



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

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



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

ÍNDICE

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



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de febrero de 2014

Señores Accionistas y Directores
Embotelladora Andina S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Embotelladora Andina S.A. y filiales, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 27 de febrero de 2014
Embotelladora Andina S.A.
2

Opinión

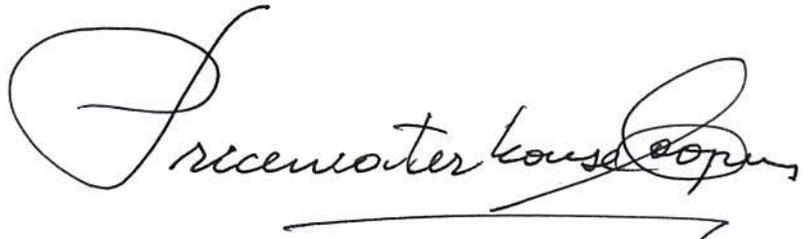
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Embotelladora Andina S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de Embotelladora Andina S.A. y filiales por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de febrero de 2013.



Eduardo Vergara D.
RUT: 6.810.153-0



Precemoter Kausa

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

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

ACTIVOS	NOTA	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	79.976.126	55.522.255
Otros activos financieros, corrientes	6	36.471.637	128.581
Otros activos no financieros, corrientes	7.1	9.695.804	18.202.838
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	195.434.075	152.816.916
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12.1	8.028.987	5.324.389
Inventarios	9	125.853.991	89.319.826
Activos por impuestos, corrientes	10.1	3.989.697	2.879.393
Total Activos Corrientes distintos a los clasificados como disponibles para la venta		459.450.317	324.194.198
Activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta		1.133.769	2.977.969
Total Activos Corrientes		460.584.086	327.172.167
Activos no Corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	6	7.922.287	-
Otros activos no financieros, no corrientes	7.2	28.796.153	26.927.090
Cuentas por cobrar, no corrientes	8	7.631.253	6.724.077
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	12.1	18.765	7.197
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14.1	68.673.399	73.080.061
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15.1	700.606.492	464.582.273
Plusvalía	15.2	115.779.067	64.792.741
Propiedades, planta y equipo	11.1	692.949.808	576.550.725
Total Activos no Corrientes		1.622.377.224	1.212.664.164
Total Activos		2.082.961.310	1.539.836.331

Las Notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

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

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	106.877.255	106.248.019
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	210.446.298	184.317.773
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12.2	43.425.287	32.727.212
Otras provisiones, corrientes	18	269.906	593.457
Pasivos por impuestos, corrientes	10.2	3.679.057	1.114.810
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	37.446.336	20.369.549
Total Pasivos Corrientes		402.144.139	345.370.820
Pasivos no Corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	605.362.059	173.880.195
Cuentas por pagar, no corrientes		1.262.043	1.930.233
Otras provisiones, no corrientes	18	77.542.388	6.422.811
Pasivos por impuestos diferidos	10.4	105.537.484	111.414.626
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados	13.3	8.758.111	7.037.122
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	922.498	175.603
Total Pasivos no Corrientes		799.384.583	300.860.590
PATRIMONIO:			
	20		
Capital emitido		270.737.574	270.759.299
Acciones propias en cartera		-	(21.725)
Resultados retenidos		243.192.801	239.844.662
Otras reservas		346.738.667	363.581.513
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		860.669.042	874.163.749
Participaciones no controladoras		20.763.546	19.441.172
Patrimonio Total		881.432.588	893.604.921
Total Patrimonio y Pasivos		2.082.961.310	1.539.836.331

Las Notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados por Función

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	01.01.2013	01.01.2012
		31.12.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		1.521.681.335	1.172.292.817
Costo de ventas		(914.817.748)	(698.955.215)
Ganancia Bruta		606.863.587	473.337.602
Otros ingresos, por función	24	6.434.020	3.265.998
Costos de distribución		(163.022.685)	(122.818.941)
Gastos de administración		(272.556.438)	(196.355.000)
Otros gastos, por función	25	(30.462.097)	(15.420.008)
Otras ganancias (pérdidas)	27	740.373	(2.336.215)
Ingresos financieros	26	4.973.312	2.728.059
Costos financieros	26	(28.944.023)	(11.172.753)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	14.3	783.418	1.769.898
Diferencias de cambio		(7.694.834)	(4.471.031)
Resultados por unidades de reajuste		(3.881.145)	(1.753.801)
Ganancia antes de Impuesto		113.233.488	126.773.808
Gasto por impuesto a las ganancias	10.3	(22.966.264)	(38.504.636)
Ganancia		90.267.224	88.269.172
Ganancia Atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		88.982.678	87.636.961
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		1.284.546	632.211
Ganancia		90.267.224	88.269.172
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas		\$	\$
Ganancias por acción Serie A	20.5	89,53	104,12
Ganancias por acción Serie B	20.5	98,48	114,53

Las Notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
	M\$	M\$
Ganancia del período	90.267.224	88.269.172
Otro Resultado Integral;		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(1.411.030)	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de conversión	(18.877.527)	(42.186.310)
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujo de efectivo	2.961.146	-
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período		
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	282.206	-
Impuesto a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión	1.096.509	1.089.225
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(703.002)	-
Resultado integral total	73.615.526	47.172.087
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	72.139.832	46.541.295
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	1.475.694	630.792
Resultado Integral, Total	73.615.526	47.172.087

Las Notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Acciones propias en cartera	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Otras reservas		Total otras reservas	Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total	
			Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias						
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
99	(21.725)	(63.555.545)	-	-	427.137.058	363.581.513	239.844.662	874.163.749	19.441.172	893.604.921
-	-	-	-	-	-	-	88.982.678	88.982.678	1.284.546	90.267.224
-	(17.972.166)	2.258.144	(1.128.824)	-	(16.842.846)	-	(16.842.846)	191.148	191.148	(16.651.698)
-	(17.972.166)	2.258.144	(1.128.824)	-	(16.842.846)	88.982.678	72.139.832	1.475.694	1.475.694	73.615.526
-	-	-	-	-	-	(85.634.539)	(85.634.539)	(153.320)	(153.320)	(85.787.859)
5)	21.725	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5)	21.725	(17.972.166)	2.258.144	(1.128.824)	-	(16.842.846)	3.348.139	(13.494.707)	1.322.374	(12.172.333)
74	-	(81.527.711)	2.258.144	(1.128.824)	427.137.058	346.738.667	243.192.801	860.669.042	20.763.546	881.432.588

Acciones propias en cartera	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Otras reservas		Total otras reservas	Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total	
			Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias						
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
78	-	(22.459.879)	-	-	5.435.538	(17.024.341)	208.102.068	421.969.905	9.015	421.978.920
-	-	-	-	-	-	-	87.636.961	87.636.961	632.211	88.269.172
-	(41.095.666)	-	-	-	(41.095.666)	-	(41.095.666)	(1.419)	(1.419)	(41.097.085)
-	(41.095.666)	-	-	-	(41.095.666)	87.636.961	46.541.295	630.792	630.792	47.172.087
-	-	-	-	-	-	-	39.867.121	-	-	39.867.121
-	-	-	-	-	-	(55.894.367)	(55.894.367)	-	-	(55.894.367)
-	-	-	-	-	421.701.520	421.701.520	-	421.701.520	18.801.365	440.502.885
-	(21.725)	-	-	-	-	-	(21.725)	-	-	(21.725)
21	(21.725)	(41.095.666)	-	-	421.701.520	380.605.854	31.742.594	452.193.844	19.432.157	471.626.001
99	(21.725)	(63.555.545)	-	-	427.137.058	363.581.513	239.844.662	874.163.749	19.441.172	893.604.921

130 forman parte integral de estos estados financieros consolidados



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo

	NOTA	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
		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)		1.954.744.395	1.557.595.968
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		77.300	-
<i>Clases de pagos</i>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(1.349.009.473)	(1.038.437.026)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(153.571.748)	(109.386.885)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(222.218.717)	(188.266.514)
Dividendos recibidos		2.085.031	725.000
Intereses pagados		(23.319.351)	(7.608.496)
Intereses recibidos		3.295.309	1.874.032
Impuestos a las ganancias pagados		(33.410.166)	(23.229.558)
Otras salidas de efectivo		(6.587.855)	(4.409.721)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		172.084.725	188.856.800
<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 Leon Alimentos e Bebidas Ltda.)		3.704.831	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras (Compra de Sorocaba Refrescos S.A.)		-	(35.877.240)
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios (Compra de Compañía de Bebidas Ipiranga)		(261.244.818)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumento de duda de otras entidades		-	1.150.000
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		6.861.329	611.634
Compras de propiedades, planta y equipo		(183.697.386)	(143.763.670)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		19.423.100	14.864.854
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(52.076.837)	(1.455.348)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(873.453)	(1.360.880)
Cobros procedentes de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		11.216.678	881.832
Otras entradas de efectivo		9.137.035	8.778.615
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(447.549.521)	(156.170.203)
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	61.053.312
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		246.038.498	197.968.578
Total importes procedentes de préstamos		246.038.498	259.021.890
Pagos de préstamos		(266.229.556)	(188.693.538)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.959.307)	(16.438)
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	(21.725)
Dividendos pagados		(73.041.053)	(69.766.002)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Colocación y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		398.297.274	(4.075.171)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		303.105.856	(3.550.984)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		27.641.060	29.135.613
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(3.187.189)	(4.911.280)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		24.453.871	24.224.333
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	55.522.255	31.297.922
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	79.976.126	55.522.255

Las Notas adjuntas números 1 al 30 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

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 y recientes adquisiciones, 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, Nova Iguazú, parte de Sao Paulo y parte de Minas Gerais. 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 2014 y 2018; en Argentina vence en el año 2017; Brasil vence en el año 2017 en tanto que en Paraguay vence en el año 2014. Todas estas licencias se extienden a elección de The Coca-Cola Company. Se espera que dichas licencias sean renovadas en similares condiciones a la fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre 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.

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

2.1 Período Contable

Los presentes estados consolidados de situación financiera cubren los siguientes períodos:

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

Estados Consolidados de Resultados por Función e Integrales: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo: Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos Estados Financieros reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2013 y 2012, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de febrero de 2014.

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 poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando se tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor. Incluyen activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013 y de 2012; resultados y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre 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.

La participación de los accionistas no controladores se presenta en el patrimonio y en el estado consolidado de resultados por función, en la líneas de “Participaciones no controladoras” y “Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras”, respectivamente.

