



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

**Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013**



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

ÍNDICE

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 31 de Marzo de 2014 y 31 de Diciembre de 2013	3
Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función.....	5
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales	6
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio	7
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo	8
Notas a los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera	9

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

ACTIVOS	NOTA	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	78.798.655	79.976.126
Otros activos financieros, corrientes	6	31.309.718	36.471.637
Otros activos no financieros, corrientes	7.1	13.029.203	9.695.804
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	169.186.299	195.434.075
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12.1	4.386.509	8.028.987
Inventarios	9	130.662.592	125.853.991
Activos por impuestos, corrientes	10.1	4.076.835	3.989.697
Total Activos Corrientes distintos a los clasificados como disponibles para la venta		431.449.811	459.450.317
Activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta		1.133.769	1.133.769
Total Activos Corrientes		432.583.580	460.584.086
Activos no Corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	6	11.697.161	7.922.287
Otros activos no financieros, no corrientes	7.2	32.034.574	28.796.153
Cuentas por cobrar, no corrientes	8	7.728.134	7.631.253
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	12.1	24.752	18.765
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14.1	73.645.768	68.673.399
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15.1	734.248.654	700.606.492
Plusvalía	15.2	122.438.002	115.779.067
Propiedades, planta y equipo	11.1	700.112.610	692.949.808
Total Activos no Corrientes		1.681.929.655	1.622.377.224
Total Activos		2.114.513.235	2.082.961.310

Las Notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	104.662.688	106.877.255
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	172.829.462	210.446.298
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12.2	41.587.530	43.425.287
Otras provisiones, corrientes	18	265.372	269.906
Pasivos por impuestos, corrientes	10.2	1.531.818	3.679.057
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	26.680.517	37.446.336
Total Pasivos Corrientes		347.557.387	402.144.139
Pasivos no Corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	622.255.374	605.362.059
Cuentas por pagar, no corrientes		1.439.327	1.262.043
Otras provisiones, no corrientes	18	86.687.029	77.542.388
Pasivos por impuestos diferidos	10.4	111.527.588	105.537.484
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados	13.3	8.949.248	8.758.111
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	1.158.764	922.498
Total Pasivos no Corrientes		832.017.330	799.384.583
PATRIMONIO:			
	20		
Capital emitido		270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		260.227.186	243.192.801
Otras reservas		382.410.596	346.738.667
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		913.375.356	860.669.042
Participaciones no controladoras		21.563.162	20.763.546
Patrimonio Total		934.938.518	881.432.588
Total Patrimonio y Pasivos		2.114.513.235	2.082.961.310

Las Notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función por los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	01.01.2014	01.01.2013
		31.03.2014	31.03.2013
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		448.310.676	376.665.958
Costo de ventas	24	(266.522.204)	(220.561.691)
Ganancia Bruta		181.788.472	156.104.267
Otros ingresos, por función	25	314.773	426.029
Costos de distribución	24	(46.150.090)	(39.315.729)
Gastos de administración	24	(83.580.370)	(71.172.782)
Otros gastos, por función	26	(3.741.906)	(3.789.298)
Otras ganancias (pérdidas)	28	858.492	(1.682.852)
Ingresos financieros	27	1.797.837	629.200
Costos financieros	27	(13.628.030)	(5.571.611)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	14.3	542.060	527.533
Diferencias de cambio		(1.229.696)	989.260
Resultados por unidades de reajuste		(3.283.688)	(276.299)
Ganancia antes de Impuesto		33.687.854	36.867.718
Gasto por impuesto a las ganancias	10.3	(8.988.009)	(10.032.403)
Ganancia		24.699.845	26.835.315
Ganancia Atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		24.334.835	26.300.320
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		365.010	534.995
Ganancia		24.699.845	26.835.315
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas		\$	\$
Ganancias por acción Serie A	20.5	24,48	26,46
Ganancias por acción Serie B	20.5	26,93	29,11

Las Notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013

	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2014
	M\$	M\$
Ganancia del período	24.699.845	26.835.315
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	-	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de conversión	32.943.431	11.317.469
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujo de efectivo	6.170.376	
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	-	-
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	(894.753)	(170.474)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(2.112.519)	-
Resultado integral total	60.806.380	37.982.310
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	60.006.764	37.097.478
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	799.616	884.832
Resultado Integral, Total	60.806.380	37.982.310

Las Notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
al 31 de Marzo de 2014 y 2013

Acciones propias en cartera	Otras reservas					Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias	Total otras reservas				
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
-	(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
-	-	-	-	-	-	24.334.835	24.334.835	365.010	24.699.845
-	31.614.072	4.057.857	-	-	35.671.929	-	35.671.929	434.606	36.106.535
-	31.614.072	4.057.857	-	-	35.671.929	24.334.835	60.006.764	799.616	60.806.380
-	-	-	-	-	-	(7.300.450)	(7.300.450)	-	(7.300.450)
-	31.614.072	4.057.857	-	-	35.671.929	17.034.385	52.706.314	799.616	53.505.930
-	(49.913.639)	6.316.001	(1.128.824)	427.137.058	382.410.596	260.227.186	913.375.356	21.563.162	934.938.518

