24.765	591.579	-	40.370.384	191.930.833
	-	-	(2.958.099)	(20.058.072)	(1.043.395)	(1.645.825)	(728.228)	(11.624)	(26.831.414)	(53.276.657)
	(1.699.125)	(2.729.259)	(7.833.909)	(8.547.363)	(236.756)	(422.406)	(133.634)	(2.934)	(13.619.288)	(35.224.674)
	-	-	107.067	299.361	(15.883)	(4.956)	(132.887)	-	(2.133.773)	(1.881.071)
	13.811.550	22.295.738	66.424.837	66.862.979	3.656.883	9.388.383	5.896.893	(14.558)	38.163.553	226.486.258
	61.735.710	57.134.715	131.779.399	176.179.349	5.800.223	24.838.592	7.835.697	9.422	111.237.618	576.550.725

incorporados al 1 de octubre de 2012, producto de la fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A., de acuerdo a lo descrito en nota 1 b)

RELACIONADAS

es con partes relacionadas al 31 de marzo de 2013 y el 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

obrar:

Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2013	31.12.2012
				M\$	M\$
.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	3.910.674	4.893.956
ora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	291.758	358.859
o Refrescos S.A.	Relacionada c/accionistas	Uruguay	Dólares	-	51.215
Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	21.485	20.058
Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	206	301
	Total			<u>4.224.123</u>	<u>5.324.389</u>

Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2013	31.12.2012
				M\$	M\$
de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	7.636	7.197
	Total			<u>7.636</u>	<u>7.197</u>

agar:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
				M\$	M\$
de Chile S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	3.248.906	8.680.945
Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Relacionada c/accionistas	Argentina	\$Argentinos	7.890.745	11.624.070
do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	\$Reales	5.920.212	6.721.378
MF S.A.	Asociada	Chile	\$Chilenos	3.633.515	5.441.206
l Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	247.527	259.613
	Total			<u>20.940.905</u>	<u>32.727.212</u>

Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.03.2013
					M\$
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	\$Chilenos	26.955.333
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	\$Chilenos	2.540.081
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	\$Chilenos	866.516
S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	\$Chilenos	12.537.228
S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	\$Chilenos	810.445
S.A.	Asociada	Chile	Compra de embalajes	\$Chilenos	514.587
S.A.	Asociada	Chile	Compra de servicios y otros	\$Chilenos	149.430
	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	4.547.409
Quilque S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	301.996
Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales	24.455.159
Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	Reales	173.042
Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales	4.378.561
Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	\$Argentinos	23.358.869
Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Derecho pub.premios y otros	\$Argentinos	150.395
Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	\$Argentinos	1.760.122
Industria S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	\$Chilenos	230.294
Industria S.A.	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	\$Chilenos	551.228

Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2012 M\$
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	\$Chilenos	76.756.589
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	\$Chilenos	3.184.671
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	\$Chilenos	2.731.636
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	1.245.309
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	\$Chilenos	1.016.520
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de materias primas y otros	\$Chilenos	3.686.498
S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	\$Chilenos	28.986.747
S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	\$Chilenos	2.722.611
	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	10.293.435
Quilicura S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	2.244.302
Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales	78.524.183
Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	Reales	1.335.869
Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales	14.502.915
Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	\$Argentinos	68.569.280
Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Derecho pub.premios y otros	\$Argentinos	2.624.656
Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	\$Argentinos	5.419.055
Industria S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	\$Chilenos	1.873.336
Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Inversiones en fondos mutuos	\$Chilenos	61.042.686
Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Rescate de fondos mutuos	\$Chilenos	59.455.046
Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Rescate depósito a plazo	\$Chilenos	223.027
S.A.	Relacionada con director	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	1.358.380
	Relacionada con socio	Chile	Asesoría Legal	\$Chilenos	349.211
S.A. (1)	Asociada	Chile	Venta de materias primas y materiales	\$Chilenos	4.697.898
S.A. (1)	Asociada	Chile	Compra de productos terminados	\$Chilenos	18.656.191
Central S.A. (1)	Asociada	Chile	Compra de productos terminados	\$Chilenos	14.618.933
Central S.A. (1)	Asociada	Chile	Venta de materia prima y materiales	\$Chilenos	2.479.381
S.A. (1)	Asociada	Chile	Compra de productos terminados	\$Chilenos	4.065.125

Operaciones generadas con Vital Aguas S.A., Vital Jugos S.A. y Envases Central S.A., hasta antes de tomar el control de dichas sociedades producto de los descrito en Nota

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

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Compañía, que corresponden a directores y gerentes, se componen de la siguiente manera:

Detalle total	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	1.251.777	1.928.313
Dietas directores	378.000	276.000
Total	1.629.777	2.204.313

NOTA 12 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la Sociedad presenta una provisión por participación en utilidades y bonos ascendentes a M\$ 3.445.106 y M\$ 8.240.460, respectivamente.

La mencionada obligación se encuentra dentro de Otros pasivos no financieros corrientes, dentro del estado de situación financiera.

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

12.1 Gastos por empleados

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 el gasto por empleado incluido en el estado de resultados consolidados es el siguiente:

Detalle	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	38.019.643	25.049.252
Beneficios a los empleados	9.902.282	6.506.252
Beneficios por terminación y post- empleo	1.171.379	615.221
Otros gastos del personal	2.334.409	1.554.348
Total	51.427.713	33.725.073

12.2 Provisiones por beneficios a los empleados

En este rubro, se presentan las provisiones por indemnización por años de servicio, valorizadas de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.17.

Beneficios post-empleo	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Provisión no corriente	6.842.821	7.037.122
Total	6.842.821	7.037.122

12.3 Movimiento de beneficios post-empleo

Los movimientos de los beneficios post empleo ocurridos entre el 01 de enero de 2013 y el 31 de marzo de 2013 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012, fueron los siguientes:

Movimientos	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	7.037.122	5.130.015
Incremento por fusión	-	189.921
Costos por servicios	193.443	1.500.412
Costos por intereses	32.487	158.235
Pérdidas actuariales	299.219	1.010.136
Beneficios pagados	(719.450)	(951.597)
Total	6.842.821	7.037.122

12.4 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

Hipótesis	2013	2012
Tasa de descuento(1)	4,2%	5,1%
Tasa esperada de incremento salarial(1)	3,5%	4,4%
Tasa de rotación	5,4%	5,4%
Tasa de mortalidad(2)	RV-2009	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

(1) La tasa de descuento y la tasa esperada de incremento salarial se calculan en términos reales, la cual no incluye el ajuste por inflación. Para un mejor entendimiento del lector las tasas mostradas arriba se presentan en términos nominales.