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					
		31-12-2013			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.(2)	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
78.775.460-0	Sociedad de Transportes Trans-Heca Limitada.(2)	-	99,99	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) Corresponden a Sociedades Chilenas constituidas para reorganizar el proceso de distribución en Chile, en parte de Santiago y la región de Rancagua. El total de activos de ambas sociedades al 31 de diciembre de 2013 asciende a MM\$954.091.



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 los estados de resultados por función en la cuenta diferencia de cambio, excepto cuando corresponden a coberturas de flujo de efectivo; en cuyo caso se presentan en el estado de resultados integrales.

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
31.12.2013	524,61	223,94	80,45	23.309,56	0,1144	724,30
31.12.2012	479,96	234,87	97,59	22.840,75	0,1100	634,45

2.5.3 Conversión de filiales en el extranjero

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

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

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

Sociedad	Moneda Funcional
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	R\$ real 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 y operaciones discontinuadas” 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 cada unidad generadora de efectivo (UGE) o grupo de unidades generadoras de efectivo; de donde se espera beneficiarse de las sinergias surgidas de la combinación de negocios. Dichas UGEs o grupos de unidades generadoras de efectivo representan el nivel más bajo de la entidad, sobre el cual la Administración controla su gestión interna.

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, Brasil, 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 Programas informáticos

Corresponden a desarrollos internos y externos de software, los cuales son activados en la medida que se demuestren los beneficios futuros asociados. Los mencionados programas informáticos son amortizados en un plazo de cuatro años.

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 o cuando existen indicios de la existencia de un posible deterioro.

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 con pagos fijos y determinables 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, depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura. Dentro del estado de situación financiera consolidado estos instrumentos se clasifican dentro de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes, dependiendo de la naturaleza de las partidas que protegen..

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 31 de diciembre de 2013 y 2012, relacionados con contratos de derivados de moneda extranjera los cuales fueron clasificados dentro de Otros activos financieros corrientes y no corrientes y Otros pasivos financieros corrientes y no 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 31 de diciembre 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.).

Los resultados por actualización de las variables actuariales, se registraron directamente en resultados dentro de gastos de administración y ventas hasta el 31 de diciembre de 2012. A partir del año 2013, y de acuerdo a las modificaciones establecidas por la NIC 19, en forma prospectiva se reconocen las variaciones de las variables actuariales dentro de otros resultados integrales.

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 Otros pasivos financieros, 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 la unidad generadora de efectivo de la matriz en Chile como las de las filiales 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 adquisiciones en combinaciones de negocios, la Compañía estima 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. 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 recuperable 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 periodo 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 solo 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

<p><i>NIIF 13 “Medición del valor razonable”</i> 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.</p>	<p>01/01/2013</p>
<p>Normas e interpretaciones</p>	<p>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</p>
<p><i>CINIIF 20 “Stripping Costs” en la fase de producción de minas a cielo abierto</i> 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.</p>	<p>01/01/2013</p>
<p>Enmiendas y mejoras</p>	<p>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</p>
<p><i>NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”</i> 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</p>	<p>01/07/2012</p>
<p><i>NIC 28 “Inversiones en asociadas y joint ventures”</i> 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.</p>	<p>01/01/2013</p>
<p><i>NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”</i> 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.</p>	<p>01/01/2013</p>
<p><i>NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”</i> 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.</p>	<p>01/01/2013</p>
<p><i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”.</i> 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.</p>	<p>01/01/2013</p>

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011)
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 periodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.

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. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Un instrumento de deuda se mide a costo amortizado sólo si la entidad lo mantiene para obtener flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo representan capital e intereses. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Para los pasivos la norma mantiene la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. Estos incluyen la contabilización a costo amortizado para la mayoría de los pasivos financieros, con la bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en otros resultados integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.</p>	Sin determinar
<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

NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” 01/01/2014

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 cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce 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.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en otros resultados integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.

Sin determinar

NIC 19 "Beneficios a los empleados"

01/07/2014

Emitida en noviembre de 2013, esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)
Emitidas en diciembre de 2013.

01/07/2014

NIIF 2 "Pagos basados en acciones" – Se clarifican las definición de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" (vesting conditions) y "Condiciones de mercado" (market conditions) y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" (performance conditions) y "Condiciones de servicio" (service conditions). Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación". La norma se modificó adicionalmente para aclarar que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. Esto incluye una descripción de los segmentos que han sido agregados y los indicadores económicos que han sido evaluados en la determinación de que los segmentos agregados comparten características económicas similares.

La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Cuando se publicó la NIIF 13, consecuentemente los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro acumuladas; 2) o la depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/07/2014
<p><i>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)</i> Emitidas en diciembre de 2013.</p>	01/07/2014
<p>NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.</p>	
<p>NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.</p>	

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.

La enmienda es obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 “Propiedades de Inversión” - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por sus dueños. Al prepararse la información financiera, también tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. La enmienda es aplicable para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014, pero es posible aplicarla a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de dicha fecha, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

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 – COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

a) **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 la 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 Andina el 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 periodo 2012, debido a que el valor justo de las inversiones no difería significativamente de su valor en libros.

Un total de 93.152.097 Acciones Serie A y 93.152.097 acciones Serie B fueron emitidas a cambio del 100% de las acciones en circulación de Polar. El precio total de compra fue de M\$461.568.641 sobre la base de un precio por acción de \$2.220 por la Serie A y \$2.735 por acción Serie B al 1 de octubre de 2012. No existen provisiones contingentes asociadas al precio de compra. Los costos de transacción relacionados de M\$193.825 en el 2013 y M\$4.517.661 en el 2012 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, fue calculado por la Compañía, utilizando modelos de valuación como flujo de caja descontado. 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 octubre de 2012 al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	MM\$
Ingresos por ventas	93.918
Utilidad antes de impuestos	5.466
Utilidad Neta	4.648

El estado consolidado de resultados proforma por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	MM\$ (No Auditado)
Ingresos por ventas	1.427.936
Utilidad antes de impuesto	130.246
Utilidad neta	91.371

b) Adquisición de Compañía de Bebidas Ipiranga:

Con fecha de 18 de junio de 2013 el directorio de Embotelladora Andina S.A., aprobó por unanimidad la compra de la Sociedad Brasileira Compañía de Bebidas Ipiranga. La mencionada Sociedad se dedica a la comercialización y distribución de productos de las marcas Coca-Cola en parte de los territorios de Sao Paulo y Minas Gerais, atendiendo aproximadamente a 23.000 clientes. Dicha aprobación se materializó en un contrato de compraventa firmado con fecha 10 de julio de 2013.

Luego de las aprobaciones de la transacción por parte de Coca-Cola y el Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil, con fecha 11 de octubre de 2013 la filial brasileira Rio de Janeiro Refrescos Ltda. materializó la adquisición del 100% de las acciones de Compañía de Bebidas Ipiranga. El precio de la compraventa fue de MR\$1.155.446 (equivalentes a M\$261.244.818) y fue pagado por Rio de Janeiro Refrescos Ltda. al contado.

Los costos de transacción relacionados de M\$578.864 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 Compañía de Bebidas Ipiranga adquiridos es el siguiente:

	M\$
Total de activos corrientes adquiridos, incluido el efectivo por M\$8.963.612	14.117.173
Cuentas por cobrar comerciales	11.462.843
Inventarios	6.930.932
Propiedad, planta y equipo	68.575.023
Activos por impuestos diferidos	85.404.849
Otros activos no corrientes	6.702.764
Derechos contractuales para distribuir los productos Coca-Cola (“Derechos de Distribución”)	228.359.641
Total activos	421.553.225
Endeudamiento	(30.392.168)
Proveedores	(12.471.093)
Contingencias	(70.902.559)
Impuestos diferidos	(91.830.873)
Otros pasivos	(9.966.908)
Total pasivos	(215.563.601)
Activo neto adquirido	205.989.624
Plusvalía	55.255.194
Valor total transferido (precio de compra)	261.244.818

El valor razonable de los derechos de distribución y la propiedad, planta y equipo, fue calculado por la Compañía, utilizando modelos de valuación como flujo caja descontado. 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 Brasil M\$55.255.194 se espera que la plusvalía sea deducible de impuestos para propósitos de impuestos a la renta.

El estado condensado de resultados de Compañía de Bebidas Ipiranga por el período comprendido entre el 11 de octubre de 2013 al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	MM\$
Ingresos por ventas	49.366
Utilidad antes de impuesto	4.767
Utilidad neta	5.367

El estado consolidado de resultados proforma por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	MM\$ (No Auditado)
Ingresos por ventas	1.640.705
Utilidad antes de impuesto	110.320
Utilidad neta	86.423

NOTA 4 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Por el período terminado al 31 de diciembre 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	477.917.942	441.229.098	491.861.272	112.253.531	(1.580.508)	1.521.681.335
Ingresos financieros, total segmentos	1.751.973	48.638	3.035.143	137.558	-	4.973.312
Gastos financieros, total segmentos	(16.619.213)	(5.407.881)	(6.524.560)	(392.369)	-	(28.944.023)
Ingresos por intereses, neto, total segmentos	(14.867.240)	(5.359.243)	(3.489.417)	(254.811)	-	(23.970.711)
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	(35.967.369)	(17.282.433)	(19.611.566)	(10.475.516)	-	(83.336.884)
Sumas de partidas significativas de ingresos y gastos	(416.153.361)	(400.992.474)	(420.250.552)	(88.290.637)	1.580.508	(1.324.106.516)
Ganancia del segmento sobre el que se informa, total	10.929.972	17.594.948	48.509.737	13.232.567	-	90.267.224
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	724.629	-	58.789	-	-	783.418
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	15.339.760	7.743.806	(1.853.334)	1.736.032	-	22.966.264
Activos de los segmentos, total	839.228.543	217.662.566	750.945.405	275.124.796	-	2.082.961.310
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.881.972	-	50.791.427	-	-	68.673.399
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	57.545.219	52.271.592	317.965.173	17.160.220	-	444.942.204
Pasivos de los segmentos, total	533.848.083	133.383.094	491.975.856	42.321.689	-	1.201.528.722
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	78.994.275	35.501.051	37.067.316	20.522.083	-	172.084.725
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(76.510.197)	(51.754.052)	(302.125.052)	(17.160.220)	-	(447.549.521)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	282.137.848	19.569.666	7.924.748	(6.526.406)	-	303.105.856



