



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

**Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012**



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios

ÍNDICE

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios Clasificados al 30 de Septiembre de 2013 y 31 de Diciembre de 2012.....	3
Estados Consolidados de Resultados Intermedios por Función.....	5
Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios	6
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios	8
Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera	9

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

ACTIVOS	NOTA	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	89.834.543	55.522.255
Otros activos financieros, corrientes	5	22.919.281	128.581
Otros activos no financieros, corrientes	6.1	9.519.502	18.202.838
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	141.945.122	152.816.916
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11.1	9.181.540	5.324.389
Inventarios	8	108.181.297	89.319.826
Activos por impuestos, corrientes	9.1	7.333.031	2.879.393
Total Activos Corrientes distintos a los clasificados como disponibles para la venta		388.914.316	324.194.198
Activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta		1.438.957	2.977.969
Total Activos Corrientes		390.353.273	327.172.167
Activos no Corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	6.2	27.793.574	26.927.090
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	8.133.700	6.724.077
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11.1	10.766	7.197
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13.1	72.459.409	73.080.061
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14.1	471.972.085	464.582.273
Plusvalía	14.2	62.268.986	64.792.741
Propiedades, planta y equipo	10.1	611.022.928	576.550.725
Total Activos no Corrientes		1.253.661.448	1.212.664.164
Total Activos		1.644.014.721	1.539.836.331

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	91.710.752	106.248.019
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	168.923.086	184.317.773
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.2	27.350.228	32.727.212
Otras provisiones, corrientes	17	191.366	593.457
Pasivos por impuestos, corrientes	9.2	13.261	1.114.810
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	70.444.313	20.369.549
Total Pasivos Corrientes		358.633.006	345.370.820
Pasivos no Corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	286.207.834	173.880.195
Cuentas por pagar, no corrientes		1.542.164	1.930.233
Otras provisiones, no corrientes	17	6.620.542	6.422.811
Pasivos por impuestos diferidos	9.4	116.218.669	111.414.626
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados	12.3	7.888.250	7.037.122
Otros pasivos no financieros, no corrientes	18	373.897	175.603
Total Pasivos no Corrientes		418.851.356	300.860.590
PATRIMONIO:			
	19		
Capital emitido		270.737.574	270.759.299
Acciones propias en cartera		-	(21.725)
Resultados retenidos		219.452.339	239.844.662
Otras reservas		355.863.488	363.581.513
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		846.053.401	874.163.749
Participaciones no controladoras		20.476.958	19.441.172
Patrimonio Total		866.530.359	893.604.921
Total Patrimonio y Pasivos		1.644.014.721	1.539.836.331

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Intermedios por Función

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	01.01.2013	01.01.2012	01.07.2013	01.07.2012
		30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		1.046.221.060	768.539.345	342.886.524	244.440.784
Costo de ventas		(627.488.846)	(462.335.544)	(206.339.168)	(148.338.856)
Ganancia Bruta		418.732.214	306.203.801	136.547.356	96.101.928
Otros ingresos, por función	23	11.689.061	1.054.599	9.661.534	282.940
Costos de distribución		(112.786.628)	(80.072.367)	(38.299.174)	(25.852.314)
Gastos de administración		(200.554.692)	(135.993.954)	(65.581.951)	(42.009.319)
Otros gastos, por función	24	(22.007.580)	(9.665.816)	(11.666.017)	(3.377.286)
Otras ganancias (pérdidas)	26	(263.021)	(1.220.305)	(644.009)	(1.461.297)
Ingresos financieros	25	2.400.797	2.022.563	1.152.184	567.000
Costos financieros	25	(16.491.868)	(6.653.343)	(6.405.620)	(2.605.350)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	13.3	500.031	1.758.313	(124.921)	679.366
Diferencias de cambio		(2.292.116)	(4.006.332)	(1.750.833)	(1.766.407)
Resultados por unidades de reajuste		(1.534.741)	(505.552)	(1.611.834)	105.486
Ganancia antes de Impuesto		77.391.457	72.921.607	21.276.715	20.664.747
Gasto por impuesto a las ganancias	9.3	(21.620.484)	(23.957.184)	(6.541.956)	(7.773.250)
Ganancia		55.770.973	48.964.423	14.734.759	12.891.497
Ganancia Atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		55.065.531	48.962.821	14.655.623	12.890.994
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		705.442	1.602	79.136	503
Ganancia		55.770.973	48.964.423	14.734.759	12.891.497
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas					
		\$	\$	\$	\$
Ganancias por acción Serie A	19.5	55,40	61,34	14,75	16,15
Ganancias por acción Serie B	19.5	60,94	67,46	16,22	17,76

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios

	01.01.2013 30.09.2013	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2013 30.09.2013	01.07.2012 30.09.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia del período	55.770.973	48.964.423	14.734.759	12.891.497
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
(Pérdida) Utilidad por diferencias de cambio de conversión antes de impuestos	(16.663.370)	(40.895.038)	(16.423.364)	(15.910.753)
Utilidad por operaciones de cobertura	1.659.777	-	(140.749)	-
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	8.182.756	1.006.302	7.555.206	60.360
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(564.324)	-	47.855	-
Resultado integral total	48.385.812	9.075.687	5.773.707	(2.958.896)
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	47.347.506	9.077.017	5.500.454	(2.958.674)
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	1.038.306	(1.330)	273.253	(222)
Resultado Integral, Total	48.385.812	9.075.687	5.773.707	(2.958.896)

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

	Capital emitido	Acciones propias en cartera	Otras reservas			Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación
			Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Otras reservas varias			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2013	270.759.299	(21.725)	(63.555.545)	-	427.137.058	363.581.513	239.844.662	874.163.749
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia	-	-	-	-	-	-	55.065.531	55.065.531
Otro resultado integral	-	-	(8.813.478)	1.095.453	-	(7.718.025)	-	(7.718.025)
Resultado integral	-	-	(8.813.478)	1.095.453	-	(7.718.025)	55.065.531	47.347.506
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(75.457.854)	(75.457.854)
Disminución de capital	(21.725)	21.725	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	(21.725)	(21.725)	(8.813.478)	1.095.453	-	(7.718.025)	(20.392.323)	(28.110.348)
Saldo Final Período Actual 30/09/2013	270.737.574	-	(72.369.023)	1.095.453	427.137.058	355.863.488	219.452.339	846.053.401

	Capital emitido	Acciones propias en cartera	Otras reservas			Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación
			Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Otras reservas varias			
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2012	230.892.178	-	(22.459.879)	-	5.435.538	(17.024.341)	208.102.068	421.969.905
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia	-	-	-	-	-	-	48.962.821	48.962.821
Otro resultado integral	-	-	(39.885.804)	-	-	(39.885.804)	-	(39.885.804)
Resultado integral	-	-	(39.885.804)	-	-	(39.885.804)	48.962.821	9.077.017
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(19.398.405)	(19.398.405)
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias	-	(21.725)	-	-	-	-	-	(21.725)
Total de cambios en patrimonio	-	(21.725)	(39.885.804)	-	-	(39.885.804)	29.564.416	(10.343.113)
Saldo Final Período Anterior 30/09/2012	230.892.178	(21.725)	(62.345.683)	-	5.435.538	(56.910.145)	237.666.484	411.626.792

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios

	NOTA	01.01.2013 30.09.2013	01.01.2012 30.09.2012
		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)		1.379.712.726	1.054.795.664
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		24.848	-
<i>Clases de pagos</i>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(959.448.912)	(744.370.707)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(107.342.929)	(69.658.699)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(154.202.160)	(129.488.236)
Dividendos recibidos		2.085.031	725.000
Intereses pagados		(17.347.355)	(3.633.257)
Intereses recibidos		1.527.052	1.285.034
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(24.731.355)	(15.554.163)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.961.575)	(2.744.013)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		118.315.371	91.356.623
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</i>			
Flujos de efectivo procedentes en la venta de participaciones no controladoras (Venta de participación en Leao Alimentos e Bebidas Ltda.)		3.809.524	-
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
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras (Aporte de Capital en Vital Jugos S.A. posterior a su venta proporcional)		-	(2.380.320)
Préstamos a entidades relacionadas		(44.584)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		6.776.252	350.152
Compras de propiedades, planta y equipo		(136.351.323)	(84.330.926)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		16.491	14.664.327
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(22.371.167)	(1.196.939)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(849.032)	(265.580)
Cobros procedentes de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		430.222	229.005
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	1.134.868
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(148.583.617)	(70.645.413)
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>			
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	(21.725)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	28.000.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		221.791.913	118.194.465
Total importes procedentes de préstamos		221.791.913	146.194.465
Pagos de préstamos		(244.042.515)	(108.321.396)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(24.975)	-
Dividendos pagados		(26.327.813)	(34.939.673)
Otras entradas (salidas) de efectivo		113.565.625	(1.707.399)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		64.962.235	1.204.272
Incremento neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		34.693.989	21.915.482
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(381.701)	(4.299.450)
(Disminución) Incremento neta de efectivo y equivalentes al efectivo		34.312.288	17.616.032
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	89.834.543	48.913.954

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



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 Rio de Janeiro, Espírito Santo, Niteroi, Vitoria 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 30 de septiembre de 2013 el Grupo Freire y sociedades relacionadas poseen el 55,68% 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 Miraflores 9153, comuna de Renca, 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 Sociedad. 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 Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad se materializó el 1 de octubre de 2012, y conforme a ello la Sociedad comenzó a consolidar las operaciones de Polar partir de esa fecha. Adicionalmente, y producto de ser Embotelladora Andina S.A. 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 Sociedad 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 Sociedad 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 Andina poseía en estas compañías antes de la compra, le dieron a la Andina 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 período en el cual se obtiene control. La Sociedad no ha reconocido un impacto al resultado del período 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 registraron como otros gastos por función dentro de los estados de resultados consolidados de la Sociedad.