(2) Tablas de mortalidad según hipótesis utilizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

IONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

nes en asociadas contabilizadas bajo el método de la participación es el siguiente:

	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
			31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
			M\$	M\$	%	%
S.A. (1)	Chile	Pesos	18.094.238	17.848.010	50,00%	50,00%
mentos e Bebidas Ltda. (4)	Brasil	Reales	20.928.102	-	9,57%	-
cooes Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.182.954	1.172.641	11,31%	11,31%
cooes Ltda. (4)	Brasil	Reales	67.735	-	40,00%	-
imentos de Bebidas Do Brasil Ltda. (2) y (4)	Brasil	Reales	-	9.587.589	-	5,74%
rescos S.A.(3)	Brasil	Reales	34.735.044	34.709.914	40,00%	40,00%
icipacoes Societarias Ltda. (4)	Brasil	Reales	-	9.761.907	-	36,40%
			<u>75.008.073</u>	<u>73.080.061</u>		

iedades, independientemente del porcentaje de participación, se ha definido que no se tiene control y sólo influencia no se cuenta con la mayoría de votos para tomar decisiones estratégicas del negocio.

iedades, independiente del porcentaje de participación, se ha definido que se tiene influencia significativa dado que se posee el tores.

a del 40% de participación en la Sociedad Brasileira por M\$33.496.920, durante el último trimestre de 2012.

diante reestructuraciones societarias ocurridas en Brasil, las participaciones que se tenían en Sistema de Alimentos de Bebidas ab 2 Participacoes Societarias Ltda., fueron fusionadas en una nueva Compañía denominada LEAO Alimentos e Bebidas Ltda.

por las inversiones que se fusionan, respecto de las acciones que se reciben de la nueva Sociedad fueron valorizados a valores revalor de M\$6.288.892, el cual se refleja en otras reservas del patrimonio a la espera que se efectúen las valorizaciones de e son exigidas por las normas internacionales de información financiera.

13.2 Movimientos

El movimiento experimentado por las inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Detalle	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo Inicial	73.080.061	60.290.966
Aumentos de capital en asociadas	-	2.380.320
Adquisición Sorocaba Refrescos S.A. (40%)	-	34.513.444
Baja inversión en Holdfab 2 Participacoes Soc. Ltda. y SABB intercambiadas por participación en nueva sociedad Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	(20.161.893)	-
Incremento por el 9,57% de participación en nueva sociedad Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	24.889.394	-
Dividendos recibidos	-	(402.148)
Participación en ganancia ordinaria	675.105	2.409.110
Amortización mayor valor venta activos fijos a Envases CMF S.A.	21.317	85.266
Amortización Fair Value Vital Jugos S. A.	-	(77.475)
Incremento (Decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	(3.495.911)	(3.652.740)
Discontinuación VPP Coligadas por toma de control en fusión (1)	-	(22.466.682)
Saldo final	75.008.073	73.080.061

(1) Corresponde al valor Patrimonial proporcional registrado al 30 de septiembre de 2012, de las coligadas Vital Aguas S.A., Vital Jugos S.A. y Envases Central S.A., que como se explica en nota 1b), producto de la fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A., pasan a ser filiales y se incorporan a la consolidación a partir del 1 de octubre de 2012.

Los principales movimientos de los períodos 2013 y 2012 se explican a continuación:

- Durante el año 2012 Envases CMF S.A. no ha repartido dividendos, no obstante lo anterior, se ha reconocido el dividendo mínimo establecido por las NIIF por un monto de M\$402.148.
- En Junta extraordinaria de accionistas de nuestra filial Vital Jugos S.A., celebrada el 10 de abril de 2012, se acordó aumentar el capital social de la Sociedad en la suma de M\$6.960.000, pagándose el 60% de dicho aumento con fecha 15 de mayo de 2012 y el saldo será enterado en el transcurso del año 2012. El grupo Andina concurrió a ese aumento de capital en el porcentaje de participación vigente a esa fecha de un 57%, aportando un monto de M\$2.380.320.
- Posterior a la fusión ocurrida con Embotelladoras Coca Cola Polar S.A., detallada en nota 1b). El grupo Andina a contar del 1 de octubre de 2012 adquirió el control de las sociedades Vital Jugos S.A., Vital Aguas S.A. y Envases Central S.A. al poseer después de la fusión porcentajes de participación de 72,0%, 73,6%, y 59,27% respectivamente.
- En noviembre de 2012, y ejerciendo las facultades que le otorgan los pactos de accionistas, Coca Cola Embonor S.A., compró a valores libros el 7,1% de la participación accionaria de Vital Aguas S.A., y el 7,0% de la participación accionaria de Vital Jugos S.A.. El desembolso recibido por estas transacciones ascendió a M\$2.112.582.

- Con fecha 30 de agosto de 2012, nuestra filial en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. suscribió con Renosa Industria Brasileira de Bebidas S.A. un contrato de promesa de compraventa por el 100% de la participación accionaria que esta última mantiene en Sorocaba Refrescos S.A. y que equivale al 40% del total de las acciones de Sorocaba Refrescos S.A., contrato que debiera otorgarse en un plazo máximo de 180 días. Dicha promesa se materializó durante el mes de octubre de 2012, pagándose M\$146,9 millones de reales.
- Durante el primer trimestre del año 2013, se produce un reordenamiento en las Compañías elaboradoras de productos de jugos y mate en Brasil, fusionándose las empresas Holdfab2 Participacoes Ltda. y Sistema de Alimentos de Bebidas Do Brasil Ltda. en una sola empresa que es la continuadora legal denominada LEAO Alimentos e Bebidas Ltda.