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

31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo por los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	NOTA	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
		M\$	M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		630.543.183	558.959.306
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(433.835.030)	(415.706.245)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(48.913.078)	(40.361.869)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(86.942.150)	(67.569.276)
Dividendos recibidos		-	-
Intereses pagados		(15.459.896)	(1.655.862)
Intereses recibidos		848.728	442.525
Impuestos a las ganancias pagados		(9.101.115)	(10.935.220)
Otras salidas de efectivo		(1.597.537)	(1.889.451)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		35.543.105	21.283.908
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		19.992	2.567.135
Compras de propiedades, planta y equipo		(28.667.024)	(34.627.459)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		6.791.555	-
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(2.200.000)	-
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	(517.094)
Cobros procedentes de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		1.390.520	-
Otras entradas de efectivo		-	66.795
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(22.664.957)	(32.510.623)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	71.227.887
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		45.991.892	-
Total importes procedentes de préstamos		45.991.892	71.227.887
Pagos de préstamos		(43.706.268)	(67.785.572)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(2.055.328)	(15.748)
Dividendos pagados		(13.327.665)	(1.670.632)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		(2.936.253)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(16.033.622)	1.755.935
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(3.155.474)	(9.470.780)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1.978.003	145.669
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(1.177.471)	(9.325.111)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	79.976.126	55.522.255
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	78.798.655	46.197.144

Las Notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Consolidados Intermedios 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 marzo de 2014 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 Intermedios de Situación Financiera: Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función e Integrales: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013, utilizando el método directo.

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013.

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 Intermedios de Situación Financiera de la Sociedad correspondientes al 31 de marzo de 2014 y diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos Estados Financieros reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 marzo de 2014 y 2013, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de mayo 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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013; resultados y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 2013. 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					
		31-03-2014			31-12-2013		
		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.	0,92	99,07	99,99	0,92	99,07	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.(1)	99,90	0,09	99,99	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.(1)	-	99,99	99,99	-	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	66,50	-	66,50
93.899.000-k	Vital Jugos S.A.	15,00	50,00	65,00	15,00	50,00	65,00

(1) Corresponden a Sociedades Chilenas constituidas para reorganizar el proceso de distribución en Chile, en parte de Santiago y la región de Rancagua.

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 brasilero	A\$ peso argentino	UF Unidad de Fomento	G\$ guaraní paraguayo	€ Euro
31.03.2014	551,18	243,56	68,88	23.606,97	0,1243	759,10
31.12.2013	524,61	223,94	80,45	23.309,56	0,1144	724,30

2.5.3 Conversión de filiales en el extranjero

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

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

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

Sociedad	Moneda Funcional
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	R\$ real brasilero
Embotelladora del Atlántico S.A.	A\$ peso argentino
Andina Empaques Argentina S.A.	A\$ peso argentino
Paraguay Refrescos S.A.	G\$ guaraní paraguayo

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

2.6 Propiedades, Planta y Equipo

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

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

El valor libros de los programas informáticos corresponden a desarrollos internos y externos de software, los cuales son activados en la medida que cumplan con los criterios de reconocimiento de la NIC 38 “Activos Intangibles”. 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 o con mayor frecuencia si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen una pérdida potencial, 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).

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 y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

Al cierre del ejercicio la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un activo o grupo de activos financieros.

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.

Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas.

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 menos su provisión por deterioro.

El deterioro se registra en las cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía podría no ser capaz de cobrar el monto total de acuerdo con los términos originales de la cuenta por cobrar, basadas ya sea en análisis individuales o en criterios de antigüedad globales. La pérdida se reconoce en los gastos de administración consolidados dentro de otras ganancias y pérdidas.

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, que se asume como valor razonable atendiendo a su naturaleza de corto plazo.

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.

Los derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable de la fecha en que se contrajo el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, la naturaleza de la partida que está cubriendo.

2.10.1 Instrumentos derivados designados como cobertura

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como los objetivos de administración de riesgos y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. La Compañía también documenta la evaluación, tanto al inicio de la cobertura y de forma continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en otro resultado integral. La ganancia o pérdida relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados dentro de " otras ganancias (pérdidas) "

Los importes acumulados en el patrimonio se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en los que la partida cubierta afecta al resultado (por ejemplo, cuando pasivos financieros en moneda extranjera se convierten a sus monedas funcionales). La ganancia o pérdida relativa a la parte efectiva de cross currency swaps de cobertura de los efectos de los cambios en los tipos de cambio se reconocen en la cuenta de resultados dentro de " diferencias de cambio ". Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende, o cuando una cobertura ya no cumple con los criterios de contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada que aún permanece en el patrimonio neto a esa fecha se reconoce en los resultados consolidado.