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

	M\$
Total de activos corrientes adquiridos, incluido el efectivo 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	694.163.878
Endeudamiento	(99.924.279)
Otros pasivos	(149.131.027)
Total pasivos	(249.055.306)
Activo neto adquirido	445.108.572
Plusvalía	16.460.068
Valor total transferido (precio de compra)	461.568.640

El valor razonable de los derechos de distribución y la propiedad, planta y equipo, fueron efectuados 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 y el 30 de septiembre de 2012 es el siguiente:

	M\$
Ingresos por ventas	233.679.974
Utilidad antes de impuesto	6.449.689
Utilidad neta	6.444.237

El estado consolidado de resultados proforma por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 es el siguiente:

	M\$
Ingresos por ventas	1.023.691.846
Utilidad antes de impuesto	79.866.623
Utilidad neta	55.740.310



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 Intermedios: Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Estados Consolidados de Resultados Intermedios por Función e Integrales: Por los períodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012 y por los períodos intermedios de tres meses comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2013 y 2012.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012.

Redondeo: Los estados financieros consolidados son presentados en miles de pesos Chilenos y todos los valores son redondeados a miles de pesos chilenos 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 19 de noviembre 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 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012; resultados y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre 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 intercompañías, 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 intercompañía.

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

Rut	Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación					
		30-09-2013			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	94,99	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
76.276.604-3	Red de Transportes Comerciales Ltda.	99,90	0,09	99,99	-	-	-
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.	66,50	-	66,50	66,5	-	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 brasileño	A\$ peso argentino	UF Unidad de Fomento	G\$ guaraní paraguayo	€ Euro
30.09.2013	504,20	226,10	87,04	23.091,03	0,1142	682,00
31.12.2012	479,96	234,87	97,59	22.840,75	0,1100	634,45
30.09.2012	473,77	233,32	100,87	22.591,05	0,1100	609,35

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 brasileño
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 1 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 anualmente son sometidos 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 se 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 patrimonio, 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 efectos en cambios del valor razonable de contratos de derivados tomados por la Compañía que no califican como de cobertura de acuerdo a las exigencias de las NIIF, 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 activos al 30 de septiembre de 2013 y pasivos al 31 de diciembre de 2012, relacionados con contratos de derivados de moneda extranjera los cuales fueron clasificados dentro de Otros activos financieros corrientes y Otros pasivos financieros corrientes, respectivamente 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 30 de septiembre 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, a 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 que 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 los estados financieros consolidados de la Sociedad, en base al mínimo del 30% obligatorio de la ganancia del período 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 descontados en Brasil, Argentina y Paraguay 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 los activos intangibles, ajustados por flujos de caja que no provienen de estas, 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 30 de septiembre de 2013 el saldo de nuestras cuentas por cobrar ascendía a M\$ 150.078.822 (M\$ 159.540.993 al 31 de diciembre de 2012), neto de provisiones para cuentas incobrables de M\$ 2.324.884 (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 (CINIIF)

- a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2013:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados”</i> Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esencia, esta modificación elimina el método del corredor o banda de fluctuación y requiere que las fluctuaciones actuariales del período se reconozcan con efecto en los Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	01/01/2013
<p><i>NIC 27 “Estados Financieros Separados”</i> Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”</i> Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial” y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”</i> Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”</i> Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y/o asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013

NIIF 13 “Medición del valor razonable”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

Normas e interpretaciones

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

CINIIF 20 ““Stripping Costs” en la fase de producción de minas a cielo abierto”

01/01/2013

Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga “Stripping Costs” en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de “Stripping Costs” existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”

01/07/2012

Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida

NIC 28 “Inversiones en asociadas y joint ventures”

01/01/2013

Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

01/01/2013

Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada es permitida.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”

01/01/2013

Emitida en marzo de 2012. Provee una excepción de aplicación retroactiva al reconocimiento y medición de los préstamos recibidos del Gobierno con tasas de interés por debajo de mercado, a la fecha de transición. Su adopción anticipada está permitida.

**Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera
Emitidas en mayo de 2012.**

01/01/2013

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede aplicar NIIF 1 más de una vez, bajo ciertas circunstancias.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede optar por adoptar NIC 23, “Costos por intereses” en la fecha de transición o desde una fecha anterior.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” – Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una tercera columna de balance.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Como consecuencia de la enmienda a NIC 1 anterior, clarifica que una empresa que adopta IFRS por primera vez puede entregar información en notas para todos los periodos presentados.

NIC 16 “Propiedad, Planta y Equipos” – Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.

NIC 32 “Presentación de Instrumentos Financieros” – Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.

NIC 34 “Información Financiera Intermedia” – Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en períodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.

Enmiendas y mejoras

**Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de**

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”.

01/01/2013

Emitida en julio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarlas el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma. Por lo tanto, podría ser necesario realizar modificaciones a la información comparativa presentada en dicho periodo, si es que la evaluación del control sobre inversiones difiere de lo reconocido de acuerdo a NIC 27/SIC 12.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

- b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2015
<p><i>CINIIF 21 “Gravámenes”</i> Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo esta dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una autoridad pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2014
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”</i> Emitida en diciembre 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”</i> Emitida en Octubre 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con</p>	01/01/2014

cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

01/01/2014

Emitida en Mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

01/01/2014

Emitida en junio 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que, las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones, las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte. Estos cambios incluyen cambios en los requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

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 30 de septiembre de 2013	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total Consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las actividades ordinarias	338.542.264	305.612.579	324.479.255	79.082.975	(1.496.013)	1.046.221.060
Ingresos financieros, total segmentos	1.116.684	18.071	1.151.817	114.225	-	2.400.797
Gastos financieros, total segmentos	<u>(9.530.053)</u>	<u>(3.589.453)</u>	<u>(3.073.036)</u>	<u>(299.326)</u>	-	<u>(16.491.868)</u>
Ingresos por intereses, neto, total segmentos	<u>(8.413.369)</u>	<u>(3.571.382)</u>	<u>(1.921.219)</u>	<u>(185.102)</u>	-	<u>(14.091.072)</u>
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	(26.731.018)	(11.501.360)	(12.471.399)	(7.688.927)	-	(58.392.704)
Sumas de partidas significativas de ingresos y gastos	<u>(293.362.623)</u>	<u>(281.858.477)</u>	<u>(279.415.682)</u>	<u>(64.825.542)</u>	1.496.013	<u>(917.966.311)</u>
Ganancia del segmento sobre el que se informa, total	<u>10.035.254</u>	<u>8.681.360</u>	<u>30.670.955</u>	<u>6.383.404</u>	-	<u>55.770.973</u>
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	29.854	-	470.177	-	-	500.031
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	4.853.414	3.361.589	12.664.924	740.557	-	21.620.484
Activos de los segmentos, total	<u>825.873.960</u>	<u>200.851.916</u>	<u>350.679.142</u>	<u>266.609.703</u>	-	<u>1.644.014.721</u>
Importe en asociadas y negocios conjuntos Contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.494.271	-	54.965.138	-	-	72.459.409
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	<u>41.632.284</u>	<u>36.211.149</u>	<u>44.980.654</u>	<u>13.527.236</u>	-	<u>(136.351.323)</u>
Pasivos de los segmentos, total	<u>441.219.182</u>	<u>118.507.802</u>	<u>176.746.764</u>	<u>41.010.614</u>	-	<u>777.484.362</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	49.743.388	8.901.016	45.641.373	14.029.594	-	118.315.371
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(58.148.593)	(35.736.658)	(41.171.130)	(13.527.236)	-	(148.583.617)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	48.524.655	22.464.578	(1.905.102)	(4.121.896)	-	64.962.235