13.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	675.105	1.570.709
Utilidad no realizada por stock de productos adquiridos a asociadas y no vendidos al cierre del período, que se presenta rebajando la respectiva cuenta de activo (Envases y/o Inventarios)	(168.889)	(257.262)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF	21.317	21.317
Amortización fair value Vital	-	-
Saldo del estado de resultados	527.533	1.334.764

13.4 Información resumida de asociadas:

En cuadro adjunto se presenta información resumida de asociadas al 31 de marzo de 2013:

	Envases CMF S.A.	Sorocaba Refrescos S.A.	Kaik Participacoes Ltda.	SRSA Participacoes Ltda.	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total activos	54.598.170	42.554.727	10.450.445	4.730.621	333.476.227
Total pasivos	16.990.208	21.929.444	44	4.561.284	171.410.427
Total ingresos de actividades ordinarias	10.953.927	-	-	-	12.800.688
Ganancia (pérdida) de asociadas	462.413	155.844	76.577	34.531	4.567.370
Fecha de información	31/03/2013	28/03/2013	28/02/2013	28/02/2013	28/02/2013

NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA

14.1 Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle de los activos intangibles distintos de la plusvalía es el siguiente:

Detalle	31 de marzo de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Valor bruto	Amortización Acumulada	Valor neto	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos	491.318	(86.448)	404.870	497.998	(90.041)	407.957
Derechos de distribución	470.750.414	-	470.750.414	459.320.270	-	459.320.270
Programas informáticos	14.041.306	(8.725.233)	5.316.073	13.597.796	(8.743.750)	4.854.046
Total	485.283.038	(8.811.681)	476.471.357	473.416.064	(8.833.791)	464.582.273

El movimiento de los saldos de los activos intangibles correspondiente al período entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Detalle	31 de marzo de 2013				31 de diciembre de 2012			
	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	459.320.270	407.957	4.854.046	464.582.273	-	422.463	716.394	1.138.857
Adiciones	-	-	849.865	849.865	-	-	3.506.266	3.506.266
Incremento por fusión (1)	-	-	-	-	459.393.920	-	1.083.184	460.477.104
Amortización	-	(1.448)	(382.922)	(384.370)	-	(6.585)	(547.481)	(554.066)
Otros incrementos (disminuciones)	11.430.144	(1.639)	(4.916)	11.423.589	(73.650)	(7.921)	95.683	14.112
Saldo final	470.750.414	404.870	5.316.073	476.471.357	459.320.270	407.957	4.854.046	464.582.273

(1) De acuerdo a lo que se describe en nota 1b), corresponde a los derechos a producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en los territorios que mantenía franquicias Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A. en Chile, Argentina y Paraguay. Dichos derechos de distribución se componen de la siguiente manera y no son sujetos a amortización.

	M\$
Chile	300.305.727
Paraguay	156.627.248
Argentina	2.387.295
Total	459.320.270

14.2 Plusvalía

El detalle del movimiento de la Plusvalía, es el siguiente:

Período desde el 01 de enero al 31 de marzo de 2013

Unidad generadora de efectivo	01.01.2013 M\$	Adiciones M\$	Baja M\$	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación M\$	31.03.2013 M\$
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-	8.503.023
Operación Brasileira	35.536.967	-	-	(69.642)	35.467.325
Operación Argentina	13.837.339	-	-	(772.874)	13.064.465
Operación Paraguaya	6.915.412	-	-	510.836	7.426.248
Total	64.792.741	-	-	(331.680)	64.461.061

Período desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2012

Unidad generadora de efectivo	01.01.2012 M\$	Adiciones (1) M\$	Baja M\$	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación M\$	31.12.2012 M\$
Operación Chilena	-	8.503.023	-	-	8.503.023
Operación Brasileira	41.697.004	-	-	(6.160.037)	35.536.967
Operación Argentina	15.855.174	1.041.633	-	(3.059.468)	13.837.339
Operación Paraguaya	-	6.915.412	-	-	6.915.412
Total	57.552.178	16.460.068	-	(9.219.505)	64.792.741

(1) Tal como se explica en nota 1b), corresponde a la plusvalía generada en la valorización al valor justo de los activos y pasivos provenientes de la Fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A.

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Corrientes		
Obligaciones con bancos	91.098.195	87.278.613
Obligaciones con el público	5.140.319	4.376.648
Depósitos en garantía por envases	14.011.033	13.851.410
Obligaciones por contratos a futuro (Ver nota 20)	1.280.623	394.652
Obligaciones por contratos de leasing	339.900	346.696
Total	<u>111.870.070</u>	<u>106.248.019</u>
	<u>31.03.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
No Corrientes		
Obligaciones con bancos	49.031.685	46.353.758
Obligaciones con el público	126.470.748	126.356.040
Obligaciones por contratos de leasing	1.146.997	1.170.397
Total	<u>176.649.430</u>	<u>173.880.195</u>

os, corrientes

País	Rut	Entidad Acreedora		Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total	
		Nombre	País					Hasta 90 días	90 días a 1 año	al	al
										31.03.2013	31.12.2012
										M\$	M\$
Argentina	O-E	Banco Nación Bicentenario	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	301.130	869.886	1.171.016	949.545
Argentina	O-E	Banco Santa Fe	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	-	182.016	182.016	96.370
Argentina	O-E	Banco Galicia	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	-	51.840	51.840	27.447
Argentina	O-E	Banco BBVA Bicentenario	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	-	180.976	180.976	-
Argentina	O-E	Banco Santa Fe	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	12,85%	12,85%	6.840.602	-	6.840.602	6.500.755
Argentina	O-E	Banco Galicia	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	16,00%	16,00%	432.898	-	432.898	645.870
Argentina	O-E	Banco Patagonia	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	13,75%	13,75%	3.692.762	-	3.692.762	3.896.499
Argentina	O-E	Standard Bank	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	15,50%	15,50%	-	-	-	913
Argentina	O-E	Banco Nación	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	14,75%	14,75%	1.843.200	-	1.843.200	-
Argentina	O-E	Banco Galicia	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	12,20%	12,20%	2.425.953	-	2.425.953	-
Brasil	O-E	Banco Votorantim	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	33.757	101.012	134.769	134.864
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	274.170	771.112	1.045.282	941.997
Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	81.739	233.659	315.398	328.872
Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	2,99%	3,52%	-	-	-	525.091
Brasil	O-E	Banco Itau	Brasil	Reales	Mensual	9,52%	9,52%	-	1.240.722	1.240.722	-
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,84%	6,84%	2.876.921	-	2.876.921	2.828.742
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Semestral	5,76%	5,76%	360.835	330.000	690.835	671.827
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,60%	6,60%	9.321.377	-	9.321.377	9.171.557
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,82%	6,82%	62.707	2.300.000	2.362.707	2.323.515
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,84%	6,84%	2.741.113	-	2.741.113	2.695.242
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,39%	6,39%	-	1.350	1.350	32.069
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Dólares	Al vencimiento	3,36%	3,36%	23.527	1.416.690	1.440.217	1.452.145
Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Dólares	Al vencimiento	2,20%	2,20%	-	4.782.468	4.782.468	4.832.261
Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,80%	6,80%	138.320	7.000.000	7.138.320	7.018.620
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,49%	6,49%	403.100	-	403.100	384.618
Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,25%	6,25%	5.045.000	-	5.045.000	7.521.185
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,83%	6,83%	260.530	10.250.000	10.510.530	10.335.540
Chile	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,80%	6,80%	189.833	7.500.000	7.689.833	7.562.333
Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,85%	6,85%	-	10.870.174	10.870.174	10.694.653
Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,30%	4,30%	-	5.091.959	5.091.959	5.031.567
Chile	97.036.000-k	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	9,50%	9,50%	133.223	-	133.223	-
Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,68%	4,68%	-	441.634	441.634	674.516
Total										91.098.195	87.278.613