Por el período terminado al 31 de diciembre de 2012	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las actividades ordinarias	374.873.021	315.336.485	451.596.741	32.028.300	(1.541.730)	1.172.292.817
Ingresos financieros, total segmentos	803.029	301.025	1.602.098	21.907	-	2.728.059
Gastos financieros, total segmentos	<u>(7.540.887)</u>	<u>(2.277.362)</u>	<u>(1.231.153)</u>	<u>(123.351)</u>	<u>-</u>	<u>(11.172.753)</u>
Ingresos por intereses, neto, total segmentos	<u>(6.737.858)</u>	<u>(1.976.337)</u>	<u>370.945</u>	<u>(101.444)</u>	<u>-</u>	<u>(8.444.694)</u>
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	(24.290.171)	(11.201.323)	(16.064.773)	(2.267.871)	-	(53.824.138)
Sumas de partidas significativas de ingresos y gastos	<u>(320.646.059)</u>	<u>(284.555.281)</u>	<u>(392.538.658)</u>	<u>(25.556.545)</u>	<u>1.541.730</u>	<u>(1.021.754.813)</u>
Ganancia del segmento sobre el que se informa, total	<u>23.198.933</u>	<u>17.603.544</u>	<u>43.364.255</u>	<u>4.102.440</u>	<u>-</u>	<u>88.269.172</u>
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	1.120.893	-	649.005	-	-	1.769.898
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	7.378.459	10.204.847	20.365.279	556.051	-	38.504.636
Activos de los segmentos, total	756.203.625	200.769.953	324.432.040	258.430.713		1.539.836.331
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.848.009	-	55.232.052	-	-	73.080.061
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	57.115.820	46.833.922	69.605.956	6.085.212	-	179.640.910
Pasivos de los segmentos, total	367.012.519	108.896.064	130.102.661	40.220.166		646.231.410
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	62.059.810	42.711.789	74.224.089	9.861.112	-	188.856.800
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(39.707.483)	(43.996.852)	(69.604.445)	(2.861.423)	-	(156.170.203)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	(38.808.788)	2.720.303	32.537.501	-	-	(3.550.984)

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Detalle	31.12.2013	31.12.2012
Por concepto	M\$	M\$
Efectivo en caja	505.545	871.173
Saldos en bancos	23.317.938	24.171.486
Depósitos a plazo	16.233.044	783.223
Fondos mutuos	39.919.599	29.696.373
Efectivo y equivalentes al efectivo	79.976.126	55.522.255
Por moneda	M\$	M\$
Dólar	10.021.933	5.067.208
Euro	522	-
Peso Argentino	7.947.636	5.181.955
Peso Chileno	30.452.472	14.089.380
Guaraní	3.970.265	6.112.524
Real	27.583.298	25.071.188
Efectivo y equivalentes al efectivo	79.976.126	55.522.255

5.1 Depósitos a plazo

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

Colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.12.2013
			M\$	%	M\$
11-12-2013	Banco Chile	Pesos Chilenos	3.000.000	4,68	3.007.800
18-12-2013	Banco Chile	Pesos Chilenos	4.340.000	4,56	4.347.147
18-12-2013	Banco HSBC	Pesos Chilenos	2.579.000	4,56	2.583.247
18-12-2013	Banco Santander	Pesos Chilenos	4.340.000	4,92	4.347.705
18-12-2013	Banco Votorantim	Reales	16.702	8,82	17.578
31-12-2013	Banco Regional S.A.E.C.A	Guaranies	1.929.567	3,50	1.929.567
		Total			16.233.044



Colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.12.2012
			M\$	%	M\$
28-12-2012	Banco Regional SAECA	Guaraníes	783.223	3,50	783.223
		Total			783.223

5.2 Fondos mutuos

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

Institución	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Fondo mutuo Soberano Banco Itaú – Brasil	20.414.604	18.235.213
Fondo mutuo Corporativo Banchile - Chile	9.720.215	-
Western Assets Institutional Cash Reserves - USA	6.427.025	3.472.196
Fondo mutuo Corporativo Banco Itaú – Chile	-	1.989.833
Fondo mutuo Wells Fargo - USA	133.378	137.500
Fondo mutuo Corporativo Banco BBVA – Chile	-	2.081.666
Fondo mutuo Banco Galicia - Argentina	3.224.247	946.885
Fondo mutuo Patrimonio Banco Caja Económica Federal - Brasil	-	2.833.080
UBS	130	-
Total fondos mutuos	39.919.599	29.696.373

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2013 y 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:

a) Corrientes año actual

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>31.12.2013</u>
				M\$	%	M\$
13-09-2013	13-02-2014	Banco HSBC - Chile	\$	1.650.000	5,40	1.676.978
30-09-2013	26-03-2014	Banco Santander - Chile	\$	1.600.000	5,52	1.622.571
10-10-2013	13-02-2014	Banco Santander - Chile	\$	1.000.000	5,52	1.012.573
10-10-2013	26-03-2014	Banco HSBC - Chile	\$	2.380.000	5,16	2.407.973
20-11-2013	22-04-2014	Banco HSBC - Chile	\$	3.630.000	4,56	3.648.852
20-11-2013	22-04-2014	Banco BBVA - Chile	\$	3.630.000	4,44	3.648.356
20-11-2013	22-04-2014	Banco Itaú - Chile	\$	3.630.000	4,50	3.648.604
11-12-2013	29-05-2014	Banco HSBC - Chile	\$	3.000.000	4,92	3.008.200
18-12-2013	22-04-2014	Banco de Chile- Chile	\$	6.200.000	4,80	6.210.747
18-12-2013	22-04-2014	Banco Santander - Chile	\$	6.200.000	4,92	6.211.014
15-10-2013	14-04-2014	Banco Bradesco	R\$	25.662	10,01	26.129
				Subtotal		<u>33.121.997</u>

Bonos

Institución

Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina

31.12.2013

M\$

7.468

Derechos por contratos a futuro

31.12.2013

M\$

Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)

3.342.172

Total Otros Activos Financieros, corrientes

Total

36.471.637

b) No Corrientes año actual

Derechos por contratos a futuro

31.12.2013

M\$

Derechos por contratos a futuro (Ver detalle en Nota 21)

7.922.287

c) Corrientes Año anterior

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</u> <u>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 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Nota 7.1 Otros Activos no financieros, corrientes

<u>Detalle</u>	<u>31.12.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Gastos anticipados	4.959.328	3.513.515
Remanentes crédito fiscal	4.386.106	14.118.736
Seguros anticipados	112.460	182.015
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	11.252	239.879
Otros activos circulantes	226.658	148.693
Total	9.695.804	18.202.838

Nota 7.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

<u>Detalle</u>	<u>31.12.2013</u> M\$	<u>31.12.2012</u> M\$
Depósitos judiciales (1)	21.357.404	18.002.490
Gastos anticipados	4.067.531	2.515.235
Créditos fiscales	2.816.784	5.880.191
Otros	554.434	529.174
Total	28.796.153	26.927.090

(1) Ver nota 22.2

NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31.12.2013			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
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales corrientes						
Deudores por operaciones de crédito corrientes	153.734.921	(2.628.832)	151.106.089	115.998.388	(1.458.801)	114.539.587
Deudores varios corrientes	34.433.688	-	34.433.688	15.782.069	-	15.782.069
Deudores comerciales corrientes	188.168.609	(2.628.832)	185.539.777	131.780.457	(1.458.801)	130.321.656
Pagos anticipados corrientes	4.926.329	-	4.926.329	4.021.021	-	4.021.021
Otras cuentas por cobrar corrientes	5.018.016	(50.047)	4.967.969	18.502.187	(27.948)	18.474.239
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	198.112.954	(2.678.879)	195.434.075	154.303.665	(1.486.749)	152.816.916
Cuentas por cobrar no corrientes						
Operaciones de crédito no corrientes	92.283	-	92.283	124.767	-	124.767
Deudores varios no corrientes	7.538.970	-	7.538.970	6.599.310	-	6.599.310
Cuentas por cobrar no corrientes	7.631.253	-	7.631.253	6.724.077	-	6.724.077
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	205.744.207	(2.678.879)	203.065.328	161.027.742	(1.486.749)	159.540.993

Estratificación de cartera deudores por operaciones de crédito corrientes y no corrientes	Número de Clientes	31.12.2013		31.12.2012	
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cartera no securitizada al día	38.701	44.992.572	8.514	59.686.698	
Cartera no securitizada entre 01 y 30 días	68.206	100.449.837	30.523	51.451.804	
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	1.256	3.387.111	484	784.192	
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	392	585.664	346	951.083	
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	353	365.714	273	316.787	
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	287	235.232	282	34.370	
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	253	412.096	264	307.727	
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	219	1.284.030	280	176.493	
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	300	450.165	276	251.247	
Cartera no securitizada Más de 250 días	1.134	1.664.783	1.362	2.162.754	
Total	111.101	153.827.204	42.604	116.123.155	

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	153.734.921	115.998.388
Operaciones de crédito no corrientes	92.283	124.767
Total	153.827.204	116.123.155



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

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.486.749	1.544.574
Incremento	2.519.653	976.331
Aplicaciones contra la provisión	(1.278.400)	(843.766)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	(49.123)	(190.390)
Movimientos	1.192.130	(57.825)
Saldo final	2.678.879	1.486.749

NOTA 9 – INVENTARIOS

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

<u>Detalle</u>	<u>Corrientes</u>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Materias primas	64.227.397	41.942.176
Bienes terminados	25.526.110	22.792.255
Repuestos	20.708.225	14.479.488
Mercaderías	14.713.305	8.797.194
Suministros para la producción	1.251.866	1.125.276
Productos en proceso	324.781	705.637
Otros inventarios	2.510.771	1.504.926
Provisión de obsolescencia (1)	(3.408.464)	(2.027.126)
Total	125.853.991	89.319.826

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a M\$ 914.817.748 y M\$ 698.955.215, 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 10 – IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

Al cierre del período al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad matriz presenta un Fondo de Utilidades Tributarias ascendente a M\$ 58.767.054, compuesto por utilidades con créditos provenientes de impuesto renta de 1ra. categoría por M\$ 50.858.123 y utilidades sin crédito por M\$ 7.908.931.