Por el período terminado al 30 de septiembre de 2012	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Total Consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las actividades ordinarias	238.989.393	201.673.848	327.876.104	768.539.345
Ingresos financieros, total segmentos	615.013	283.541	1.124.009	2.022.563
Gastos financieros, total segmentos	(4.704.486)	(1.524.993)	(423.864)	(6.653.343)
Ingresos por intereses, neto, total segmentos	(4.089.473)	(1.241.452)	700.145	(4.630.780)
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	(15.700.651)	(7.502.777)	(12.434.600)	(35.638.028)
Sumas de partidas significativas de ingresos y gastos	(208.121.919)	(184.621.328)	(286.562.867)	(679.306.114)
Ganancia del segmento sobre el que se informa, total	11.077.350	8.308.291	29.578.782	48.964.423
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	924.498	-	833.815	1.758.313
Gasto sobre impuesto a la renta, total	4.675.564	4.865.295	14.416.325	23.957.184
Activos de los segmentos, total	332.546.927	117.504.435	272.584.691	722.636.053
Importe en asociadas y negocios conjuntos Contabilizadas bajo el método de la participación, total	40.309.277	-	20.761.014	61.070.291
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	39.763.916	22.646.998	24.300.332	86.711.246
Pasivos de los segmentos, total	172.581.636	63.546.441	74.873.499	311.001.576
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	40.214.241	6.689.444	44.452.938	91.356.623
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(25.111.881)	(21.235.268)	(24.298.264)	(70.645.413)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	(10.810.139)	12.255.743	(241.332)	1.204.272

NOTA 4 – EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Detalle	30.09.2013	31.12.2012
Por concepto	M\$	M\$
Efectivo en caja	763.131	871.173
Saldos en bancos	11.100.753	24.171.486
Depósitos a plazo	49.947.300	783.223
Fondos mutuos	28.023.359	29.696.373
Efectivo y equivalentes al efectivo	89.834.543	55.522.255
Por moneda	M\$	M\$
Dólar	5.515.503	5.067.208
Peso Argentino	570.925	5.181.955
Peso Chileno	52.544.166	14.089.380
Guaraní	4.101.760	6.112.524
Real	27.102.189	25.071.188
Efectivo y equivalentes al efectivo	89.834.543	55.522.255

4.1 Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo que se encuentran definidos como efectivo y equivalentes al efectivo, al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	30.09.2013
			M\$	%	M\$
12-07-2013	Banco de Chile	Pesos chilenos	1.500.000	5,04%	1.516.800
05-09-2013	Banco de Chile	Pesos chilenos	10.500.000	5,16%	10.537.625
05-09-2013	Banco HSBC - Chile	Pesos chilenos	10.500.000	5,16%	10.537.625
05-09-2013	Banco BBVA - Chile	Pesos chilenos	10.500.000	5,04%	10.536.745
05-09-2013	Banco Santander-Chile	Pesos chilenos	10.500.000	5,16%	10.537.625
13-09-2013	Banco del Estado -Chile	Pesos chilenos	4.200.000	5,28%	4.210.472
30-10-2012	Banco del Estado -Chile	UF	754.479	3,60%	754.479
18-09-2013	Banco Votorantim -Brasil	Reales	16.863	8,82%	17.422
30-09-2013	Banco Regional SAECA	Guaraní	1.298.507	3,50%	1.298.507
		Total			49.947.300

Colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.12.2012
28-12-2012	Banco Regional SAECA	Guaraníes	M\$ 783.223	% 3,50	M\$ 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	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Fondo mutuo Soberano Banco Itaú – Brasil	24.252.732	18.235.213
Fondo mutuo Corporativo Banchile - Chile	1.007.728	-
Western Assets Institutional Cash Reserves - USA	976.973	3.472.196
Fondo mutuo Select Banco Itaú - Chile	622.812	-
Fondo mutuo Corporativo Banco Itaú – Chile	-	1.989.833
Fondo mutuo Competitivo Banco BCI – Chile	512.000	-
Fondo mutuo Wells Fargo - USA	151.114	137.500
Fondo mutuo Corporativo Banco BBVA – Chile	500.000	2.081.666
Fondo mutuo Banco Galicia - Argentina	-	946.885
Fondo mutuo Patrimonio Banco Caja Económica Federal - Brasil	-	2.833.080
Total fondos mutuos	28.023.359	29.696.373

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 30 de septiembre 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

<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>30.09.2013</u>
				<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
12-07-2013	22-10-2013	Banco HSBC - Chile	\$	6.220.000	5,40	6.294.640
13-09-2013	17-12-2013	Banco Santander - Chile	\$	4.300.000	5,28	4.310.721
13-09-2013	17-12-2013	Banco del Estado - Chile	\$	4.300.000	5,28	4.310.721
13-09-2013	17-12-2013	Banco BBVA - Chile	\$	4.200.000	5,28	4.210.472
13-09-2013	13-02-2014	Banco HSBC - Chile	\$	1.650.000	5,40	1.654.208
30-09-2013	26-03-2014	Banco Santander - Chile	\$	1.600.000	5,52	1.600.000
06-06-2013	04-10-2013	Banco BBVA Francés - Argentina	Ar\$	12.620	16,35	13.276
				Subtotal		<u>22.394.038</u>

Bonos

Institución

Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina

	<u>30.09.2013</u>
	<u>M\$</u>
	9.076
Subtotal	<u>9.076</u>

Derechos por contratos a futuro

Ver detalle en Nota 20

	<u>30.09.2013</u>
	<u>M\$</u>
	516.167
Subtotal	<u>516.167</u>

Total Otros Activos Financieros, corrientes

Total **22.919.281**

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>		M\$
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>30.09.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Gastos anticipados	5.114.830	3.513.515
Remanentes crédito fiscal	3.419.192	14.118.736
Seguros anticipados	675.400	182.015
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	72.277	239.879
Otros activos circulantes	237.803	148.693
Total	9.519.502	18.202.838

Nota 6.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

<u>Detalle</u>	<u>30.09.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Depósitos judiciales (1)	18.621.418	18.002.490
Gastos anticipados	3.740.026	2.515.235
Créditos fiscales	4.819.020	5.880.191
Otros	613.110	529.174
Total	27.793.574	26.927.090

(1) Ver nota 21.2

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	30.09.2013			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	95.179.852	(2.281.934)	92.897.918	115.998.388	(1.458.801)	114.539.587
Deudores varios corrientes	33.116.799	-	33.116.799	15.782.069	-	15.782.069
Deudores comerciales corrientes	128.296.651	(2.281.934)	126.014.717	131.780.457	(1.458.801)	130.321.656
Pagos anticipados corrientes	5.070.519	-	5.070.519	4.021.021	-	4.021.021
Otras cuentas por cobrar corrientes	10.902.836	(42.950)	10.859.886	18.502.187	(27.948)	18.474.239
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	144.270.006	(2.324.884)	141.945.122	154.303.665	(1.486.749)	152.816.916
Cuentas por cobrar no corrientes						
Operaciones de crédito no corrientes	339.502	-	339.502	124.767	-	124.767
Deudores varios no corrientes	7.794.198	-	7.794.198	6.599.310	-	6.599.310
Cuentas por cobrar no corrientes	8.133.700	-	8.133.700	6.724.077	-	6.724.077
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	152.403.706	(2.324.884)	150.078.822	161.027.742	(1.486.749)	159.540.993

Estratificación de cartera deudores por operaciones de crédito corrientes y no corrientes	Número de Clientes	30.09.2013		31.12.2012	
			M\$		M\$
Cartera no securitizada al día	1.611	33.213.021	8.514	59.686.698	
Cartera no securitizada entre 01 y 30 días	39.797	54.477.354	30.523	51.451.804	
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	960	1.974.075	484	784.192	
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	438	738.150	346	951.083	
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	345	1.479.956	273	316.787	
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	314	346.128	282	34.370	
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	469	372.835	264	307.727	
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	413	256.673	280	176.493	
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	349	453.220	276	251.247	
Cartera no securitizada Más de 250 días	1.427	2.207.942	1.362	2.162.754	
Total	46.123	95.519.354	42.604	116.123.155	

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	95.179.852	115.998.388
Operaciones de crédito no corrientes	339.502	124.767
Total	95.519.354	116.123.155

El movimiento de la provisión de deudores incobrables ocurrida entre 01 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012, se presenta a continuación:

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.486.749	1.544.574
Incremento	1.873.334	976.331
Aplicaciones contra la provisión	(1.096.427)	(843.766)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	61.228	(190.390)
Movimientos	838.135	(57.825)
Saldo final	2.324.884	1.486.749

NOTA 8 – INVENTARIOS

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

Detalle	Corrientes	
	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Materias primas	51.287.267	41.942.176
Bienes terminados	27.137.547	22.792.255
Repuestos	18.500.869	14.479.488
Mercaderías	11.535.100	8.797.194
Suministros para la producción	1.334.453	1.125.276
Productos en proceso	193.182	705.637
Otros inventarios	916.900	1.504.926
Provisión de obsolescencia (1)	(2.724.021)	(2.027.126)
Total	108.181.297	89.319.826

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 30 de septiembre de 2013 y 2012 asciende a M\$ 627.488.846 y M\$ 462.335.544, 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 30 de septiembre de 2013 la Sociedad matriz presenta un Fondo de Utilidades Tributarias ascendente a M\$ 60.065.814, compuesto por utilidades con créditos provenientes de impuesto renta de 1ra. categoría por M\$ 59.745.125 y utilidades sin crédito por M\$ 320.689.