no corrientes

Entidad Acreedora					Vencimiento						Total	
					1 año a	3 años a	más de	al	al			
País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	3 años	5 años	5 años	31.03.2013	31.12.2012
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Argentina	O-E	Banco Nación Bicentenario(1)	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	14,80%	9,90%	1.950.579	556.741	-	2.507.320	2.895.961
Argentina	O-E	Banco Nación Bicentenario	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	9,90%	9,90%	521.011	151.962	-	672.973	-
Argentina	O-E	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,00%	15,00%	546.048	-	-	546.048	674.591
Argentina	O-E	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	944.640	-	-	944.640	-
Argentina	O-E	Banco Galicia	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,00%	15,00%	155.520	-	-	155.520	192.130
Argentina	O-E	Banco Galicia	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	239.616	-	-	239.616	-
Argentina	O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	740.624	-	-	740.624	-
Brasil	O-E	Banco Votorantim	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	168.749	-	-	168.749	202.358
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	3.860.306	600.507	-	4.460.813	4.069.577
Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	881.559	181.751	-	1.063.310	1.134.032
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	2,99%	3,52%	21.501.640	12.900.984	-	34.402.624	34.056.374
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,76%	5,76%	660.000	-	-	660.000	660.000
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,39%	6,39%	1.900.000	-	-	1.900.000	1.900.000
Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,29%	4,29%	569.448	-	-	569.448	568.735
Total										49.031.685	46.353.758	

una tasa preferencial por el Banco de la Nación Argentina a Embotelladora del Atlántico S.A. corresponde a un beneficio del gobierno Argentino para Embotelladora del Atlántico S.A. inscribió proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual. El mencionado razonable, es decir, utilizando la tasa de mercado de un 14,8% anual, el diferencial de intereses entre ambas tasas ascendente a M\$382.028 se presenta y se difiere su reconocimiento en resultados en la medida que se deprecian los mismos activos.

con el público

público	Corriente		No Corriente		Total	
	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
de	5.396.827	4.728.582	127.329.379	127.169.976	132.726.206	131.898.558
sociados a	(256.508)	(351.934)	(858.631)	(813.936)	(1.115.139)	(1.165.870)
	5.140.319	4.376.648	126.470.748	126.356.040	131.611.067	130.732.688

tes y no corrientes

público corresponden a bonos en UF serie B emitidos por la sociedad matriz en el mercado Chileno, a continuación se los instrumentos:

Serie	Monto nominal	Unidad de Reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de intereses	Próximo pago de amortización de capital	Valor par	
							31.03.2013	31.12.2012
							M\$	M\$
A	1.000.000	UF	3,0%	15.08.2017	Semestral	15/02/2014	82.774	255.057
B	3.298.646	UF	6,5%	01.06.2026	Semestral	01/06/2013	5.148.905	3.964.645
C	1.500.000	UF	4,0%	15.08.2031	Semestral	15/02/2021	165.148	508.880
							5.396.827	4.728.582
A	1.000.000	UF	3,0%	15.08.2017	Semestral	15/02/2014	22.869.380	22.840.750
B	3.298.646	UF	6,5%	01.06.2026	Semestral	01/06/2013	70.155.929	70.068.101
C	1.500.000	UF	4,0%	15.08.2031	Semestral	15/02/2021	34.304.070	34.261.125
							127.329.379	127.169.976

os incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 0 y M\$ 1.156.542, respectivamente.

15.2.3 Vencimientos no corrientes

	Serie	Año de vencimiento					Total no corriente
		2014	2015	2016	2017	Después	31.03.2013
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	5.717.345	5.717.345	5.717.345	5.717.345	-	22.869.380
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	3.808.991	4.056.579	4.320.255	4.601.070	53.369.034	70.155.929
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	-	-	-	-	34.304.070	34.304.070
Total		9.526.336	9.773.927	10.037.600	10.318.415	87.673.104	127.329.379

15.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 31 de marzo de 2013 es la siguiente

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

15.2.5 Restricciones

La emisión y colocación en el mercado chilenos de los bonos serie B del año 2001, así como las series A y C del año 2010, por un total de UF 6.200.000, de las cuales se encuentran vigentes UF 5.798.646,34 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 en el caso de la serie B. Para estos efectos se considerará como pasivo financiero consolidado al pasivo exigible que devenga interés, esto es: (i) otros pasivos financieros corrientes, más (ii) otros pasivos financieros no corrientes. Se considerará como patrimonio consolidado al total patrimonio incluyendo las participaciones no controladoras.

Al 31 de marzo de 2013 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	111.870.070
Otros pasivos financieros no corrientes	176.649.430
Total Patrimonio Consolidado	937.876.123

En base a estas cifras el nivel de endeudamiento asciende a 0,31 veces el patrimonio consolidado.

- Para las series A y C, Embotelladoras Andina S.A. debe mantener en sus estados financieros trimestrales, un nivel de "Endeudamiento Financiero Neto" no superior a 1,5 veces, medido sobre cifras de su estado de situación financiera consolidado. Para estos efectos, el nivel de endeudamiento financiero neto estará definido como la razón entre la deuda financiera neta y el patrimonio total del emisor (patrimonio atribuible a los propietarios controladores más participaciones no controladoras). Por su parte, se entenderá por deuda financiera neta la diferencia entre la deuda financiera y la caja del emisor.