10.1 Activos por impuestos, corrientes

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

<u>Detalle</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	3.756.220	2.319.627
Créditos al impuesto (1)	233.477	559.766
Total	3.989.697	2.879.393

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

10.2 Pasivos por impuestos corrientes

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

<u>Detalle</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	3.679.057	355.363
Otros	-	759.447
Total	3.679.057	1.114.810

10.3 Gasto por impuesto a las ganancias

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

Detalle	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	31.237.950	31.849.744
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	1.051.182	172.055
Otros gastos por impuestos corrientes	1.688.450	823.616
Gasto por impuestos corrientes	33.977.582	32.845.415
Gastos (ingresos) por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	(11.001.197)	5.616.047
Otros gastos (ingresos) por impuestos diferidos	(10.121)	43.174
Gastos (ingresos) por impuestos diferidos	(11.011.318)	5.659.221
Gasto por impuesto a las ganancias	22.966.264	38.504.636

10.4 Impuestos diferidos

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

Diferencias temporales	31.12.2013		31.12.2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	1.056.518	49.845.214	432.181	29.494.188
Provisión deterioro	965.678	-	637.675	-
Beneficios al personal	2.088.002	31.116	1.807.163	-
Beneficios post-empleo	53.660	109.700	-	277.510
Pérdidas tributarias (1) y (2)	6.889.833	-	9.026.314	-
Goodwill tributario Brasil (5)	58.617.580	-	-	-
Provisión contingencias (5)	26.495.935	-	2.020.821	-
Diferencia de cambio (Filiales Extranjeras) (4)	-	2.456.789	-	9.145.349
Provisión de incobrables	328.046	-	350.319	-
Resultado tributario por tenencia de inventarios (Argentina)	1.154.458	-	150.486	-
Incentivos fiscales Brasil (3)	-	-	-	10.930.694
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	516.364	370.245	77.316
Obligaciones por leasing (5)	3.807.924	11.924	430.476	-
Inventarios	425.384	415.379	-	127.550
Derechos de distribución (5)	-	153.253.820	-	76.559.423
Otros	850.620	1.630.816	997.372	1.025.648
Subtotal	102.733.638	208.271.122	16.223.052	127.637.678
Total pasivo neto	-	105.537.484	-	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\$ 6.693.607 y otras filiales menores en Chile por M\$ 196.226. 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. Dado la compra durante el año 2013 de Compañía de Bebidas Ipiranga, y la nueva estructura de repatriación de flujos desde Brasil la posibilidad de pagar impuestos se hace remota, por lo cual durante el año 2013 se ha procedido a revertir el mencionado impuesto diferido. El monto revertido asciende a M\$14.055.018.
- (4) Corresponde al impuesto diferido por las diferencias de cambio generadas en conversión de deudas expresadas en moneda extranjera en la filial brasileña Rio de Janeiro Refrescos Ltda. que tributariamente se reconocen en Brasil al momento de ser percibidas.
- (5) Corresponde a incrementos de impuestos diferidos originados por la compra de Compañía de Bebidas Ipiranga, detallado en nota 3 "Combinación de Negocios".

10.5 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	111.414.626	35.245.490
Incremento por combinaciones de negocios	6.938.385	76.544.806
Incremento por impuestos diferidos	(12.592.600)	4.453.994
Decremento por cambios en la moneda extranjera	(222.927)	(4.829.664)
Movimientos	(5.877.142)	76.169.136
Saldo final	105.537.484	111.414.626

10.6 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

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

Impuestos a las ganancias	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(18.135.554)	(25.054.795)
Nacional	(15.842.028)	(7.790.620)
Gasto por impuestos corrientes	(33.977.582)	(32.845.415)
Impuestos diferidos		
Extranjero	10.509.053	(6.071.382)
Nacional	502.265	412.161
Gasto por impuestos diferidos	11.011.318	(5.659.221)
Gasto por impuestos a las ganancias	(22.966.264)	(38.504.636)

10.7 Conciliación de la tasa efectiva

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

Conciliación tasa efectiva	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	113.233.488	126.773.808
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (20,0%)	(22.646.698)	(25.354.762)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(8.244.382)	(12.034.351)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	14.908.228	3.302.249
Gastos no deducibles impositivamente	(6.750.973)	(3.154.544)
Efecto impositivo de cambio en la tasa impositiva	-	(826.898)
Otros decrementos en cargo por impuestos legales	(232.439)	(436.330)
Ajustes al gasto por impuesto	7.924.816	(1.115.523)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(22.966.264)	(38.504.636)
Tasa efectiva (1)	20,3%	30,4%

- (1) La fuerte disminución de la tasa efectiva se debe al reverso de M\$14.055.018 de impuestos diferidos con abono a resultados del año 2013, ocurrida en la filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda. Dicho reverso se origina en que las probabilidades de pagar impuestos por el aprovechamiento de incentivos fiscales en Brasil por eventuales pagos de dividendos a la matriz en Chile pasaron de probables a remotas, dada la nueva estructura de repatriación de flujos desde Brasil, que pasan desde un esquema basado en dividendos, a una forma combinada de devolución de intereses por créditos intercompañías y dividendos.

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%	10%

AD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	36.544.802	61.735.710	-	-	36.544.802	61.735.710
	76.063.090	57.134.715	-	-	76.063.090	57.134.715
	192.480.646	163.759.761	(40.664.034)	(31.980.362)	151.816.612	131.779.399
	441.676.692	346.179.261	(200.955.598)	(169.999.912)	240.721.094	176.179.349
información	16.144.001	12.429.618	(10.559.816)	(6.629.395)	5.584.185	5.800.223
	45.615.919	40.282.483	(12.407.955)	(15.443.891)	33.207.964	24.838.592
	28.724.536	11.134.161	(13.602.672)	(3.298.464)	15.121.864	7.835.697
	770.928	130.240	(203.887)	(120.818)	567.041	9.422
o (1)	378.989.105	294.974.382	(245.665.949)	(183.736.764)	133.323.156	111.237.618
	1.217.009.719	987.760.331	(524.059.911)	(411.209.606)	692.949.808	576.550.725

equipo están compuestas por envases, activos de mercado, muebles y otros bienes menores.

a de estas categorías al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presenta a continuación:

Tipo	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
	71.654.957	59.983.147
Marketing (activos de mercado)	42.683.677	40.251.550
	18.984.522	11.002.921
	133.323.156	111.237.618

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

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

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

Río de Janeiro, Niteroi, Campos, Cabo Frío, Nova Iguazú, Espirito Santo, Vitoria, parte de Sao Paulo y Parte de Minas Gerais.

Asunción, Coronel Oviedo, Ciudad del Este y Encarnación.

eventos ocurridos en propiedad, planta y equipo entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 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	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
61.735.710	57.134.715	131.779.399	176.179.349	5.800.223	24.838.592	7.835.697	9.422	111.237.618	576.550.725
99.023.742	13.048.106	5.123.731	16.777.829	469.280	479.487	1.097.294	7.535	43.207.810	179.234.814
-	(733.044)	(230.659)	(2.198.991)	(213)	(700.111)	-	-	(2.030.783)	(5.893.801)
(120.904.100)	(182.817)	16.005.001	61.071.686	1.666.511	10.979.455	6.629.711	639.213	24.095.340	-
-	-	-	(1.565.232)	-	-	-	-	-	(1.565.232)
18.282	9.124.967	13.469.878	25.832.574	551.976	-	2.027.699	-	7.692.513	58.717.889
-	-	(3.912.718)	(28.448.397)	(1.694.902)	(2.346.228)	(2.153.714)	(89.976)	(42.943.717)	(81.589.652)
(3.319.254)	(1.389.534)	(8.451.502)	(5.130.748)	(150.635)	2.412.608	(313.103)	847	(3.345.472)	(19.686.793)
(9.578)	(939.303)	(1.966.518)	(1.796.976)	(1.058.055)	(2.455.839)	(1.720)	-	(4.590.153)	(12.818.142)
(25.190.909)	18.928.375	20.037.213	64.541.745	(216.038)	8.369.372	7.286.167	557.619	22.085.538	116.399.083
36.544.802	76.063.090	151.816.612	240.721.094	5.584.185	33.207.964	15.121.864	567.041	133.323.156	692.949.808

incorporados al 11 de octubre de 2013, producto de la adquisición de Compañía de Bebidas Ipiranga, de acuerdo a lo descrito en Nota 3 b).

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

incorporados al 1 de octubre de 2012, producto de la fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A., de acuerdo a lo descrito en Nota 3 a).

RELACIONADAS

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

obrar:

Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.12.2013	31.12.2012
				M\$	M\$
de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	2.441.871	-
.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	4.958.064	4.893.956
ora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	607.913	358.859
o Refrescos S.A.	Relacionada c/accionistas	Uruguay	Dólares	-	51.215
Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	20.368	20.058
Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	771	301
	Total			8.028.987	5.324.389

Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.12.2013	31.12.2012
				M\$	M\$
de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	18.765	7.197
	Total			18.765	7.197

agar:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
				M\$	M\$
de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	11.942.070	8.680.945
Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	\$Argentinos	2.500.343	11.624.070
do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	\$Reales	9.613.040	6.721.378
MF S.A.	Asociada	Chile	\$Chilenos	4.882.720	5.441.206
Perú	Relacionada c/accionistas	Perú	Dólares	3.489.376	-
r S.A.	Asociada	Brasil	Reales	10.683.703	-
efrescos S.A.	Asociada	Brasil	Reales	83.128	-
l Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	230.907	259.613
	Total			<u>43.425.287</u>	<u>32.727.212</u>

Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2013
					M\$
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	\$Chilenos	110.774.146
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	\$Chilenos	5.429.796
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	\$Chilenos	2.646.654
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	\$Chilenos	5.571.189
S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	\$Chilenos	33.459.965
S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	\$Chilenos	3.373.064
S.A.	Asociada	Chile	Compra de embalajes	\$Chilenos	2.822.034
S.A.	Asociada	Chile	Compra de servicios y otros	\$Chilenos	145.773
	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	28.698.682
Quilque S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	2.383.113
Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales	97.171.997
Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	Reales	630.511
Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales	14.788.823
Rescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales	2.788.906
os e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales	31.991.055
imentos e Bebidas do Brasil Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de Productos	Reales	24.283.921
ductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	\$Argentinos	95.897.878
ductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Derecho pub. premios y otros	\$Argentinos	2.321.031
ductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	\$Argentinos	8.534.260
acífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	\$Chilenos	1.406.642
erú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	\$Chilenos	1.426.307
S.A.	Relacionada con director	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	883.534
Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Inversiones en fondos mutuos	\$Chilenos	54.441.000
Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Rescate de fondos mutuos	\$Chilenos	54.953.000

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

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 lo descrito en Nota 3 a).

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

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

Detalle total	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	4.965.149	4.511.609
Dietas directores	1.512.000	1.302.000
Beneficios devengados en los últimos cinco años y pagados en el ejercicio	196.819	723.298
Total	6.673.968	6.536.907

NOTA 13 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad presenta una provisión por participación en utilidades y bonos ascendentes a M\$ 8.749.678 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.