9.1 **Activos por impuestos, corrientes**

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

<u>Detalle</u>	<u>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	4.966.971	2.319.627
Créditos al impuesto (1)	520.886	559.766
Otros activos por impuestos	1.845.174	-
Total	<u>7.333.031</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>30.09.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	13.261	355.363
Otros	-	759.447
Total	<u>13.261</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 30 de septiembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Detalle	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	16.905.837	19.225.027
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(2.480.072)	125.303
Otros gastos por impuestos corrientes	1.394.116	348.643
Gasto por impuestos corrientes	15.819.881	19.698.973
Gastos por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	5.800.603	4.258.211
Gastos por impuestos diferidos	5.800.603	4.258.211
Gasto por impuesto a las ganancias	21.620.484	23.957.184

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	30.09.2013		31.12.2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	1.126.419	29.635.382	432.181	29.494.188
Provisión deterioro	849.542	-	637.675	-
Beneficios al personal	2.380.437	-	1.807.163	-
Beneficios post-empleo	57.565	419.089	-	277.510
Pérdidas tributarias (1) y (2)	5.216.533	-	9.026.314	-
Provisión contingencias	2.159.862	-	2.020.821	-
Diferencia de cambio (Filiales Extranjeras) (4)	-	7.514.197	-	9.145.349
Provisión de incobrables	392.037	-	350.319	-
Resultado tributario por tenencia de inventarios (Argentina)	134.217	-	150.486	-
Incentivos fiscales Brasil (3)	-	13.305.465	-	10.930.694
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	148.632	370.245	77.316
Obligaciones por leasing	314.824	-	430.476	-
Inventarios	-	187.544	-	127.550
Derechos de distribución	-	77.065.069	-	76.559.423
Otros	475.378	1.050.105	997.372	1.025.648
Subtotal	13.106.814	129.325.483	16.223.052	127.637.678
Total pasivo neto	-	116.218.669	-	111.414.626

- (1) Pérdidas tributarias asociadas principalmente 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\$ 4.997.162 y otras filiales menores en Chile por M\$ 219.371. 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 fueron aprovechadas durante el ejercicio 2013. El monto vigente al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$ 5.280.865.
- (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 por las diferencias de cambio generadas en conversión de cuentas intercompañías con la filial brasileña Río 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	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	111.414.626	35.245.490
Incremento por fusión	-	76.544.806
Incremento por impuestos diferidos	5.235.274	4.453.994
Decremento por cambios en la moneda extranjera	(431.231)	(4.829.664)
Movimientos	4.804.043	76.169.136
Saldo final	116.218.669	111.414.626

9.6 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la composición del gasto tributario nacional y extranjero es la siguiente:

Impuestos a las ganancias	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(9.983.656)	(16.444.731)
Nacional	(5.836.225)	(3.254.242)
Gasto por impuestos corrientes	(15.819.881)	(19.698.973)
Impuestos diferidos		
Extranjero	(6.783.412)	(3.159.592)
Nacional	982.809	(1.098.619)
Gasto por impuestos diferidos	(5.800.603)	(4.258.211)
Gasto por impuestos a las ganancias	(21.620.484)	(23.957.184)

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	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	77.391.457	72.921.607
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (20,0%)	(15.478.291)	(14.584.321)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(7.008.880)	(7.692.026)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	2.578.451	1.184.576
Gastos no deducibles impositivamente	(735.510)	(1.475.496)
Efecto Impositivo de la Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas Anteriormente	43.373	-
Efecto Impositivo de Beneficio Fiscal No Reconocido Anteriormente en el Estado de Resultados	98.206	-
Efecto impositivo de cambio en la tasa impositiva	-	(848.018)
Efecto Impositivo de Impuesto provisto en Exceso en Periodos Anteriores	(160.820)	-
Otros decrementos (Incrementos) en cargo por impuestos legales	(957.013)	(541.899)
Ajustes al gasto por impuesto	866.687	(1.680.837)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(21.620.484)	(23.957.184)
Tasa efectiva	27,9%	32,9%

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%	20%
Brasil	34%	34%
Argentina	35%	35%
Paraguay	10%	-

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

10.1 Saldos

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

Concepto	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcción en curso	63.385.329	61.735.710	-	-	63.385.329
Terrenos	67.827.066	57.134.715	-	-	67.827.066
Edificios	167.369.570	163.759.761	(31.250.817)	(31.980.362)	136.118.753
Planta y equipo	358.461.737	346.179.261	(170.849.530)	(169.999.912)	187.612.207
Equipamiento de tecnologías de la información	13.588.654	12.429.618	(8.433.989)	(6.629.395)	5.154.665
Instalaciones fijas y accesorios	44.325.934	40.282.483	(14.898.568)	(15.443.891)	29.427.366
Vehículos (2)	11.871.782	11.134.161	(2.408.509)	(3.298.464)	9.463.273
Mejoras de bienes arrendados	742.500	130.240	(172.775)	(120.818)	569.725
Otras propiedades, planta y equipo (1)	325.213.455	294.974.382	(213.748.911)	(183.736.764)	111.464.544
Total	1.052.786.027	987.760.331	(441.763.099)	(411.209.606)	611.022.928

(1) Otras propiedades, planta y equipo están compuestas por envases, activos de mercado, muebles y otros bienes menores.

(2) Al 31 de diciembre de 2012, existen contratos de leasing financiero por la compra de vehículos en la filial Rio Janeiro Refrescos Ltda. y maquinaria tetra Pack en Ar

El saldo neto de cada una de estas categorías al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación

Otras propiedades, planta y equipo	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Envases	60.487.976	59.983.147
Activos promocionales y de marketing (activos de mercado)	35.888.065	40.251.550
Otras propiedades, planta y equipo	15.088.503	11.002.921
Total	111.464.544	111.237.618

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

Chile	: Santiago, Puente Alto, Maipú, Renca, Rancagua, San Antonio, Antofagasta, Copiapó, Coquimbo y Punta Arenas.
Argentina	: Buenos Aires, Mendoza, Córdoba, Rosario, Bahía Blanca, Chacabuco, La Pampa, Neuquén, Comodoro Rivadavia, Trelew.
Brasil	: Río de Janeiro, Niteroi, Campos, Cabo Frío, Nova Iguazú, Espirito Santo y Vitoria.
Paraguay	: Asunción, Coronel Oviedo, Ciudad del Este y Encarnación.

10.2 Movimientos

El detalle de los movimientos ocurridos en propiedad, planta y equipo entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejora bien arrenda neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	61.735.710	57.134.715	131.779.399	176.179.349	5.800.223	24.838.592	7.835.697	
Adiciones	70.930.612	13.168.665	4.212.100	10.185.576	687.619	233.395	656.100	
Desapropiaciones	-	(467.626)	(407.242)	(1.542.122)	(213)	(700.111)	-	
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(67.216.653)	(265.819)	8.626.737	32.273.729	1.363.503	9.233.429	2.259.803	75
Transferencia a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	(1.565.232)	-	-	-	
Gasto por depreciación	-	-	(2.926.887)	(20.596.833)	(1.709.079)	(1.501.766)	(1.090.423)	(208)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(2.064.340)	(803.568)	(3.647.466)	(5.371.523)	(986.009)	(299.698)	(196.173)	
Otros incrementos (decrementos)	-	(939.301)	(1.517.888)	(1.950.737)	(1.379)	(2.376.475)	(1.731)	
Total movimientos	1.649.619	10.692.351	4.339.354	11.432.858	(645.558)	4.588.774	1.627.576	56
Saldo final al 30 de septiembre de 2013	63.385.329	67.827.066	136.118.753	187.612.207	5.154.665	29.427.366	9.463.273	56