Al 31 de marzo de 2013 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	46.197.144
Otros pasivos financieros corrientes	111.870.070
Otros pasivos financieros no corrientes	176.649.430
Total Patrimonio Consolidado	937.876.123

En base a estas cifras el nivel de endeudamiento asciende a 0,26 veces el patrimonio consolidado.

- 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.

Al 31 de marzo de 2013 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes: Al 31 de diciembre de 2012	1.523.689.912
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	288.519.500

En base a estas cifras los activos consolidados libres de prendas, hipotecas u otros gravámenes equivalen a 5,28 veces el pasivo exigible consolidado no garantizado.

- En el caso de la serie B se debe 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.
- En el caso de la serie B, 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.
- En el caso de las líneas A y C, no efectuar inversiones en instrumentos emitidos por partes relacionadas, ni efectuar con estas partes otras operaciones ajenas al giro habitual, en condiciones que sean más desfavorables al Emisor en relación a las que imperen en el mercado.
- Para las líneas A y C se debe mantener en sus estados financieros trimestrales, un nivel de “Cobertura Financiera Neta” mayor a 3 veces. Se entenderá por cobertura financiera neta la razón entre el Ebitda del emisor de los últimos 12 meses y los gastos financieros netos (ingresos financieros menos gastos financieros) del emisor de los últimos 12 meses. Sin embargo, se entenderá que la presente restricción ha sido incumplida cuando el mencionado nivel de cobertura financiera neta sea inferior al nivel antes indicado por dos trimestres consecutivos.

Al 31 de marzo de 2013 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013	64.806.676
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012	207.987.799
(-) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012	53.483.207
Ebitda consolidado 12 meses (entre el 1 de abril de 2012 y el 31 de marzo de 2013)	219.311.268
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013	629.200
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012	2.728.059
(-) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012	720.851
Ingresos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de abril de 2012 y el 31 de marzo de 2013)	2.636.408
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013	5.571.611
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012	11.172.753
(-) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012	1.830.488
Costos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de abril de 2012 y el 31 de marzo de 2013)	14.913.876

En base a estas cifras el nivel de cobertura financiera neta (Ebitda/(Costos financieros – Ingresos financieros)) asciende 17,9 veces.

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la Sociedad cumple 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 no corriente del rubro otros pasivos financieros, no corrientes.

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 2020 y pago de intereses semestrales. Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 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 inversión neta del grupo en la filial Brasilera, consecuentemente los efectos de diferenciales cambiarias entre el dólar y la moneda funcional de cada una de las entidades ha sido llevada a otros resultados integrales.

15.3.1 Obligaciones por contratos a futuro

Ver detalle en nota 20.

por contratos de leasing, corrientes

País	Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total	
	Rut	Nombre	País					Hasta 90 días	90 días a 1 año	al 31.03.2013	al 31.12.2012
								M\$	M\$	M\$	M\$
	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	66.349	199.045	265.394	255.122
	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	6.988	20.965	27.953	45.493
	O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	11.122	35.431	46.553	46.081
								Total		339.900	346.696

atos de leasing, no corrientes

País	Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento			Total	
	Rut	Nombre	País					1 año a 3 años	3 años a 5 años	más de 5 años	al 31.03.2013	al 31.12.2012
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	607.998	-	-	607.998	599.593
Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	53.818	-	-	53.818	63.561
Argentina	O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	163.251	321.930	-	485.181	507.243
								Total			1.146.997	1.170.397

NOTA 16 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	132.791.597	159.211.448
Retenciones	11.461.492	23.529.819
Otros	4.540.028	1.576.506
Total	148.793.117	184.317.773

b) La compañía mantiene contratos de leasing comerciales sobre grúas horquillas, vehículos, inmuebles y maquinaria. Estos contratos de leasing tienen una vida promedio de entre uno y cinco años sin incluir una opción de renovación en los contratos. No existen restricciones sobre el arrendatario en virtud de estos contratos de leasing.

Los pagos futuros de los contratos de leasing operacionales de la sociedad son los siguientes:

	31.03.2013
	M\$
Con vencimiento dentro de un año	3.386.068
Con vencimiento a más de un año y menos de cinco	2.157.798
Total	5.543.866

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 31 de marzo de 2013 y de 2012 ascienden a M\$1.763.758 y M\$1.795.055 respectivamente.

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

17.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Litigios (1)	6.953.386	6.821.165
Otras	958.369	195.103
Total	7.911.755	7.016.268
Corriente	1.366.814	593.457
No corriente	6.544.941	6.422.811
Total	7.911.755	7.016.268

(1) Corresponden 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 detalla a continuación:

Detalle	31.03.2013			31.12.2012		
	Litigios	Otras	Total	Litigios	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	6.821.165	195.103	7.016.268	7.970.835	-	7.970.835
Incremento por Fusión	-	-	-	325.174	136.826	462.000
Provisiones adicionales	58.245	-	58.245	65.745	62.372	128.117
Incremento en provisiones existentes	183.387	774.692	958.079	851.150	-	851.150
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	(187.627)	-	(187.627)	(1.168.725)	-	(1.168.725)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	78.216	(11.426)	66.790	(1.223.014)	(4.095)	(1.227.109)
Total	6.953.386	958.369	7.911.755	6.821.165	195.103	7.016.268

NOTA 18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	369.402	99.427
Participaciones en utilidades y bonos	3.445.106	8.240.460
Vacaciones	9.722.143	11.392.231
Otros	698.321	813.034
Total	14.234.972	20.545.152
Corriente	13.988.760	20.369.549
No corriente	246.212	175.603
Total	14.234.972	20.545.152

NOTA 19 – PATRIMONIO

Productos de los acuerdos de fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A. descritos en la nota 1b), durante 2012, se emitieron 93.152.097 acciones serie A y 93.152.097 serie B, las cuales fueron intercambiadas por el 100% de las acciones en circulación de Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A.. El valor en términos legales de esta nueva emisión ascendió a M\$39.867.121.

19.1 Capital Pagado

Al 31 de marzo de 2013 el capital pagado de la Sociedad asciende a M\$270.759.299 el cual se encuentra dividido en 946.578.736 acciones de la serie A y B, cuya distribución y diferenciación son las siguientes:

19.1.1 Número de acciones:

Serie	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
A	473.289.368	473.289.368	473.289.368
B	473.289.368	473.289.368	473.289.368

19.1.2 Capital:

<u>Serie</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Capital pagado</u>
	M\$	M\$
A	135.379.649,5	135.379.649,5
B	135.379.649,5	135.379.649,5
Total	270.759.299,0	270.759.299,0

19.1.3 Derechos de cada serie:

- Serie A : Elegir a 12 de los 14 directores
- Serie B : Recibe el 10% más de los dividendos recibidos por la Serie A y a elegir a 2 de los 14 directores.