13.1 Gastos por empleados

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

Detalle	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	164.138.911	116.549.091
Beneficios a los empleados	36.190.649	29.023.263
Beneficios por terminación y post- empleo	4.519.576	2.474.611
Otros gastos del personal	9.334.468	7.218.448
Total	214.183.604	155.265.413

13.2 Número de empleados

	31.12.2013	31.12.2012
Número de empleados	16.587	13.762
Número promedio de empleados	15.913	12.028

13.3 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	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Provisión no corriente	8.758.111	7.037.122
Total	8.758.111	7.037.122

13.4 Movimiento de beneficios post-empleo

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

Movimientos	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	7.037.122	5.130.015
Incremento por fusión	-	189.921
Costos por servicios	1.957.686	1.500.412
Costos por intereses	133.561	158.235
Pérdidas actuariales	1.411.030	1.010.136
Beneficios pagados	(1.781.288)	(951.597)
Total	8.758.111	7.037.122

13.5 Hipótesis

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

Hipótesis	31.12.2013	31.12.2012
Tasa de descuento (1)	4,8%	5,1%
Tasa esperada de incremento salarial (1)	4,1%	4,4%
Tasa de rotación	5,4%	5,4%
Tasa de mortalidad (2)	RV-2009	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

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

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

INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
			31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
			M\$	M\$	%	%
S.A. (1)	Chile	Pesos	17.881.972	17.848.010	50,00%	50,00%
Alimentos e Bebidas Ltda. (4)	Brasil	Reales	17.354.749	-	10,87%	-
Refrescos Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.165.044	1.172.641	11,32%	11,31%
Refrescos Ltda.	Brasil	Reales	100.874	-	40,00%	-
Alimentos de Bebidas Do Brasil Ltda. (2) y (4)	Brasil	Reales	-	9.587.589	-	5,74%
Refrescos S.A.(3)	Brasil	Reales	32.170.760	34.709.914	40,00%	40,00%
Refrescos Participacoes Societarias Ltda. (4)	Brasil	Reales	-	9.761.907	-	36,40%
			<u>68.673.399</u>	<u>73.080.061</u>		

Independientemente del porcentaje de participación, se ha definido que no se tiene control y sólo influencia significativa, cuando se posee la mayoría de votos para tomar decisiones estratégicas del negocio.

Independientemente del porcentaje de participación, se ha definido que se tiene influencia significativa dado que se posee el control cuando se posee la mayoría de los votos.

La participación en la Sociedad Brasileira adquirida durante el último trimestre de 2012.

Como resultado de las reestructuraciones societarias ocurridas en Brasil, las participaciones que se tenían en Sistema de Alimentos de Bebidas y Refrescos Participacoes Societarias Ltda., fueron fusionadas en una nueva Compañía denominada Leao Alimentos e Bebidas Ltda.

Con respecto a los volúmenes de venta vigentes de Rio de Janeiro Refrescos Ltda., se efectuó venta de parte de la inversión en la nueva Compañía a los embotelladores por M\$3.704.831 a valores libros.

14.2 Movimientos

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

Detalle	31.12.2013	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 Leon Alimentos y Bebidas Ltda.	18.928.747	-
Incremento de un 1,30% de participación en Leon Alimentos y Bebidas Ltda. por adquisición de Compañía de Bebidas Ipiranga el 11 de octubre de 2013.	2.089.253	-
Dividendos recibidos	(2.085.031)	-
Variación dividendo mínimo asociadas	22.459	(402.148)
Participación en ganancia ordinaria	1.325.518	2.409.110
Amortización utilidades no realizadas asociadas	85.266	7.791
Otros incrementos (decrementos) inversiones en asociadas (Venta quotas Leon Alimentos y Bebidas Ltda.).	(3.704.831)	-
Incremento (Decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	(1.718.547)	(3.652.740)
Discontinuación VPP Coligadas por toma de control en fusión (1)	-	(22.466.682)
Saldo final	<u>68.673.399</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 3 a), 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 Embonor S.A., compró a valores libros el 7,1% de la participación accionaria de Vital Aguas S.A., y el 7,0% de la participación accionaria de Vital Jugos S.A. El desembolso recibido por estas transacciones ascendió a M\$2.112.582.

- Posterior a la fusión ocurrida con Embotelladoras Coca Cola Polar S.A., detallada en Nota 3 a), 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 veinte a esa fecha de un 57%, aportando un monto de M\$2.380.320.

14.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	1.325.518	2.409.110
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)	(627.366)	(647.003)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	85.266	85.266
Amortización fair value Vital	-	(77.475)
Saldo del estado de resultados	783.418	1.769.898

14.4 Información resumida de asociadas:

En cuadro adjunto se presenta información resumida de asociadas al 31 de diciembre 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	59.975.360	40.921.923	10.292.225	4.840.920	368.833.186
Total pasivos	22.932.419	20.611.212	42	4.588.736	211.848.534
Total ingresos de actividades ordinarias	42.698.148	5.907.901	381.033	-	297.404.888
Ganancia de asociadas	-	706.155	381.033	247.705	6.779.285
Fecha de información	31-12-2013	30-11-2013	30-11-2013	30-11-2013	30-11-2013

NOTA 15 – ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA

15.1 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Detalle	31 de diciembre 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 de distribución (1)	691.355.453	-	691.355.453	459.320.270	-	459.320.270
Programas informáticos	21.106.268	(12.308.966)	8.797.302	13.597.796	(8.743.750)	4.854.046
Otros	532.912	(79.175)	453.737	497.998	(90.041)	407.957
Total	712.994.633	(12.388.141)	700.606.492	473.416.064	(8.833.791)	464.582.273

- (1) De acuerdo a lo que se describe en Nota 3 de Combinación de negocios, corresponden 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 y en los territorios de parte de Sao Paulo y Minas Gerais que mantenía Compañía de Bebidas Ipiranga. Dichos derechos de distribución se componen de la siguiente manera y no son sujetos a amortización:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Chile	300.305.727	300.305.727
Brasil	226.182.916	-
Paraguay	162.904.834	156.627.248
Argentina	1.961.976	2.387.295
Total	691.355.453	459.320.270

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

Detalle	31 de diciembre 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
Incremento por combinación de negocios	228.359.641	-	1.034.159	229.393.800	459.393.920	-	1.083.184	460.477.104
Adiciones	-	56.000	4.709.903	4.765.903	-	-	3.506.266	3.506.266
Amortización	-	(4.948)	(1.747.232)	(1.752.180)	-	(6.585)	(547.481)	(554.066)
Otros incrementos (disminuciones) (1)	3.675.542	(5.272)	(53.574)	3.616.696	(73.650)	(7.921)	95.683	14.112
Saldo final	691.355.453	453.737	8.797.302	700.606.492	459.320.270	407.957	4.854.046	464.582.273

- (1) Corresponde principalmente a la actualización por efecto de conversión de los derechos de distribución de filiales extranjeras.

15.2 Plusvalía

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

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

Unidad generadora de efectivo	01.01.2013	Adiciones	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operación Chilena	8.503.023	19.465	-	-	8.522.488
Operación Brasileira	35.536.967	55.255.194 (1)	-	(2.132.658)	88.659.503
Operación Argentina	13.837.339	-	-	(2.432.843)	11.404.496
Operación Paraguaya	6.915.412	-	-	277.168	7.192.580
Total	64.792.741	55.274.659	-	(4.288.333)	115.779.067

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

Unidad generadora de efectivo	01.01.2012	Adiciones (2)	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.12.2012
	M\$	M\$	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 la nota 3 “Combinaciones de negocios”, corresponde a la plusvalía generada en la valorización al valor justo de los activos y pasivos provenientes de la adquisición de Compañía de Bebidas Ipiranga.
- (2) Tal como se explica en Nota 3 “Combinación de negocios”, 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 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

Corrientes	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	70.356.550	87.278.613
Obligaciones con el público	15.589.444	4.376.648
Depósitos en garantía por envases	14.577.572	13.851.410
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 21)	1.037.473	394.652
Obligaciones por contratos de leasing	5.316.216	346.696
Total	106.877.255	106.248.019
No Corrientes	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	68.086.431	46.353.758
Obligaciones con el público	532.376.302	126.356.040
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 21)	948.481	-
Obligaciones por contratos de leasing	3.950.845	1.170.397
Total	605.362.059	173.880.195

os, corrientes

					Vencimiento					Total	
Entidad Acreedora				Tipo de		Tasa	Tasa	Hasta	90 días a	al	al
País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	90 días	1 año	31.12.2013	31.12.2012
								M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,60%	6,60%	-	-	-	9.171.557
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,76%	5,76%	5.914	660.000	665.914	671.827
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,82%	6,82%	-	-	-	2.323.515
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,39%	6,39%	-	1.932.039	1.932.039	32.069
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,84%	6,84%	-	-	-	2.695.242
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,49%	6,49%	-	-	-	384.618
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Dólar USA	Al vencimiento	3,36%	3,36%	-	-	-	1.452.145
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,84%	6,84%	-	-	-	2.828.742
Chile	97.951.000-4	Banco HSBC	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,80%	6,80%	-	-	-	7.562.333
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	Al vencimiento	3,84%	3,84%	20.396	23.903.953	23.924.349	-
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Mensual	1,10%	1,10%	7.184	31.129	38.313	-
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,85%	6,85%	-	-	-	10.694.653
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,30%	4,30%	-	-	-	5.031.567
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,83%	6,83%	-	-	-	10.335.540
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,80%	6,80%	-	-	-	7.018.620
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Dólar USA	Al vencimiento	2,20%	2,20%	-	-	-	4.832.261
Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,25%	6,25%	-	-	-	7.521.185
Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,50%	6,50%	1.887.000	-	1.887.000	-
Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos chilenos	Semestral	4,29%	4,29%	-	199.487	199.487	674.516
Argentina	O-E	Banco de la Ciudad de Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	119.660	1.061.931	1.181.591	-
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	139.345	670.411	809.756	949.545
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	57.200	170.553	227.753	-
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	18,85%	18,85%	13.295	5.148.756	5.162.051	-
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	25.899	67.879	93.778	-
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,00%	15,00%	-	-	-	27.447
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	14,50%	14,50%	-	-	-	645.870
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	7.428	78.438	85.866	-
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	73.045	-	73.045	-
Argentina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	54.117	143.100	197.217	-
Argentina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	22.738	-	22.738	-
Argentina	O-E	Banco Patagonia	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	12,50%	12,50%	-	-	-	3.896.499
Argentina	O-E	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	6.386	268.138	274.524	-
Argentina	O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	49.880	134.975	184.855	-
Argentina	O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	8.862.492	-	8.862.492	-
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	81.011	238.331	319.342	-
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,00%	15,00%	-	-	-	96.370
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	20.994	404.761	425.755	-
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	7.578.030	-	7.578.030	-
Argentina	O-E	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	12,85%	12,85%	-	-	-	6.500.755
Argentina	O-E	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	28.234	353.977	382.211	-
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	2.017	89.388	91.405	-
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	23.623	-	23.623	-
Argentina	O-E	Standard Bank	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,50%	15,50%	-	-	-	913
Brasil	O-E	VOTORANTIM	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	5.617	122.776	128.393	134.864
Brasil	O-E	ITAÚ - Finame	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	671.921	1.641.343	2.313.264	941.997
Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	77.865	222.132	299.997	328.872

Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	4.058.976	5.201.855	9.260.831	525.091
Brasil	O-E	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	3,06%	3,06%	572.058	-	572.058	-
Brasil	O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Trimestral	12,41%	12,41%	182.409	419.894	602.303	-
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	11,79%	11,79%	39.699	2.296.540	2.336.239	-
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	48.497	142.240	190.737	-
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	2.466	7.128	9.594	-
								Total		70.356.550	87.278.613

no corrientes

Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento			Total	
							1 año a 3 años	3 años a 5 años	más de 5 años	al 31.12.2013	al 31.12.2012
Rut	Nombre	País					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
O-E	Banco Votorantim	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	64.928	-	-	64.928	202.358
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	9.443.298	1.043.036	-	10.486.334	4.069.577
O-E	Banco Santander Río	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	783.623	-	-	783.623	1.134.032
O-E	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	6.294.711	22.118.118	-	28.412.829	34.056.374
O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Trimestral	12,41%	12,41%	979.753	-	-	979.753	-
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	11,79%	11,79%	6.124.108	6.124.108	3.827.567	16.075.783	-
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	379.308	21.685	-	400.993	-
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	18.998	3.958	-	22.956	-
O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	397.956	-	-	397.956	-
O-E	Banco Nación Bicentenario (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	1.504.443	-	-	1.504.443	2.895.961
O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	238.331	-	-	238.331	674.591
O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	801.980	-	-	801.980	-
O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	67.879	-	-	67.879	192.130
O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	130.730	-	-	130.730	-
O-E	Banco Ciudad de Bs. As..	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	2.156.125	-	-	2.156.125	-
O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	511.539	-	-	511.539	-
O-E	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	536.356	-	-	536.356	-
O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	547.844	-	-	547.844	-
O-E	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	2.863.994	-	-	2.863.994	-
O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	715.111	-	-	715.116	-
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,29%	4,29%	386.939	-	-	386.939	568.735
97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,76%	5,76%	-	-	-	-	660.000
97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,39%	6,39%	-	-	-	-	1.900.000
Total										68.086.431	46.353.758

La preferencial por el Banco de la Nación Argentina a Embotelladora del Atlántico S.A. corresponde a un beneficio del gobierno Argentino para fomentar proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual.

con el público

público	Corriente		No Corriente		Total	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
de carátula	16.260.180	4.728.582	538.269.015	127.169.976	554.529.195	131.898.558
ociados a la colocación	(670.736)	(351.934)	(5.892.713)	(813.936)	(6.563.449)	(1.165.870)
	15.589.444	4.376.648	532.376.302	126.356.040	547.965.746	130.732.688

tes y no corrientes

o corresponden a bonos en UF emitidos por la sociedad matriz en el mercado chileno y bonos en dólares emitidos en el mercado internacional por la e agosto de 2013, la Sociedad colocó 2 nuevas series, la C por UF1.000.000 y la D por UF4.000.000. Con fecha 1 de octubre de 2013, la Sociedad Norteamérica un bono por MMUS\$ 575. A continuación se presentan detalles de estos instrumentos:

Serie	Monto nominal	Unidad de Reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de intereses	Pago de Amortización de capital el	31.12.2013	31.12.2012
							M\$	M\$
A	1.000.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2014	6.087.682	255.057
B	3.067.680	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2014	4.262.972	3.964.645
C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	519.326	508.880
C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	303.298	-
D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	1.316.268	-
-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	3.770.634	-
							16.260.180	4.728.582
A	1.000.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2015	17.482.170	22.840.750
B	3.068.680	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2015	67.623.955	70.068.101
C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	34.964.340	34.261.125
C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	23.309.560	-
D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	93.238.240	-
-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	301.650.750	-
							538.269.015	127.169.976

s en la porción corriente de obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a M\$6.550.485 y M\$ 1.156.542, respectivamente.

16.2.3 Vencimientos no corrientes

	Serie	Año de vencimiento				Total no corriente
		2015	2016	2017	Después	31-12-2013
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	5.827.390	5.827.390	5.827.390	-	17.482.170
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	4.134.658	4.403.409	4.689.629	54.396.259	67.623.955
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	-	-	-	34.964.340	34.964.340
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	-	-	5.827.390	17.482.170	23.309.560
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	-	-	-	93.238.240	93.238.240
Yankee Bonds	-	-	-	-	301.650.750	301.650.750
		9.962.048	10.230.799	16.344.409	501.731.759	538.269.015

16.2.4 Clasificación de mercado

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

- AA : Clasificación correspondiente a ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.
- AA : Clasificación correspondiente a Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada.

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado internacional al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente

- BBB : Clasificación correspondiente a Standard&Poors.
- A- : Clasificación correspondiente a Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada.

16.2.5 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 10.567.680 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 31 de diciembre de 2013 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	106.877.255
Otros pasivos financieros no corrientes	605.362.059
Total Patrimonio Consolidado	881.432.588

En base a estas cifras el nivel de endeudamiento asciende a 0,81 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 31 de diciembre de 2013 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	79.976.126
Otros pasivos financieros corrientes	106.877.255
Otros pasivos financieros no corrientes	605.362.059
Total Patrimonio Consolidado	881.432.588

En base a estas cifras el nivel de endeudamiento asciende a 0,72 veces el patrimonio consolidado.

- Mantener activos consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto, al menos igual a 1,30 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.

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

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	1.968.835.018
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.201.528.722

En base a estas cifras los activos consolidados libres de prendas, hipotecas u otros gravámenes equivalen a 1,64 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 31 de diciembre de 2013 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013	254.621.348
Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013	4.973.312
Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013	28.944.023

En base a estas cifras el nivel de cobertura financiera neta (Ebitda/(Costos financieros – Ingresos financieros)) asciende 10,62 veces.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad cumple con todos los resguardos financieros.

16.2.6 Bonos recomprados

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

Embotelladora Andina S.A., a través de su filial, Abisa Corp S.A. (ex Pacific Sterling) recompró durante los años 2000, 2001, 2002, 2007 y 2008 bonos de su propia emisión, emitidos en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica (Yankee Bonds), por el total de la colocación que ascendió a US\$ 350 millones, de los cuales se encuentran vigentes US\$ 200 millones, los que se presentan deduciendo el pasivo no corriente del rubro otros pasivos financieros, no corrientes.

La filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene un pasivo correspondiente a una emisión de bonos por US\$ 75 millones con vencimiento en diciembre de 2020 y pago de intereses semestrales. Al 31 de diciembre 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 Brasileira, 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.

16.3.1 Obligaciones por contratos a futuro

Ver detalle en Nota 21.

por contratos de leasing, corrientes

	Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total	
	Rut	Nombre	País					Hasta	90 días a	al	al
								90 días	1 año	31.12.2013	31.12.2012
								M\$	M\$	M\$	M\$
	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	27.525	82.573	110.098	255.122
	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	1.743	5.228	6.971	45.493
	O-E	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	469.444	901.383	1.370.828	-
	O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	64.999	181.334	246.334	-
	O-E	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	744.815	849.647	1.594.463	-
	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	464.899	1.317.775	1.782.674	-
	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	13,49%	13,49%	63.481	84.785	148.266	-
	O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	13.520	43.065	56.582	46.081
								Total		5.316.216	346.696

atos de leasing, no corrientes

País	Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento			Total	
	Rut	Nombre	País					1 año a	3 años a	más de	al	al
								3 años	5 años	5 años	31.12.2013	31.12.2012
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	824.548	-	-	824.548	599.593
Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	53.764	-	-	53.764	63.561
Brasil	O-E	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	192.802	-	-	192.802	-
Brasil	O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	248.187	-	-	248.187	-
Brasil	O-E	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	671.942	-	-	671.942	-
Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	1.437.383	-	-	1.437.383	-
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	13,49%	13,49%	26.057	-	-	26.057	-
Argentina	O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	216.570	279.592	-	496.162	507.243
								Total			3.950.845	1.170.397

NOTA 17 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	162.980.833	159.211.448
Retenciones	41.564.170	23.529.819
Otros	5.901.295	1.576.506
Total	210.446.298	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 ocho 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:

	<u>31.12.2013</u>
	M\$
Con vencimiento dentro de un año	3.983.386
Con vencimiento a más de un año y menos de ocho	2.686.172
Total	6.669.558

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a M\$ 5.261.246 y M\$ 5.661.057 respectivamente.

NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

18.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Litigios (1)	77.812.294	6.821.165
Otras	-	195.103
Total	77.812.294	7.016.268
Corriente	269.906	593.457
No corriente	77.542.388	6.422.811
Total	77.812.294	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, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle (ver nota 22.1)	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Contingencias tributarias	73.238.000	3.972.366
Contingencias laborales	4.077.980	2.378.416
Contingencias civiles	496.314	470.383
Total	77.812.294	6.821.165

18.2 Movimientos

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

Detalle	31.12.2013			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 combinación de negocios	70.902.559	-	70.902.559	325.174	136.826	462.000
Provisiones adicionales	-	-	-	65.745	62.372	128.117
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	2.109.425	(195.103)	1.914.322	851.150	-	851.150
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	(2.201.350)	-	(2.201.350)	(1.168.725)	-	(1.168.725)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	180.495	-	180.495	(1.223.014)	(4.095)	(1.227.109)
Total	77.812.294	-	77.812.294	6.821.165	195.103	7.016.268

NOTA 19 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Dividendo mínimo	1.451.092	-
Dividendo por pagar	13.489.949	99.427
Participaciones en utilidades y bonos	8.749.678	8.240.460
Vacaciones	12.690.387	11.392.231
Otros	1.987.728	813.034
Total	38.368.834	20.545.152
Corriente	37.446.336	20.369.549
No corriente	922.498	175.603
Total	38.368.834	20.545.152

NOTA 20 – PATRIMONIO

Producto de los acuerdos de fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A. descritos en la Nota 3a), 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.

20.1 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 31 de diciembre de 2013 el capital pagado de la Sociedad asciende a M\$270.737.574 cuya distribución y diferenciación son las siguientes:

20.1.1 Número de acciones:

Serie	Número de acciones suscritas		Número de acciones pagadas		Número de acciones con derecho a voto	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
A	473.289.301	473.289.368	473.289.301	473.289.368	473.289.301	473.289.368
B	473.281.303	473.289.368	473.281.303	473.289.368	473.281.303	473.289.368

20.1.2 Capital:

Serie	Capital suscrito		Capital pagado	
	2013 M\$	2012 M\$	2013 M\$	2012 M\$
A	135.379.504,0	135.379.649,5	135.379.504,0	135.379.649,5
B	135.358.070,0	135.379.649,5	135.358.070,0	135.379.649,5
Total	270.737.574,0	270.759.299,0	270.737.574,0	270.759.299,0

20.1.3 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.