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras bienes arrendados, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	47.924.160	34.838.977	65.354.562	109.316.370	2.143.340	15.450.209	1.938.804	23.800.000
Adiciones	59.622.568	-	163.015	16.253.430	590.141	33.027	1.623.662	-
Desapropiaciones	-	-	-	(425.844)	(32.575)	-	-	-
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(62.379.694)	(263.320)	33.207.590	20.739.334	2.326.639	11.403.778	4.676.401	-
Transferencias a activos disponibles para la venta, corrientes	-	-	(2.977.969)	-	-	-	-	-
Adiciones por fusión (1)	18.267.801	25.288.317	46.717.142	58.602.133	2.068.712	24.765	591.579	-
Gasto por depreciación	-	-	(2.958.099)	(20.058.072)	(1.043.395)	(1.645.825)	(728.228)	(11.600.000)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(1.699.125)	(2.729.259)	(7.833.909)	(8.547.363)	(236.756)	(422.406)	(133.634)	(2.900.000)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	107.067	299.361	(15.883)	(4.956)	(132.887)	-
Total movimientos	13.811.550	22.295.738	66.424.837	66.862.979	3.656.883	9.388.383	5.896.893	(14.500.000)
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	61.735.710	57.134.715	131.779.399	176.179.349	5.800.223	24.838.592	7.835.697	9.300.000

(1) Corresponde a los saldos 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)

NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

11.1 Cuentas por cobrar:

11.1.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>30.09.2013</u>
					M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	4.930.949
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	3.978.854
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	252.847
Extranjera	Montevideo Refrescos S.A.	Relacionada c/accionistas	Uruguay	Dólares	-
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	17.890
77.755.610-k	Comercial Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	1.000
		Total			<u>9.181.540</u>

11.1.2 No corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>30.09.2013</u>
					M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	10.766
		Total			<u>10.766</u>

11.2 Cuentas por pagar:

11.2.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>30.09.2013</u>
					M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Relacionada c/accionistas	Argentina	\$Argentinos	5.378.31
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	\$Reales	5.868.50
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	\$Chilenos	4.159.73
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada c/accionistas	Perú	Dólares	4.673.12
Extranjera	Leão Júnior S.A.	Asociada	Brasil	Reales	6.993.60
Extranjera	SRSA Participações Ltda	Asociada	Brasil	Reales	65.88
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	211.06
		Total			<u>27.350.22</u>

11.3 Transacciones:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	\$
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	\$
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	\$
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de embalajes	\$
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de servicios y otros	\$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	R
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	R
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	R
Extranjera	Sorocaba Refrescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	R
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	R
Extranjera	Sistema de Alimentos e Bebidas do Brasil Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de Productos	R
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	\$
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Derecho pub. premios y otros	\$
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	\$
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	\$
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	\$
84.505.800-8	Vendomática S.A.	Relacionada con director	Chile	Venta de productos terminados	\$
97.032.000-8	BBVA Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Inversiones en fondos mutuos	\$
97.032.000-8	BBVA Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Rescate de fondos mutuos	\$

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de materias primas y otros	\$
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	\$
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	\$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	R
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	R
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	R
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	\$
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Derecho pub. premios y otros	\$
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	\$
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	\$
97.032.000-8	BBVA Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Inversiones en fondos mutuos	\$
97.032.000-8	BBVA Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Rescate de fondos mutuos	\$
97.032.000-8	BBVA Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Rescate depósito a plazo	\$
84.505.800-8	Vendomática S.A.	Relacionada con director	Chile	Venta de productos terminados	\$
79.753.810-8	Claro y Cía.	Relacionada con socio	Chile	Asesoría Legal	\$
93.899.000-K	Vital Jugos S.A. (1)	Asociada	Chile	Venta de materias primas y materiales	\$
93.899.000-K	Vital Jugos S.A. (1)	Asociada	Chile	Compra de productos terminados	\$
96.705.990-0	Envases Central S.A. (1)	Asociada	Chile	Compra de productos terminados	\$
96.705.990-0	Envases Central S. A. (1)	Asociada	Chile	Venta de materia prima y materiales	\$
76.389.720-6	Vital Aguas S.A. (1)	Asociada	Chile	Compra de productos terminados	\$

(1) Corresponden a las transacciones 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 descritos

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

Al 30 de septiembre 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	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	3.176.518	3.317.033
Dietas directores	1.134.000	924.000
Total	4.310.518	4.241.033

NOTA 12 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 la Sociedad presenta una provisión por participación en utilidades y bonos ascendentes a M\$ 6.881.804 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 30 de septiembre de 2013 y 2012 el gasto por empleado incluido en el estado de resultados consolidados es el siguiente:

Detalle	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	112.428.704	73.461.236
Beneficios a los empleados	24.310.580	18.960.577
Beneficios por terminación y post- empleo	2.573.825	1.761.018
Otros gastos del personal	5.545.768	4.315.748
Total	144.858.877	98.498.579

12.2 Número de empleados

	30.09.2013	30.09.2012
Número de empleados	12.354	7.372
Número promedio de empleados	11.967	6.836

12.3 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	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Provisión no corriente	7.888.250	7.037.122
Total	7.888.250	7.037.122

12.4 Movimiento de beneficios post-empleo

Los movimientos de los beneficios post empleo ocurridos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, fueron los siguientes:

Movimientos	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	7.037.122	5.130.015
Incremento por fusión	-	189.921
Costos por servicios	1.044.394	1.500.412
Costos por intereses	99.485	158.235
Pérdidas actuariales	1.011.151	1.010.136
Beneficios pagados	(1.303.902)	(951.597)
Total	7.888.250	7.037.122

12.5 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

Hipótesis	30.09.2013	31.12.2012
Tasa de descuento (1)	3,8%	5,1%
Tasa esperada de incremento salarial (1)	3,1%	4,4%
Tasa de rotación	5,2%	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.

NOTA 13 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

13.1 Saldos

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

R.U.T.	Nombre	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de
				30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013
				M\$	M\$	%
86.881.400-4	Envases CMF S.A. (1)	Chile	Pesos	17.494.271	17.848.010	50,00%
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. (4)	Brasil	Reales	20.901.289	-	9,57%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.158.756	1.172.641	11,32%
Extranjera	SRSA Participacoes Ltda. (4)	Brasil	Reales	87.997	-	40,00%
Extranjera	Sistema de Alimentos de Bebidas Do Brasil Ltda. (2) y (4)	Brasil	Reales	-	9.587.589	-
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.(3)	Brasil	Reales	32.817.096	34.709.914	40,00%
Extranjera	Holdfab2 Participacoes Societarias Ltda. (4)	Brasil	Reales	-	9.761.907	-
	Total			72.459.409	73.080.061	

- (1) En las mencionadas sociedades, independientemente del porcentaje de participación, se ha definido que no se tiene control y sólo influencia significativa, dado que no se cuenta con la mayoría de votos para tomar decisiones estratégicas del negocio.
- (2) En las mencionadas sociedades, independiente del porcentaje de participación, se ha definido que se tiene influencia significativa dado que se posee el derecho a designar directores.
- (3) Corresponde al 40% de participación en la Sociedad Brasileira adquirida durante el último trimestre de 2012.
- (4) Durante el año 2013 mediante reestructuraciones societarias ocurridas en Brasil, las participaciones que se tenían en Sistema de Alimentos de Bebidas Do Brasil Ltda. y Holdfab 2 Participacoes Societarias Ltda., fueron fusionadas en una nueva Compañía denominada Leao Alimentos e Bebidas Ltda. Producto de dicha transacción se generó un incremento de valor en la inversión de la asociada en Brasil que se llevó a otros ingresos por un monto ascendente a M\$7.068.820. Posterior a ella y de acuerdo a los volúmenes de venta vigentes de Rio de Janeiro Refrescos Ltda., se efectuó venta de la inversión en la nueva Sociedad al resto de los embotelladores por M\$3.809.524 a valores libros, en forma simultánea se dio de baja el monto proporcional del exceso de valor obtenido en la reestructuración societaria por M\$1.585.705.

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 30 de septiembre de 2013 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Detalle	30.09.2013	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.	(19.349.496)	-
Incremento por el 9,57% de participación en nueva sociedad Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	15.217.069	-
Dividendos recibidos	(1.686.484)	(402.148)
Participación en ganancia ordinaria	994.433	2.409.110
Amortización mayor valor venta activos fijos a Envases CMF S.A.	63.950	85.266
Amortización Fair Value Vital Jugos S. A.	-	(77.475)
Otros incrementos (decrementos) inversiones en asociadas	5.803.653	-
Incremento (Decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	(1.663.777)	(3.652.740)
Discontinuación VPP Coligadas por toma de control en fusión (1)	-	(22.466.682)
Saldo final	<u>72.459.409</u>	<u>73.080.061</u>

(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 2013 Envases CMF S.A., ha repartido dividendos por un monto de M\$ 1.340.492.
- Durante el año 2013 Sorocaba Refrescos S. A., ha repartido dividendos por un monto de M\$ 744.539.
- 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.
- En noviembre de 2012, y ejerciendo las facultades que le otorgan los pactos de accionistas, Coca Cola Emonor 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.
- 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.

- 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 146,9 millones de reales.
- 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.