19.2 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 ganancias acumuladas, excepto que la Junta Ordinaria de Accionistas así lo apruebe. En la junta anual de accionistas de abril de 2012 los accionistas autorizaron al Directorio para que distribuya, a su discreción, dividendos provisorios durante los meses de julio y octubre de 2012 y enero de 2013.

Durante 2012, la Junta de Accionistas aprobó un pago extraordinario de dividendos con cargo a ganancias acumuladas. No podemos asegurar que estos pagos se repetirán en el futuro.

En relación a la Circular N° 1945 de la SVS, la Sociedad no presenta ajustes que deba efectuar para determinar la utilidad líquida a distribuir para efectos de los mínimos legales.

De acuerdo a lo dispuesto por la Circular N°1.945 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 29 de septiembre de 2009, el Directorio de la Sociedad, decidió mantener los ajustes iniciales de la adopción de las NIIF como ganancias acumuladas cuya distribución está condicionada a su realización futura.

Las ganancias acumuladas generadas en la fecha de adopción de las NIIF al 01 de enero de 2009 ascendieron a M\$19.260.703, de las cuales al 31 de marzo de 2013 se han realizado M\$ 4.839.831, que están disponibles para su distribución como dividendos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Evento de Realización	Monto en ganancias acumuladas al 01.01.2009 M\$	Realizado al 31.03.2013 M\$	Monto en ganancias acumuladas al 31.03.2013 M\$
Retasación activos	Venta o deterioro	12.538.123	(2.899.090)	9.639.033
Diferencias de conversión inversiones en empresas relacionadas	Venta o deterioro	6.393.518	(1.481.482)	4.912.036
Costeo por absorción	Venta de productos	813.885	(813.885)	-
Cálculos actuariales beneficios post empleo	Finiquito de trabajadores	929.560	(478.487)	451.073
Cuentas complementarias impuestos diferidos	Depreciación	(1.414.383)	833.113	(581.270)
Total		19.260.703	(4.839.831)	14.420.872

Los dividendos declarados y pagados durante los períodos 2013 y 2012 son los siguientes:

Fecha de pago del dividendo		Característica del dividendo	Utilidades de imputación de dividendos	\$ x acción Serie A	\$ x acción Serie B
2012	Enero	Provisorio	2011	8,50	9,35
2012	Mayo	Definitivo	2011	10,97	12,067
2012	Mayo	Extraordinario	Ganancias Acumuladas	24,30	26,73
2012	Octubre	Provisorio	2012	12,24	13,46
2012	Diciembre	Provisorio	2012	24,48	26,93

19.3 Otras reservas

El saldo de otras reservas se compone de la siguiente manera:

Concepto	2013	2012
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(52.758.387)	(63.555.545)
Otras reservas varias	6.288.892	-
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Total	380.667.563	363.581.513

19.3.1 Reserva por mayor valor intercambio de Acciones

Corresponde a la diferencia entre la valorización al valor justo de la emisión de acciones que Embotelladora Andina S.A. y el valor libros del capital pagado de Embotelladoras Coca Cola Polar S.A., que finalmente fue el valor del aumento de capital escriturado en términos legales.

19.3.2 Otras reserva varias

Corresponde al exceso de valor de los porcentajes de participación recibidos en la nueva Sociedad LEAO Alimentos e Bebidas Ltda., por sobre los valores libros de las Sociedades en las cuales Rio de Janeiro Refrescos Ltda tenía participaciones; “Sistema de Alimentos de Bebidas Do Brasil Ltda. y Holdfab 2 Participacoes Societarias Ltda” las cuales fueron fusionadas en la nueva Compañía. Los valores entregados por las inversiones que se fusionan, respecto de las acciones que se reciben de la nueva Sociedad fueron valorizados a valores libros.

19.3.3 Reservas legales y estatutarias

El saldo de otras reservas está constituido por los siguientes conceptos

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.

19.3.4 Reservas por diferencias de cambio por 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 de situación financiera 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 inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación. El detalle de reservas de conversión se presenta a continuación:

Detalle	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Brasil	(27.402.495)	(26.905.052)
Argentina	(34.234.689)	(
Paraguay	15.896.238	29.448.998)
Diferencias de cambio compañías relacionadas	(7.017.441)	24.248
Total	(52.758.387)	(7.225.743)

El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Detalle	31.03.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Brasil	(497.443)	(25.630.195)
Argentina	(4.785.691)	(10.376.803)
Paraguay	15.871.990	24.248
Diferencias de cambio compañías relacionadas	208.302	(5.112.916)
Total	10.797.158	(41.095.666)

19.4 Participaciones no controladoras

Corresponde al reconocimiento de la porción de patrimonio y resultados de las subsidiarias que son de propiedad de terceros. El detalle al 31 de marzo 2013 es el siguiente:

Detalle	Interés minoritario		
	Porcentaje	Patrimonio	Resultados
	%	M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	9.520	818
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	1.712	113
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	5.152.824	103.139
Inversiones Los Andes Ltda.	0,0001	53	1
Transportes Polar S.A.	0,0001	1	-
Vital S.A.	35,0000	8.978.544	166.780
Vital Aguas S.A.	33,5000	1.882.826	74.913
Envases Central S.A.	40,7300	4.300.489	189.230
Andina Inversiones Societarias S.A.	0,0001	35	1
Total		20.326.004	534.995

19.5 Ganancias por acción

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

Al 31 de marzo de 2013 y de 2012 la utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31.03.2013		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	12.523.962	13.776.358	26.300.320
Número promedio ponderado de acciones	473.289.368	473.289.368	946.578.736
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	26,46	29,11	27,78

Utilidad por acción	31.03.2012		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	11.765.868	12.942.454	24.708.322
Número promedio ponderado de acciones	380.137.271	380.137.271	760.274.542
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	30,95	34,05	32,50

NOTA 20 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantiene los siguientes pasivos por derivados:

20.1 Forward de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente:

Al 31 de marzo de 2013, la Sociedad mantenía contratos para asegurar obligaciones bancarias en Brasil denominadas en dólares por MUS\$71.429, para convertirlas a Reales a una tasa de interés diferente. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una pérdida neta de M\$1.126.060. El efecto de estos contratos han sido reconocidos como obligaciones financieras corrientes y costos financieros dentro de los estados de resultados al 31 de marzo de 2013.