20.2 Política de dividendos

De conformidad con la ley chilena, debemos distribuir dividendos en efectivo equivalentes al menos al 30% de nuestra utilidad neta anual, a menos que el voto unánime de accionistas lo decidiera de otra manera. Si en un año determinado no hubiera una utilidad neta, la Sociedad no estará legalmente obligada a distribuir dividendos de las 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.

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 31 de diciembre de 2013 se han realizado M\$ 4.009.618, que están disponibles para su distribución como dividendos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Evento de Realización	Monto en ganancias acumuladas al 01.01.2009 M\$	Realizado al 31.12.2013 M\$	Monto en ganancias acumuladas al 31.12.2013 M\$
Retasación activos	Venta o deterioro	12.538.123	(2.014.700)	10.523.423
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	(443.007)	486.553
Cuentas complementarias impuestos diferidos	Depreciación	(1.414.383)	743.455	(670.928)
Total		19.260.703	(4.009.619)	15.251.084

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	2012	47,00	51,70
2013	Diciembre	Provisorio	2013	13,1	14,41

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 este dividendo está pendiente de pago y, conforme a lo acordado en el Directorio de diciembre 2013, estará a disposición de los accionistas a contar del 23 de enero de 2014.

20.3 Otras reservas

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

Concepto	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(81.527.711)	(63.555.545)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	2.258.144	-
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.128.824)	-
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Total	346.738.667	363.581.513

20.3.1 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.

20.3.2 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 (ver nota 21).

20.3.3 Reservas por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados

Corresponde al efecto por actualización de beneficios al personal por pérdidas actuariales, que de acuerdo a las modificaciones de la NIC 19 deben llevarse a otros resultados integrales.

20.3.4 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.

20.3.5 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 mantienen Sociedades en Chile con filiales extranjeras, las cuales han sido tratadas como equivalentes de inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación. El detalle de reservas de conversión se presenta a continuación:

Detalle	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Brasil	(36.125.708)	(26.905.052)
Argentina	(46.087.935)	(29.448.998)
Paraguay	8.586.782	24.248
Diferencias de cambio compañías relacionadas	(7.900.850)	(7.225.743)
Total	(81.527.711)	(63.555.545)

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

Detalle	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Brasil	(9.220.656)	(25.630.195)
Argentina	(16.638.937)	(10.376.803)
Paraguay	8.562.534	24.248
Diferencias de cambio compañías relacionadas	(675.107)	(5.112.916)
Total	(17.972.166)	(41.095.666)

20.4 Participaciones no controladoras

Corresponde al reconocimiento de la porción de patrimonio y resultados de las subsidiarias que son de propiedad de terceros. El detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Detalle	Interés Minoritario						
	Porcentaje %		Patrimonio		Resultados		
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
				M\$	M\$	M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	0,0243	13.118	10.763	2.692	3.468	
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	0,0244	1.760	1.977	406	439	
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	2,1697	5.051.217	4.697.403	287.112	89.012	
Inversiones Los Andes Ltda.	0,0001	0,0001	51	53	-	1	
Transportes Polar S.A.	-	0,0001	-	6	-	-	
Vital S.A.	35,0000	35,0000	9.216.505	8.811.764	502.397	130.874	
Vital Aguas S.A.	33,5000	33,5000	1.913.632	1.807.913	115.774	81.651	
Envases Central S.A.	40,7300	40,7300	4.567.226	4.111.258	376.163	326.764	
Andina Inversiones Societarias S.A.	0,0001	0,0001	37	35	2	2	
Total			20.763.546	19.441.172	1.284.546	632.211	

20.5 Ganancias por acción

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

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

Utilidad por acción	31.12.2013		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	42.373.551	46.609.127	88.982.678
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	89,53	98,48	94,01

Utilidad por acción	31.12.2012		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	41.732.721	45.904.240	87.636.961
Número promedio ponderado de acciones	400.809.380	400.809.380	801.618.760
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	104,12	114,53	109,32

NOTA 21 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

21.1 Swap de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente:

a) Cross Currency Swap Crédito Itau.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones bancarias en Brasil denominadas en dólares por MUS\$71.429, para convertirlas a obligaciones en Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar al 31 de diciembre de 2013 de M\$6.817.409 la cual se presenta como otros activos financieros corrientes y no corrientes. Adicionalmente el exceso de valor por sobre las partidas cubiertas por M\$ 1.371.220, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de la controladora al 31 de diciembre de 2013.

b) Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por MUS\$570, para convertirlas en obligaciones en UF y Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar al 31 de diciembre de 2013 de M\$2.497.092 la cual se presenta como otros activos financieros no corrientes. Adicionalmente el exceso de valor por sobre las partidas cubiertas por M\$886.924, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de la controladora al 31 de diciembre de 2013. La parte inefectiva de este SWAP fue llevada a otras ganancias y pérdidas por un monto de M\$559.875.

21.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante los años 2012 y 2013 la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante el año 2013 y 2014. Al 30 de diciembre de 2013, los contratos vigentes ascienden MUS\$103.315 (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 31 de diciembre de 2013 de M\$1.711.816 (pérdida neta de M\$1.102.412 al 31 de diciembre de 2012), y un derecho por activos de cobertura al 31 de diciembre de 2013 por M\$1.949.958 y un pasivo por M\$1.985.954 (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 31 de diciembre de 2013 por M\$11.264.459 y un pasivo por el mismo concepto por M\$1.985.954 (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 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2013			Total M\$
	Precios de mercados activos para pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas Observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	3.342.172	-	3.342.172
Otros activos financieros no corrientes		7.922.287		7.922.287
Total activos	-	11.264.459	-	11.264.459
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	1.037.473	-	1.037.473
Otros pasivos financieros no corrientes	-	948.481	-	948.481
Total Pasivos	-	1.985.954	-	1.985.954

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

NOTA 22 – LITIGIOS Y CONTINGENCIAS

22.1 Juicios u otras acciones legales:

La Sociedad Matriz y sus filiales no enfrentan contingencias 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 procedimientos judiciales de carácter laboral, tributario, civil y comercial. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una eventual pérdida por estos juicios ascienden a M\$ 1.599.639. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Compañía. Adicionalmente, Embotelladora del Atlantico S.A. mantiene M\$899.601 en depósitos a plazo para garantizar obligaciones judiciales.
- 2) Rio de Janeiro Refrescos Ltda. enfrenta procedimientos judiciales de carácter laboral, tributario, civil y comercial. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una eventual pérdida en éstos procesos ascienden a M\$75.942.748. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Compañía. Como es costumbre en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda mantiene depósitos judiciales y bienes dados en prenda para garantizar el cumplimiento de ciertos procesos, independientemente de si éstos han sido catalogados como de pérdida remota posible o probable. Los montos depositados o dados en prenda como garantía judicial al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a M\$ 112.428.189 y M\$ 18.002.490, respectivamente.

a) Contingencias tributarias por créditos de Impuestos sobre Productos Industrializados-IPI.

Rio de Janeiro Refrescos es parte en una serie de procedimientos en curso, en los que las autoridades fiscales federales brasileras demandan el pago de impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (Imposto sobre Produtos Industrializados, o IPI) supuestamente adeudados por la ex - Compañía de Bebidas Ipiranga por un monto total de aproximadamente R\$1.379.707.155.

La Sociedad rechaza la posición de la autoridad tributaria brasileña en estos procedimientos, y considera que Compañía de Bebidas Ipiranga tenía derecho a reclamar los créditos fiscales del IPI en relación con sus compras de ciertos insumos exentos de proveedores localizados en la zona de Libre Comercio de Manaus.

En base a la opinión de sus asesores, y de los resultados judiciales obtenidos hasta la fecha, la Administración estima que estos procedimientos no representan pérdidas probables, y bajo los criterios contables no aplicaría efectuar provisiones sobre estas causas.

No obstante lo señalado anteriormente, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor justo desde la fecha en que se estime se pueda generar la pérdida. En función de este criterio se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R\$200,6 millones de reales equivalentes a M\$44.939.519.

b) Contingencias tributarias sobre causas de ICMS e IPI.

Se refieren principalmente a liquidaciones tributarias emitidas por apropiación anticipada de créditos de ICMS sobre los activos inmovilizados, el pago de la sustitución del impuesto ICMS a las operaciones, los créditos extemporáneos IPI calculado sobre bonificaciones, entre otros.

La Compañía no considera que estos juicios ocasionarán pérdidas significativas, dado que su pérdida se consideran improbables. Sin embargo, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor justo desde la fecha en que se estime se pueda generar la pérdida. En función de este criterio se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R\$126,3 millones de reales equivalentes a M\$28.298.481.

- 3) Embotelladora Andina S.A. enfrenta juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las otras contingencias por eventuales pérdidas derivadas de estos juicios ascienden a M\$ 269.907. 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.

Activos restringidos:

Los activos restringidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son las siguientes:

Activos incluidos dentro de los estados financieros:

Deudor		Activos comprometidos		Valor Contable al	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Fecha de liberación de garantías	
Nombre	Relación	Garantía	Tipo	31-12-2013	31-12-2013	31-12-2012	2014	2015
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores varios	2.105	2.105			20.105
Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	6.788	6.788			6.788
Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	1.140	1.140			1.140
Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.416	3.416			3.416
Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.508	3.508			3.508
Artes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.216	3.216			3.216
Artes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	1.000	1.000		1.000	
Artes Polar Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	16.232.506	16.232.506	18.002.490		16.232.506
Artes Polar Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	15.337.887	15.337.887			15.337.887
Artes Polar Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	6.550.967	6.550.967			6.550.967
Artes Polar Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	74.306.829	74.306.829			74.306.829
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.609	1.609	1.741		1.609
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	2.414	2.414	2.611		2.414
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	10.397	10.397	11.249		10.397
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	28.962	28.962	31.334		28.962
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.726	1.726	1.867		1.726
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	29	29	31		29
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	437.326	437.326			437.326
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	3.421	3.421			3.421
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	10.008	10.008			10.008
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.110.693	1.110.693			1.110.693
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías CICSA por envases	Otros activos financieros corrientes	44.811	44.811		44.811	
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías por alquileres depósito	Otros activos financieros corrientes	14.282	14.282		14.282	
Atlántico S.A.	Subsidiaria	Importación Maquinaria	Otros activos financieros corrientes	11.252	11.252		11.252	
				114.126.292				

Análisis de activos incluidos dentro de los Estados Financieros:

Acreedor	Relación	Activos comprometidos		Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Fecha de liberación de garantías	
		Garantía	Tipo	31-12-2013	31-12-2012	2014	2015
				M\$	M\$	M\$	M\$
Indina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	472.149	0		472.149
Indina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	243.515	0		243.515
Indina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	487.776	1.019.190		487.776
refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	556.149	583.288		556.149
refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	2.001.285	1.211.956		2.001.285
refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	85.047	89.197		85.047
refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	9.174.320	9.622.011		9.174.320
refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	204.520	10.885		204.520

NOTA 23 – 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 tratar de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. El Grupo emplea derivados para cubrir ciertos riesgos. A continuación se describen las principales políticas establecidas por el grupo para administrar los riesgos financieros.