13.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	994.433	2.207.681
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)	(473.662)	(435.842)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	63.950	63.949
Amortización fair value Vital	(84.690)	(77.475)
Saldo del estado de resultados	500.031	1.758.313

13.4 Información resumida de asociadas:

En cuadro adjunto se presenta información resumida de asociadas al 30 de septiembre 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	55.669.562	38.594.752	10.236.676	2.541.030	344.692.697
Total pasivos	19.359.390	18.624.848	42	2.321.038	187.194.592
Total ingresos de actividades ordinarias	29.170.154	4.996.317	230.101	-	208.765.567
Ganancia de asociadas	-	176.680	230.101	215.470	6.489.379
Fecha de información	30/09/2013	31/08/2013	31/08/2013	31/08/2013	31/08/2013

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	30 de septiembre 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	485.019	(84.322)	400.697	497.998	(90.041)	407.957
Derechos de distribución (1)	465.038.236	-	465.038.236	459.320.270	-	459.320.270
Programas informáticos	15.908.107	(9.374.955)	6.533.152	13.597.796	(8.743.750)	4.854.046
Total	481.431.362	(9.459.277)	471.972.085	473.416.064	(8.833.791)	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:

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Chile	300.305.727	300.305.727
Paraguay	162.609.819	156.627.248
Argentina	2.122.690	2.387.295
Total	465.038.236	459.320.270

El movimiento de los saldos de los activos intangibles correspondiente al período entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Detalle	30 de septiembre 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	-	-	2.948.755	2.948.755	-	-	3.506.266	3.506.266
Incremento por fusión	-	-	-	-	459.393.920	-	1.083.184	460.477.104
Amortización	-	(4.015)	(1.192.638)	(1.196.653)	-	(6.585)	(547.481)	(554.066)
Otros incrementos (disminuciones)	5.717.966	(3.245)	(77.011)	5.637.710	(73.650)	(7.921)	95.683	14.112
Saldo final	465.038.236	400.697	6.533.152	471.972.085	459.320.270	407.957	4.854.046	464.582.273

14.2 Plusvalía

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

Período desde el 01 de enero al 30 de septiembre de 2013

Unidad generadora de efectivo	01.01.2013	Adiciones	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	30.09.2013
	M\$			M\$	M\$
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-	8.503.023
Operación Brasileira	35.536.967	-	-	(1.289.245)	34.247.722
Operación Argentina	13.837.339	-	-	(1.498.652)	12.338.687
Operación Paraguaya	6.915.412	-	-	264.142	7.179.554
Total	64.792.741	-	-	(2.523.755)	62.268.986

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

Unidad generadora de efectivo	01.01.2012	Adiciones (1)	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.12.2012
	M\$			M\$	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:

	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Corrientes		
Obligaciones con bancos	65.604.452	87.278.613
Obligaciones con el público	11.281.322	4.376.648
Depósitos en garantía por envases	14.528.622	13.851.410
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 20)	-	394.652
Obligaciones por contratos de leasing	296.356	346.696
Total	91.710.752	106.248.019
No Corrientes		
Obligaciones con bancos	48.937.587	46.353.758
Obligaciones con el público	235.892.394	126.356.040
Obligaciones por contratos de leasing	1.377.853	1.170.397
Total	286.207.834	173.880.195

15.1.1 Obligaciones con bancos, corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Hasta 90 días	90 días
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País						
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,60%	6,60%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,76%	5,76%	353.285	3
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,82%	6,82%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,39%	6,39%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,84%	6,84%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,49%	6,49%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Dólar USA	Al vencimiento	3,36%	3,36%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,84%	6,84%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos Chilenos	Al vencimiento	5,86%	5,86%	32.076	0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,80%	6,80%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de Fomento	Al vencimiento	3,84%	3,84%	17.688	23,6
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos Chilenos	Al vencimiento	6,85%	6,85%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos Chilenos	Al vencimiento	4,30%	4,30%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,83%	6,83%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,80%	6,80%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar USA	Al vencimiento	2,20%	2,20%		0
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,25%	6,25%		0
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos chilenos	Semestral	4,29%	4,29%		0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco de la Ciudad de Bs.As.	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%		0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	220.562	6
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	82.211	1
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Nación	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	18,85%	18,85%	1.648.680	4,1
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	28.182	0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,00%	15,00%		0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	14,50%	14,50%		0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	137.500	4
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	16,75%	16,75%	8.135.667	0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	56.785	1
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	16,40%	16,40%	4.319.351	0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Patagonia	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	12,50%	12,50%		0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Patagonia	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	17,00%	17,00%	3.479.445	0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Santander Río	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	6.546	1
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	52.171	1
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	17,50%	17,50%	865.880	0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	87.365	2
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,00%	15,00%		0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	22.560	2
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	16,50%	16,50%	6.011.417	0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	12,85%	12,85%		0
O-E	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	16,75%	16,75%	780.535	0
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Standard Bank	Argentina	Pesos Argentinos	Al vencimiento	15,50%	15,50%		0
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	VOTORANTIM	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	5.665	1
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	ITAÚ - Finame	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	647.556	1,5
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	78.399	2
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	4.098.038	3,7
O-E	Operación Swap	Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	9,52%	9,12%	(4.197.057)	

15.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País					1 año a 3 años	3 años a 5 años
										M\$	M\$
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Banco Votorantim	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	97.960	-
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	8.503.889	1.242.091
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Banco Santander Río	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	869.331	-
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	20.490.191	8.196.076
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	1.930.721	-
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	512.569	-
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Nación Bicentenario (1)	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	-	-
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	343.808	-
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	1.030.880	-
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	97.920	-
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	169.728	-
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	1.357.824	-
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Ciudad de Bs. As.	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	1.357.824	-
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	464.349	139.804
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Santander Río	Argentina	Pesos Argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	676.998	-
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	492.306	154.179
96.705.990-0	Envases Central	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Unidad de Fomento	Al vencimiento	4,29%	4,29%	479.139	-
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	\$Chilenos	Al vencimiento	5,76%	5,76%	330.000	-
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	\$Chilenos	Al vencimiento	6,39%	6,39%	-	-

(+) El crédito Bicentenario otorgado a una tasa preferencial por el Banco de la Nación Argentina a Embotelladora del Atlántico S.A. corresponde a un beneficio del gobierno inversión. Embotelladora del Atlántico S.A. inscribió proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual.

15.2.1 Obligaciones con el público

Composición obligaciones con el público	Corriente		No Corriente		30.09.2013
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Obligaciones con el público a tasa de carátula	11.841.414	4.728.582	236.353.166	127.169.976	248.194.58
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(560.092)	(351.934)	(460.772)	(813.936)	(1.020.86)
Saldo, neto	11.281.322	4.376.648	235.892.394	126.356.040	247.173.71

15.2.2 Saldos corrientes y no corrientes

Las obligaciones con el público corresponden a bonos en UF emitidos por la sociedad matriz en el mercado Chileno. En el mes de agosto colocó 2 nuevas series, la C por UF1.000.000 y la D por UF4.000.000. A continuación se presentan detalles de estos instrumentos:

	Serie	Monto nominal	Unidad de Reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de intereses	Pago de	30.09.2013
							Amortización de capital el	
Bonos porción no corriente								M\$
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	1.000.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2014	5.858.709
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	3.298.646	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-12-2013	5.276.425
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	171.486
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	100.152
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	434.642
Total porción no corriente								11.841.414
Bonos porción no corriente								
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	1.000.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2014	17.318.272
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	3.298.646	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-12-2013	68.943.198
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	34.636.545
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	23.091.030
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	92.364.121
Total porción no corriente								236.353.166

Los intereses devengados incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 ascienden a M\$ 11.841.414 y M\$ 4.376.648 respectivamente.

15.2.3 Vencimientos no corrientes

Serie	Año de vencimiento					Total no corriente	
	2014	2015	2016	2017	Después	30-09-2013	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	0	5.772.758	5.772.758	5.772.756	0	17.318.272
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	1.953.225	4.095.895	4.362.127	4.645.664	53.886.287	68.943.198
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	0	0	0	0	34.636.545	34.636.545
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	0	0	0	5.772.758	17.318.272	23.091.030
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	0	0	0	0	92.364.121	92.364.121
		1.953.225	9.868.653	10.134.885	16.191.178	198.205.225	236.353.166

15.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 30 de septiembre de 2013 es la siguiente

AA + : Clasificación correspondiente a ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.

AA + : Clasificación correspondiente a Feller & Rate

15.2.5 Restricciones

La emisión y colocación en el mercado chileno de los bonos serie B del año 2001, series A y C del año 2010, así como la serie C y D del 2013, por un total de UF 11.200.000, de las cuales se encuentran vigentes UF 10.647.105 está sujeta a las siguientes restricciones:

- Embotelladora Andina S.A. debe mantener un nivel de endeudamiento en que el pasivo financiero consolidado no supere 1,20 veces el patrimonio consolidado. Para estos efectos se considerará como pasivo financiero consolidado al pasivo exigible que devenga interés, esto es: (i) 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 30 de septiembre de 2013 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	91.710.752
Otros pasivos financieros no corrientes	286.207.834
Total Patrimonio Consolidado	866.530.359

En base a estas cifras el nivel de endeudamiento asciende a 0,44 veces el patrimonio consolidado.