20.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante el año 2011, 2012 y 2013 la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante el año 2012 y 2013. Al 31 de marzo de 2013 los contratos vigentes ascienden MUS\$88.405 (MUS\$140.000 al 31 de diciembre de 2012). La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una pérdida neta para el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2013 de M\$1.424.444 (pérdida neta de M\$256.584 al 31 de marzo de 2012), y una obligación por pasivos de cobertura al 31 de marzo de 2013 por M\$1.280.623 (M\$394.652 al 31 de diciembre de 2012). 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.

Jerarquías de valor razonable

La Compañía mantiene un pasivo relacionado con contratos de derivado de moneda extranjera al 31 de marzo de 2013 por M\$1.280.623 (M\$394.652 al 31 de diciembre de 2012), los cuales fueron clasificados dentro de pasivos financieros corrientes y se contabilizan a su valor razonable dentro del estado consolidado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

Nivel 1: Los precios cotizados en un mercado para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Supuestos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio).

Nivel 3: Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable directamente en el mercado.

Durante el período de reporte al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

	Mediciones del valor razonable al 31 de marzo de 2013			Total M\$
	Precios de mercados activos para pasivos idénticos (Nivel 1)	Variables significativas Observables (Nivel 2)	Variables significativas no observables (Nivel 3)	
	M\$	M\$	M\$	
Pasivos:				
Pasivo corrientes				
Pasivos financieros corrientes	-	1.280.623	-	1.280.623
Total pasivos	-	1.280.623	-	1.280.623

	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2012			Total M\$
	Precios de mercados activos para pasivos idénticos (Nivel 1)	Variables significativas observables (Nivel 2)	Variables significativas no observables (Nivel 3)	
	M\$	M\$	M\$	
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	394.652	-	394.652
Total pasivos	-	394.652	-	394.652

NOTA 21 – LITIGIOS Y CONTINGENCIAS

21.1 Juicios u otras acciones legales:

La Sociedad Matriz y sus filiales no 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, salvo lo que a continuación se indica:

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\$ 1.230.185. 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 y probables juicios relacionados con materias, laborales, tributarios y otros. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una pérdida probable por estos juicios ascienden a M\$ 5.314.755. 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. Como es costumbre en Brasil, se han debido efectuar depósitos judiciales ante las autoridades tributarias brasileras, para garantizar el cumplimiento de las materias demandadas, independientemente de si los litigios han sido catalogados como ocurrencia, remota posible o probable. Los montos depositados a favor del fisco al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 ascienden a M\$ 18.306.450 y M\$ 18.002.490, respectivamente.

3) Embotelladora Andina S.A. enfrenta juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las otras contingencias por pérdidas probables derivadas de estos juicios ascienden a M\$ 175.984. 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.

21.2 Garantías directas y activos restringidos:

Las garantías directas y los activos restringidos al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Valor	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados de situación financiera		Fecha de liberación de garantías	
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	Contable al 31.03.2013	2013	2012	2013	2014
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Garantías que comprometen activos incluidos dentro de los Estados Financieros									
Aduana de Ezeiza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros, corrientes	196.755	196.755	-	196.755	-
Municipalidad Gral. Alvear	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros, corrientes	11.910	11.910	19.993	-	-
Municipalidad San Martín	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros, corrientes	33.178	33.178	35.132	-	-
Poder Judicial	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros, no corrientes	18.459.944	18.459.944	18.002.490	-	-
Varios Acreedores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Propiedad, Planta y Equipos	Propiedad, Planta y Equipos	1.471.860	1.471.860	1.679.818	-	-
			Total		20.173.647				
b) Garantías otorgadas sin compromiso de activos incluidos dentro de los Estados Financieros									
Aduana de Ezeiza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Seguro de caución	Importación	-	33.177	35.132	-	33.177
Estado rio de Janeiro	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta garantía	Boleta de garantía	-	12.099.474	11.240.243	-	-
Central de Restaurantes Aramark Ltda.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta de garantía	-	243.515	-	-	-
Linde Gas Chile S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta de garantía	-	141.609	143.988	-	-
Linde Gas Chile S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta de garantía	-	287.976	287.976	-	-
Echeverría Izquierdo Ingeniería y Construcción Ltda.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta de garantía	-	452.442	-	-	-

NOTA 22 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos, (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 de 2013, la empresa mantiene 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.

No obstante lo anterior, el mayor endeudamiento de la Compañía corresponde a Bonos de propia emisión los cuales se encuentran denominados en unidades de fomento, que está indexada a la inflación en Chile. Si la inflación en Chile, hubiese generado una variación de la unidad de fomento de un 1% durante el período 01 de enero al 31 de marzo de 2013 (en vez de 0,12%), los resultados de la Sociedad hubiesen sido menores en M\$1.159.455.

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	GUARANI
32%	32%	28%	8%

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 (en el caso que existan pasivos en dólares).

Adicionalmente, dependiendo de las condiciones de mercado, la Compañía tiene como política efectuar contratos de derivados 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 y activos fijos. De acuerdo al porcentaje de compras de materias primas que se efectúan o se indexan a dólares norteamericanos, una eventual devaluación de monedas en un 5% en los cuatro países donde opera la Compañía y manteniendo todo constante, originaría un menor resultado acumulado al 31 de marzo de 2013 ascendente a M\$1.963.300. Actualmente, la Compañía tiene contratos de derivados para cubrir este efecto en Chile y Argentina, los cuales no califican para cobertura contable de acuerdo a la NIC 39.

La exposición contable de las filiales en el exterior (Brasil, Argentina y Paraguay), desde su moneda funcional a la moneda funcional y de presentación de la matriz, que se origina por la metodología de conversión en las filiales extranjeras, 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. Actualmente la compañía no tiene coberturas de este tipo.

En el período enero a marzo de 2013, el real brasilero y el peso argentino han presentado devaluaciones promedio de 14,4%, y 16,4%, respectivamente respecto de la moneda de presentación en el mismo período de 2012. En el mismo período de 2013 el guaraní paraguayo a presentado una apreciación con respecto a la moneda de presentación de un 5,8% respecto al mismo período de 2012.