Riesgo tasa interés

Al 31 de diciembre de 2013, la empresa mantiene la totalidad de sus obligaciones de deuda denominada a tasa fija en UF (es variable). En consecuencia, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés de mercado respecto de los flujos de caja de la empresa es bajo.

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 (las ventas de la Compañía se correlacionan con la variación de la UF). Si la inflación en Chile, hubiese generado una variación de la unidad de fomento de un 4% durante el período 01 de enero al 31 de diciembre de 2013 (en vez de 2,05%, sin considerar cambios en el nivel de ventas), los resultados de la Sociedad hubiesen sido menores en M\$5.204.394.

Riesgo de Tipo de cambio

La compañía está expuesta a tres tipos de riesgo originados por la volatilidad de los tipos de cambio:

a) La exposición de las inversiones en el extranjero: dicho riesgo se origina en la conversión de las inversiones netas desde la moneda funcional de cada país (Real Brasileño, Peso Argentino, Guaraní Paraguayo) a la moneda de presentación de la matriz (Peso Chileno). La apreciación o devaluación del peso chileno respecto a cada una de las monedas funcionales de cada país, origina disminuciones e incrementos patrimoniales, respectivamente. La Compañía no efectúa coberturas respecto a este riesgo.

a.1 Inversión en Argentina

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$85.208.413 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$218.591.509 y pasivos por M\$ 133.383.094. Dichas inversiones reportan el 29% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013, la devaluación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno durante el 2013 ascendió a un 21,3%.

Actualmente, existen restricciones cambiarias en Argentina y un mercado paralelo de divisas con un tipo de cambio más alto que el oficial.

Si el tipo de cambio oficial en Argentina se devaluara llegando al valor informal de \$11,8 (devaluación de un 54%), como consecuencia la Compañía tendría un menor resultado por la operación Argentina de M\$6.217.050, y una disminución patrimonial de M\$24.152.319, originada por un menor reconocimiento de M\$59.665.147 de activos y M\$35.512.827 de pasivos.

a.2 Inversión en Brasil

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$258.969.548 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$750.945.404 y pasivos por M\$491.975.856. Dichas inversiones reportan el 32% de los ingresos por venta de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013, la devaluación experimentada por el real brasileño respecto al peso chileno durante el 2013 ascendió a un 4,9%.

Si el tipo de cambio del real brasileño se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría un reducción en los resultados reconocidos por las operaciones en Brasil de M\$2.146.913 y una reducción patrimonial de M\$7.060.589, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M\$14.730.330 y un menor reconocimiento de pasivos por M\$7.669.740.

a.3 Inversión en Paraguay

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$232.803.106 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$275.124.795 y pasivos por M\$ 42.321.689. Dichas inversiones reportan el 7% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013, la apreciación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno durante el 2013 ascendió a un 5,3%.

Si el tipo de cambio del guaraní paraguayo se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría un incremento en los resultados reconocidos por las operaciones en Paraguay de M\$707.175 y un incremento patrimonial de M\$11.428.274, compuesta por un mayor reconocimiento de activos por M\$13.674.695 y un mayor reconocimiento de pasivos por M\$2.246.421.

b) Exposición neta de activos y pasivos en moneda extranjera: dicho riesgo se origina principalmente en la mantención de obligaciones en dólares, por lo cual la volatilidad del dólar estadounidense respecto a la moneda funcional de cada país genera una variación en la valorización de dichas obligaciones, con el consiguiente efecto en resultados.

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2013 una posición pasiva neta en dólares de M\$ 335.043.304, compuesta básicamente por obligaciones con el público y obligaciones bancarias M\$345.065.237 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$10.021.933.

Del total de pasivos financieros denominados en dólares, M\$39.643.853 provienen de deudas tomadas por la operación de Brasil y que están expuestos a la volatilidad del real Brasileño respecto al dólar estadounidense. Por otro lado M\$305.421.384 de los pasivos en dólares corresponden a las operaciones Chilenas, Por lo cual están expuestos a la volatilidad del peso chileno respecto al dólar estadounidense.

Con el objeto de proteger a la Compañía de los efectos en resultado producto de la volatilidad del real brasileño y el peso chileno respecto al dólar estadounidense, se han contratado derivados (cross currency swaps) que cubrir casi el 100% de las obligaciones financieras denominadas en dólares.

Al designar dichos contratos como derivados de cobertura, los efectos en resultados por las variaciones en el peso chileno y el real brasileño respecto al dólar estadounidense, son mitigados anulando su exposición al tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2013 la exposición neta de la Compañía a monedas extranjeras sobre activos y pasivos existentes, descontando los contratos derivados contratados, es una posición activa de M\$1.418.329.

c) Exposición de activos comprados o indexados a moneda extranjera: dicho riesgo se origina en las compras de materias primas e inversiones de propiedades, planta y equipos, cuyos valores están expresados en moneda distinta a la funcional de la filial. Dependiendo de la volatilidad del tipo de cambio se pueden generar variaciones de valor de los costos o inversiones a través del tiempo.

Las compras anuales de materias primas denominadas o indexadas en dólares, asciende a un 19,1% de nuestros costos de ventas o aproximadamente 334 millones de dólares.

Adicionalmente, y dependiendo de las condiciones de mercado, la Compañía efectúa 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 activo fijo. Al 31 de diciembre se han cubierto 103,3 millones de dólares de compras futuras.

De acuerdo al porcentaje de compras de materias primas que se efectúan o se indexan a dólares norteamericanos, una eventual devolución de monedas respecto al dólar en un 5% en los cuatro países donde opera la Compañía y, descontados los contratos de derivados tomados para mitigar el efecto volatilidad de las monedas, manteniendo todo constante, originaría un menor resultado acumulado al 31 de diciembre de 2013 ascendente a M\$6.843.447. Actualmente, la Compañía tiene contratos para cubrir este efecto solo en Chile.

d) Riesgo de commodities

La empresa enfrenta el riesgo de las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales del azúcar, aluminio y resina de PET, insumos necesarios para la elaboración de bebestibles y envases, los que en conjunto representan entre un 35% y 40% del costo de explotación. Los posibles efectos que existirían dentro de los presentes estados consolidados de situación financiera ante un 5% de eventual alza de precios de sus principales materias primas, sería aproximadamente una reducción de nuestros resultados acumulados al 31 de diciembre 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.

e) 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				
	2014	2015	2016	2017	2018 y más
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	82.627.968	31.769.834	24.665.353	14.442.700	7.521.826
Obligaciones con el público	35.640.832	35.472.307	35.303.894	40.915.559	674.147.357
Obligaciones por arrendamientos	5.268.690	3.833.152	1.384.789	980.571	1.111.455
Obligaciones contractuales	136.916.969	65.857.682	49.066.655	10.907.445	111.077.469
Total	260.454.459	136.932.975	110.420.691	67.246.275	793.858.107

NOTA 24 – OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	3.345.299	2.304.613
Actualización depósito judicial (Brasil)	2.048.403	748.299
Otros	1.040.318	213.086
Total	6.434.020	3.265.998

NOTA 25 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Bajas y castigo de activo fijo	7.546.982	2.119.279
Impuesto a los débitos bancarios	6.189.979	4.487.209
Contingencias	4.510.908	2.012.879
Proyecto reestructuración distribución (Chile)	3.148.187	-
Honorarios no operativos	2.560.619	650.912
Provisión Créditos Fiscales (Brasil)	1.970.894	-
Provisión Depósitos Judiciales (Brasil)	1.255.090	-
Donaciones	582.000	815.945
Gastos asociados a combinación de negocios	772.689	4.517.661
Otros	1.924.749	816.123
Total	30.462.097	15.420.008

NOTA 26 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

a) Ingresos financieros		
Detalle	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Ingresos por intereses	4.497.802	2.487.739
Otros ingresos financieros	475.510	240.320
Total	4.973.312	2.728.059

b) Costos financieros		
Detalle	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Intereses bonos	12.441.966	5.473.534
Intereses por préstamos bancarios	14.283.636	4.594.167
Gastos por intereses	2.218.421	1.105.052
Total	28.944.023	11.172.753

NOTA 27 – OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

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

Detalle	01.01.2013	01.01.2012
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Reestructuración de operaciones (Planta Renca)	(94.143)	(1.212.579)
Utilidad operaciones de derivados materias primas	1.711.816	(1.102.412)
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura	(559.875)	-
Otros ingresos y egresos	(317.425)	(21.224)
Total	740.373	(2.336.215)

NOTA 28 – MEDIO AMBIENTE (No auditado)

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\$ 5.045.186.

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Período 2013		Compromisos futuros	
	Imputado a gastos	Imputado a activo fijo	A ser imputado a gastos	A ser imputado a activo fijo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	997.952	228.651	-	181.745
Argentina	1.104.822	2.685	76.982	17.559
Brasil	1.157.782	990.102	1.301.587	2.497.254
Paraguay	496.990	66.203	-	67.467
Total	3.757.546	1.287.641	1.378.569	2.764.025

NOTA 29 - 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
	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Remuneración del Auditor por servicios de auditoría	792.525	474.066
Total	792.525	474.066

NOTA 30 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 23 de enero de 2014, se efectuó el pago del dividendo acordado en diciembre de 2013, equivalentes a 13,1 pesos por cada acción serie A y 14, 41 pesos por cada acción serie B.

Durante el mes de enero de 2014, se produjo una fuerte devaluación del peso argentino, cotizándose en niveles que bordearon los 8 pesos argentinos por dólar. Esta situación provocó una pérdida por diferencia de cambio por el dividendo que se tiene por cobrar a la Filial Argentina Embotelladora del Atlántico S.A. por M\$1.165.000, y una disminución patrimonial por efecto de conversión de M\$11.974.555.

Excepto lo señalado anteriormente no existen hechos posteriores que puedan afectar en forma significativa la situación financiera consolidada de la Compañía.