- 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 30 de septiembre de 2013 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	89.834.543
Otros pasivos financieros corrientes	91.710.752
Otros pasivos financieros no corrientes	286.207.834
Total Patrimonio Consolidado	866.530.359

En base a estas cifras el nivel de endeudamiento asciende a 0,33 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 30 de septiembre de 2013 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	1.609.071.357
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	777.484.362

En base a estas cifras los activos consolidados libres de prendas, hipotecas u otros gravámenes equivalen a 2,07 veces el pasivo exigible consolidado no garantizado.

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 30 de septiembre de 2013 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013	163.783.598
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012	207.988.797
(-) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012	125.775.508
Ebitda consolidado 12 meses (entre el 1 de octubre de 2012 y el 30 de septiembre de 2013)	245.995.000
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013	2.400.797
(+) 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 30 de septiembre de 2012	2.022.563
Ingresos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de octubre de 2012 y el 30 de septiembre de 2013).	3.106.293
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013	16.491.868
(+) 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 30 de septiembre de 2012	6.653.343
Costos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de octubre de 2012 y el 30 de septiembre de 2013).	21.011.278

En base a estas cifras el nivel de cobertura financiera neta (Ebitda/(Costos financieros – Ingresos financieros)) asciende 13,74 veces.

Al 30 de septiembre 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 30 de junio de 2013 dichos títulos se encuentran en su totalidad en poder de Andina y al 31 de diciembre de 2012 en poder de la filial Abisa Corp S.A., (ex Pacific Sterling). Con fecha 1 de enero de 2013, Abisa Corp S.A. cedió la totalidad de este activo a Embotelladora Andina S.A., pasando esta última a ser la acreedora de la filial de Brasil ya señalada. 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.

15.4.1 Obligaciones por contratos de leasing, corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento	
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Hasta 90 días					90 días a 1 año	
										M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%		39.251	186.396
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%		2.255	11.547
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%		16.733	40.174

Total

15.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País					1 año a 3 años	3 años a 5 años
										M\$	M\$
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	832.482	-
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	54.281	-
O-E	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	202.030	289.060

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	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	141.290.548	159.211.448
Retenciones	26.908.041	23.529.819
Otros	724.497	1.576.506
Total	168.923.086	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:

	30.09.2013
	M\$
Con vencimiento dentro de un año	1.039.958
Con vencimiento a más de un año y menos de cinco	1.295.039
Total	2.334.997

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 30 de septiembre de 2013 y de 2012 ascienden a M\$ 4.198.439 y M\$ 5.661.057 respectivamente.

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

17.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Litigios (1)	6.811.908	6.821.165
Otras	-	195.103
Total	6.811.908	7.016.268
Corriente	191.366	593.457
No corriente	6.620.542	6.422.811
Total	6.811.908	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	30.09.2013			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	-	-	-	65.745	62.372	128.117
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	955.505	(195.103)	760.402	851.150	-	851.150
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	(710.211)	-	(710.211)	(1.168.725)	-	(1.168.725)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(254.551)	-	(254.551)	(1.223.014)	(4.095)	(1.227.109)
Total	6.811.908	-	6.811.908	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	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	51.231.239	99.427
Participaciones en utilidades y bonos	6.881.804	8.240.460
Vacaciones	11.472.107	11.392.231
Otros	1.233.060	813.034
Total	70.818.210	20.545.152
Corriente	70.444.313	20.369.549
No corriente	373.897	175.603
Total	70.818.210	20.545.152

NOTA 19 – PATRIMONIO

Producto 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

Con fecha 21 de agosto de 2013 se produjo la disminución del capital pagado, de pleno derecho, por no haber enajenado a terceros 67 acciones de la serie A y 8.065 acciones de la serie B, que la Sociedad adquirió durante el 2012, de accionistas que ejercieron su derecho a retiro cuando se produjo la fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A., pasando de esta forma el capital pagado de un total de M\$270.759.299 a un total de M\$ 270.737.574.

Al 30 de septiembre de 2013 el capital pagado de la Sociedad asciende a M\$270.737.574 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	473.289.301	473.289.301	473.289.301
B	473.281.303	473.281.303	473.281.303

19.1.2 Capital:

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
A	135.379.504	135.379.504
B	135.358.070	135.358.070
Total	270.737.574	270.737.574

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 2013, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2012, 2 dividendos adicionales, uno en el mes de mayo y el otro durante el segundo semestre de 2013.

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 1 de enero de 2009, ascendieron a M\$19.260.703, de las cuales al 30 de septiembre de 2013 se han realizado M\$ 4.537.514, 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 30.09.2013 M\$	Monto en ganancias acumuladas al 30.09.2013 M\$
Retasación activos	Venta o deterioro	12.538.123	(2.334.086)	10.204.037
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	(428.539)	501.021
Cuentas complementarias impuestos diferidos	Depreciación	(1.414.383)	743.455	(670.928)
Total		19.260.703	(4.314.537)	14.946.166

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

Característica 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	10,067
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
2013	Mayo	Adicional	2012	12,30	13,53
2013	Junio	Provisorio	2013	12,30	13,53
2013	Noviembre	Adicional (1)	2012	47,00	51,70

(1) Al 30 de septiembre de 2013 este dividendo está pendiente de pago y, conforme a lo acordado en el Directorio de octubre 2013, estará a disposición de los accionistas a contar del 15 de noviembre de 2013.

19.3 Otras reservas

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

Concepto	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(72.369.023)	(63.555.545)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	1.095.453	-
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Total	355.863.488	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 Reserva de cobertura de flujo de efectivo

Se originan por la valorización a valor justo al cierre de cada ejercicio, de los contratos de derivados vigentes que se han definido como de cobertura. En la medida que los mencionados contratos van venciendo, estas reservas se ajustan reconociendo los resultados correspondientes.

19.3.3 Reservas legales y estatutarias

El saldo de otras reservas está constituido por el siguiente concepto:

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	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Brasil	(32.361.032)	(26.905.052)
Argentina	(39.320.642)	(29.448.998)
Paraguay	8.295.646	24.248
Diferencias de cambio compañías relacionadas	(8.982.995)	(7.225.743)
Total	(72.369.023)	(63.555.545)

El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Detalle	30.09.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Brasil	(5.455.980)	(25.630.195)
Argentina	(9.871.644)	(10.376.803)
Paraguay	8.271.398	24.248
Diferencias de cambio compañías relacionadas	(1.757.252)	(5.112.916)
Total	(8.813.478)	(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 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

Detalle	Interés minoritario		
	Porcentaje	Patrimonio	Resultados
	%	M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	12.576	1.113
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	1.782	286
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	4.894.908	138.503
Inversiones Los Andes Ltda.	0,0001	49	(2)
Transportes Polar S.A.	0,0001	1	-
Vital S.A.	35,0000	9.183.277	318.450
Vital Aguas S.A.	33,5000	1.854.216	21.625
Envases Central S.A.	40,7300	4.530.113	225.466
Andina Inversiones Societarias S.A.	0,0001	36	1
Total		20.476.958	705.442

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 30 de septiembre de 2013 y de 2012 la utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	30.09.2013		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	26.222.206	28.843.325	55.065.531
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	55,40	60,94	58,17

Utilidad por acción	30.09.2012		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	23.315.629	25.647.192	48.962.821
Número promedio ponderado de acciones	380.137.271	380.137.271	760.274.542
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	61,34	67,46	64,40

NOTA 20 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 un valor a cobrar al 30 de septiembre de 2013 de M\$ 4.197.057 la cual se presenta rebajando las obligaciones financieras corrientes. Adicionalmente el exceso de valor por sobre las partidas cubiertas por M\$ 1.095.453, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de la controladora al 30 de septiembre de 2013.