En Argentina actualmente existen restricciones cambiarias, y hay un mercado paralelo de divisas con un tipo de cambio más alto que el oficial. Si el peso argentino se devaluara un 25% adicional respecto al peso Chileno, el efecto en resultados por concepto de conversión de las filiales extranjeras, ascendería a una mayor pérdida de M\$1.353.601. Por otro lado, a nivel patrimonial, esto provocaría que el resto de la conversión de las cuentas de activos y pasivos provocarían una disminución patrimonial de M\$23.792.014.

Si el real brasilero se hubiera devaluado un 2,4% menos respecto al peso Chileno, el efecto en resultados por concepto de conversión de las filiales extranjeras, ascendería a una mayor utilidad de M\$285.405. Por otro lado, a nivel patrimonial, esta menor devaluación provocaría que el resto de la conversión de las cuentas de activos y pasivos provocarían una menor disminución patrimonial de M\$6.527.385.

Si el guaraní paraguayo se hubiera apreciado un 3,0% respecto al peso Chileno, el efecto en resultados por concepto de conversión de las filiales extranjeras, ascendería a una menor utilidad de M\$125.156. Por otro lado, a nivel patrimonial, esta menor apreciación provocaría que el resto de la conversión de las cuentas de activos y pasivos provocarían un menor incremento patrimonial de M\$8.668.411.

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 y envases, los que en conjunto representan entre un 35% y 40% del costo de explotación. Los posibles efectos que existirían dentro de los presentes estados consolidados de situación financiera ante un 5% de eventual alza de precios de sus principales materias primas, sería aproximadamente una reducción de nuestros resultados acumulados al 31 de marzo de 2013 del orden de M\$2.369.684. Para minimizar y/o estabilizar dicho riesgo, con frecuencia se toman contratos de abastecimiento y compras anticipadas cuando las condiciones de mercado lo aconsejan. Asimismo, se han utilizado instrumentos de derivados de commodities.

Riesgo de liquidez

Los productos que vendemos son pagados principalmente en efectivo y a crédito de muy corto plazo, por lo tanto, nuestra principal fuente de financiamiento proviene de nuestros flujos operacionales. Este flujo de caja históricamente ha sido suficiente para cubrir las inversiones en el curso normal de nuestro negocio, así como la distribución de dividendos aprobada por la Junta General de Accionistas. En caso de financiamiento adicional por expansiones geográficas u otras necesidades adicionales, las principales fuentes de financiamiento consideran: (i) ofertas de deuda en los mercados de capitales chilenos y extranjeros (ii) préstamos de bancos comerciales, tanto a nivel internacional y en los mercados locales donde tenemos operaciones y; (iii) ofertas de acciones públicas.

El siguiente cuadro presenta un análisis de los vencimientos comprometidos por la Sociedad en pago de obligaciones a través del tiempo:

Rubro	Año de vencimiento				
	2013	2014	2015	2016	2017 y más
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	95.602.503	18.246.000	14.281.607	12.696.487	10.102.925
Obligaciones con el público	10.264.230	15.931.909	15.761.871	15.591.833	131.486.846
Obligaciones contractuales	42.450.378	5.415.240	4.423.912	4.343.418	552.729
Obligaciones por arrendamientos	4.697.482	1.386.046	975.917	570.311	-
Total	153.014.593	40.979.195	35.443.307	33.202.049	142.142.500

NOTA 23 – OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

El detalle de los otros ingresos por función, es el siguiente:

Detalle	01.01.2013	01.01.2012
	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	215.065	55.158
Actualización depósito judicial (Brasil)	161.091	265.019
Otros	49.873	68.538
Total	426.029	388.715

NOTA 24 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

El detalle de los otros gastos por función, es el siguiente:

Detalle	01.01.2013	01.01.2012
	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Impuesto a los débitos bancarios	1.532.224	1.118.659
Pérdida por venta participación Leao Jr (Brasil)	1.176.284	-
Castigo de activo fijo	-	264.609
Contingencias	493.204	469.710
Honorarios no operativos	50.716	162.127
Pérdida en venta de activo fijo	63.049	115.518
Fusión Andina-Polar (Ver Nota 13.2)	80.194	1.394.793
Otros	393.627	300.795
Total	3.789.298	3.826.211

NOTA 25 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos y costos financiero, es el siguiente:

a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2013	01.01.2012
	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Ingresos por intereses	539.240	586.330
Otros ingresos financieros	89.960	134.521
Total	<u>629.200</u>	<u>720.851</u>

b) Costos financieros

Detalle	01.01.2013	01.01.2012
	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Intereses bonos	1.732.124	1.273.789
Intereses por préstamos bancarios	3.646.281	372.688
Otros costos financieros	193.206	184.011
Total	<u>5.571.611</u>	<u>1.830.488</u>

NOTA 26 – OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

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

Detalle	01.01.2013	01.01.2012
	31.03.2013	31.03.2012
	M\$	M\$
Reestructuración de Operaciones (Nueva Planta Renca)	(104.743)	(57.088)
Utilidad (Pérdida) operaciones de derivados	(1.424.444)	(256.584)
Otros ingresos y egresos	(153.665)	(2.599)
Total	(1.682.852)	(316.271)

NOTA 27 – 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\$ 1.506.020.

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Período 2013		Compromisos futuros	
	Imputado a gastos	Imputado a activo fijo	Imputado a gastos	Imputado a activo fijo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	674.893	124.388	-	-
Argentina	-	193.041	717.156	1.941.479
Brasil	232.411	257.068	286.725	268.623
Paraguay	21.346	2.873	-	3.983
Total	928.650	577.370	1.003.881	2.214.085



NOTA 28 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 25 de abril de 2013 se acordó la distribución del dividendo definitivo número 184 con cargo a utilidades acumuladas por los siguientes montos:

- a) \$12,3 pesos por cada acción Serie A.
- b) \$13,53 pesos por cada acción serie B.

Con fecha 25 de abril de 2013 se acordó la distribución del dividendo definitivo número 185 con cargo a utilidades acumuladas por los siguientes montos:

- a) \$47,0 pesos por cada acción Serie A.
- b) \$51,7 pesos por cada acción serie B.

Excepto por lo señalado anteriormente entre el 31 de marzo de 2013 y a la fecha de emisión de este informe no existen hechos posteriores que afecten en forma significativa la presentación de los presentes estados de situación financiera.