20.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante los años 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 30 de septiembre de 2013 los contratos vigentes ascienden MUS\$ 40.500 (MUS\$ 140.000 al 31 de diciembre de 2012). La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una utilidad neta para el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2013 de M\$ 392.273 (pérdida neta de M\$ 462.002 al 30 de septiembre de 2012), y un

derecho por activos de cobertura al 30 de septiembre de 2013 por M\$ 516.167 (pasivo de 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 activo relacionado con contratos de derivado de moneda extranjera al 30 de septiembre de 2013 por M\$ 516.167 (pasivo de 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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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\$	
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	516.167	-	-
Total pasivos	-	516.167	-	-

	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\$ 1.674.323. 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. Adicionalmente la Sociedad mantiene M\$1.083.683 en depósitos a plazo para garantizar obligaciones judiciales.
- 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\$4.946.219. 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 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, ascienden a M\$ 17.537.735 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\$ 191.366. 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 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

Garantías que comprometen activos incluidos dentro de los estados financieros:

Deudor		Activos comprometidos			Valor Contable al	Saldos pendientes de pago a fecha de cierre de los estados financieros	
Acreeedor de la garantía	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	30-09-2013	30-09-2013	31-12-2012
					M\$	M\$	M\$
Proveedores varios	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores varios	21.172	21.172	
Bodega San Francisco	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	6.788	6.788	
Gas licuado Lipigas S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	1.140	1.140	
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.416	3.416	
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.508	3.508	
Inmob. e Invers. Supetar Ltda.	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.216	3.216	
María Lobos Jamet	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	1.000	1.000	
Reclamantes ações trabalhistas	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	17.537.735	17.537.735	17.045.926
Diversos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	15.554.926	15.554.926	16.051.426
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.741	1.741	1.741
Acuña Gomez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	2.611	2.611	2.611
Municipalidad Gral. Alvear	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	11.249	11.249	11.249
Municipalidad San Martin Mza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	31.334	31.334	31.334
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.867	1.867	1.867
Labarda	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	31	31	31
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	473.149	473.149	473.149
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	3.701	3.701	3.701
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	10.828	10.828	10.828
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.201.674	1.201.674	1.201.674
CICSA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías CICSA por envases	Otros activos financieros corrientes	48.482	48.482	48.482
Locadores varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías por alquileres depósito	Otros activos financieros corrientes	11.623	11.623	11.623
Aduana de Ezeiza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Importación Maquinaria	Otros activos financieros corrientes	12.173	12.173	12.173
					34.943.364		

Garantías otorgadas sin compromiso de activos incluidos dentro de los Estados Financieros:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Valor contable al 30-09-2013 M\$	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros			Fecha de 2013 M\$
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo		30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$	2013 M\$	
Linde Gas Chile Central de Restaurantes Aramark Ltda.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía		302.520	0		
Thermo Electron Chile S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía		101.708	0		10
Inmobiliaria Vistamar SpA	Vital Aguas S.A.	Subsidiaria	Depósito a la Vista - Endosable	Vale vista		28.000			
Inmobiliaria Vistamar SpA	Vital Aguas S.A.	Subsidiaria	Depósito a la Vista - Endosable	Vale vista		28.000			
Processos trabajistas	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía		561.501	579.423		

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 30 de septiembre 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 2% durante el período 01 de enero al 30 de septiembre de 2013 (en vez de 1,1%), los resultados de la Sociedad hubiesen sido menores en M\$2.437.172.

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 PARAGUAYO
32%	31%	29%	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 30 de septiembre de 2013 ascendente a M\$4.480.585. 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 septiembre de 2013, el real brasilero y el peso argentino han presentado devaluaciones promedio de 3,9%, y 4,3%, respectivamente respecto de la moneda de presentación. En el mismo período de 2013 el guaraní paraguayo ha presentado una apreciación con respecto a la moneda de presentación de un 4,7%.

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\$1.744.839. 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\$13.724.516.

Si el real brasilero se hubiera devaluado un 1,1% más respecto al peso Chileno, el efecto en resultados por concepto de conversión de las filiales extranjeras, ascendería a una mayor pérdida de M\$332.548. 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\$1.612.288.

Si el guaraní paraguayo se hubiera apreciado un 3,1% adicional respecto al peso Chileno, el efecto en resultados por concepto de conversión de las filiales extranjeras, ascendería a una mayor utilidad de M\$247.772. Por otro lado, a nivel patrimonial, esta mayor apreciación provocaría que el resto de la conversión de las cuentas de activos y pasivos provocarían un mayor incremento patrimonial de M\$7.682.344.

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 30 de septiembre de 2013 del orden de M\$8.173.520. 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 (No auditado)				
	2013	2014	2015	2016	2017 y más
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	29.644.219	46.376.464	19.129.429	16.394.885	12.043.524
Obligaciones con el público	4.158.607	20.384.837	20.212.939	16.982.757	308.427.604
Obligaciones por arrendamientos	2.346.091	3.568.424	1.349.583	847.018	641.417
Obligaciones contractuales	80.616.886	107.558.256	65.587.658	29.871.577	122.321.757
Total	<u>116.765.803</u>	<u>177.887.981</u>	<u>106.279.609</u>	<u>64.096.237</u>	<u>443.434.302</u>

NOTA 23 – OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2013	01.01.2012	01.07.2013	01.07.2012
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	3.692.030	348.112	2.371.772	114.214
Actualización depósito judicial (Brasil)	425.040	611.549	170.703	148.948
Ganancia de capital SAAB	434.580	-	-	-
Leao Junior	7.068.820	-	7.068.820	-
Otros	68.591	94.938	50.239	19.778
Total	11.689.061	1.054.599	9.661.534	282.940

NOTA 24 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2013	01.01.2012	01.07.2013	01.07.2012
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuesto a los débitos bancarios	4.479.344	2.986.064	1.588.114	872.612
Pérdida por venta participación Leao Jr (Brasil)	1.585.707	-	2	-
Castigo de activo fijo	5.799.801	982.125	3.438.705	717.516
Proyecto reestructuración distribución (Chile)	1.455.703	-	225.507	-
Impuestos períodos anteriores	3.344.873	-	3.344.873	-
Contingencias	2.035.934	1.356.175	1.133.759	504.646
Honorarios no operativos	1.231.958	497.105	1.083.510	186.851
Pérdida en venta de activo fijo	229.218	933.268	108.659	319.362
Fusión Andina-Polar (Nota 13.2)	193.639	1.820.618	5.463	179.320
Otros	1.651.403	1.090.461	737.425	596.979
Total	22.007.580	9.665.816	11.666.017	3.377.286

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	01.07.2013	01.07.2012
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses	2.243.010	1.825.215	1.109.699	548.857
Otros ingresos financieros	157.787	197.348	42.485	18.143
Total	2.400.797	2.022.563	1.152.184	567.000

b) Costos financieros				
Detalle	01.01.2013	01.01.2012	01.07.2013	01.07.2012
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses bonos	5.723.401	3.800.749	2.646.612	1.253.673
Intereses por préstamos bancarios	8.287.212	2.397.699	2.310.220	1.293.658
Otros costos financieros	2.481.255	454.895	1.448.788	58.019
Total	16.491.868	6.653.343	6.405.620	2.605.350

NOTA 26 – OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

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

Detalle	01.01.2013	01.01.2012	01.07.2013	01.07.2012
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Reestructuración de operaciones (Planta Renca)	-	(750.874)	-	(350.421)
Utilidad operaciones de derivados	392.273	(462.002)	(472.880)	(1.107.780)
Multas y sanciones	(13.299)	-	-	-
Otros ingresos y egresos	(641.995)	(7.429)	(171.129)	(3.096)
Total	(263.021)	(1.220.305)	(644.009)	(1.461.297)

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\$ 2.298.781.

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	534.256	239.459	549.493	502.916
Argentina	784.538	13.292	261.757	1.622.730
Brasil	433.174	257.068	531.521	1.164.040
Paraguay	29.993	7.001	-	3.847
Total	1.781.961	516.820	1.342.771	3.293.533

NOTA 28 - HONORARIOS AUDITORES

El detalle de los honorarios pagados a los Auditores Externos es el siguiente:

Remuneración del Auditor por servicios de auditoría

Detalle	01.01.2013	01.01.2012	01.07.2013	01.07.2012
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración del Auditor por servicios de auditoría	282.486	338.733	184.548	336.603
Remuneración del Auditor por servicios fiscales	36.151	36.514	22.561	25.833
Remuneración del Auditor por otros servicios	18.043	130.207	11.494	130.207
Total	336.680	505.454	218.603	492.643

NOTA 29 – HECHOS POSTERIORES

1. Con fecha 1 de octubre de 2013, la Sociedad ha emitido y colocado en mercados internacionales bonos bajo la Regla 144A y la Regulación S de la Ley de Valores de los Estados Unidos de América, por un monto de US\$ 575.000.000, a una tasa del 5% anual, pagaderos al año 2023.
De acuerdo con la normativa aplicable, los referidos valores no serán objeto de registro ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América y, en atención a que no se efectuará oferta pública de los mismos en Chile, tampoco serán registrados ante la Superintendencia de Valores y Seguros.
2. Con fecha 11 de octubre de 2013, la filial de Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda., materializó la adquisición del 100% de las acciones de la sociedad brasileña denominada Companhia de Bebidas Ipiranga. Dicha adquisición había sido previamente acordada entre las partes mediante Contrato de Compraventa suscrito con fecha 10 de julio de 2013. El precio de la compraventa fue de R\$1.155.445.998 y fue pagado por la adquirente al contado.

Entre el 30 de septiembre de 2013 y a la fecha de emisión de este informe no existen otros hechos posteriores que afecten en forma significativa la presentación de los presentes estados de situación financiera.