2.10.2 Instrumentos derivados no designados como cobertura

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que no califican para la contabilidad de cobertura de conformidad con las NIIF se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados consolidada en el ítem "Otras ganancias y pérdidas". El valor razonable de estos derivados se registran en "otros activos financieros corrientes" u "otros pasivos financieros corrientes" del estado de situación financiera. "

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 marzo de 2014 y 2013, 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 marzo de 2014, 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.

Los gastos generales y específicos intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al coste de dichos activos, hasta el período en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Por los períodos terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013 no se han capitalizado costos de endeudamiento

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 diferencian 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.

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 2014, 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. Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

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.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras. El elemento de interés se carga a la cuenta de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período

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 2014:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<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
<p><i>NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”</i> Emitida en diciembre 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”</i> 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.</p>	01/01/2014

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 2014, 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>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> 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.</p>	Sin determinar
<p><i>NIC 19 “Beneficios a los empleados”</i> 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.</p>	01/07/2014
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)</i> Emitidas en diciembre de 2013.</p> <p>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.</p>	01/07/2014

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.

NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas"

Emitida en enero de 2014, es una norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF. La misma permite a dichas entidades, en la adopción de NIIF, seguir aplicando las políticas contables de los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores para el reconocimiento, medición, deterioro y baja en cuentas de las cuentas regulatorias diferidas. La norma

01/01/2016

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

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.

01/07/2014

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

01/07/2014

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.

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.

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 ocupados 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 enero de 2013 al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

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

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 1 de enero de 2013 al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

	M\$
Ingresos por ventas	40.278.347
Utilidad antes de impuesto	2.369.988
Pérdida neta	(2.280.127)

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 marzo de 2014	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las actividades ordinarias	129.266.662	110.090.262	176.656.738	32.437.355	(140.341)	448.310.676
Costo de ventas	(76.461.033)	(61.741.882)	(108.447.924)	(20.011.706)	140.341	(266.522.204)
Costos de distribución	(13.441.954)	(17.568.169)	(13.379.540)	(1.760.427)	-	(46.150.090)
Gastos de administración	(26.892.761)	(20.066.280)	(30.965.164)	(5.656.165)	-	(83.580.370)
Ingresos financieros, total segmentos	687.511	18.643	1.057.900	33.783	-	1.797.837
Gastos financieros, total segmentos	(7.354.887)	(1.898.729)	(4.292.983)	(81.431)	-	(13.628.030)
Ingresos por intereses, neto, total segmentos	(6.667.376)	(1.880.086)	(3.235.083)	(47.648)	-	(11.830.193)
Sumas de partidas significativas de ingresos y gastos	(6.070.722)	(4.816.649)	(4.256.412)	(384.191)	-	(15.527.975)
Ganancia del segmento sobre el que se informa, total	(267.184)	4.017.196	16.372.615	4.577.218	-	24.699.845
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	9.557.693	4.279.010	7.514.950	3.089.366	-	24.441.019
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	143.850	-	398.210	-	-	542.060
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	2.944.358	1.784.982	3.752.709	505.960	-	8.988.009
Activos de los segmentos, total	837.235.489	179.598.064	800.715.304	296.964.378	-	2.114.513.235
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	18.196.301	-	55.449.467	-	-	73.645.768
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	10.045.699	7.022.180	6.753.998	4.845.147	-	28.667.024
Pasivos de los segmentos, total	524.218.545	103.899.419	512.003.896	39.452.857	-	1.179.574.717
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	16.998.380	(6.326.129)	14.544.793	10.326.061	-	35.543.105
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	1.562.726	(7.002.188)	(11.577.300)	(5.648.195)	-	(22.664.957)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	(19.743.326)	7.606.423	(3.589.127)	(307.591)	-	(16.033.622)

Por el período terminado al 31 de marzo 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	120.722.147	107.630.146	119.321.387	29.630.914	(638.636)	376.665.958
Costo de ventas	(71.843.871)	(59.988.837)	(70.057.299)	(19.310.320)	638.636	(220.561.691)
Costos de distribución	(10.774.451)	(17.070.215)	(9.787.761)	(1.683.302)	-	(39.315.729)
Gastos de administración	(24.776.825)	(21.557.640)	(19.845.681)	(4.992.636)	-	(71.172.782)
Ingresos financieros, total segmentos	162.256	15.217	414.290	37.437	-	629.200
Gastos financieros, total segmentos	(2.222.088)	(749.321)	(2.496.381)	(103.821)	-	(5.571.611)
Ingresos por intereses, neto, total segmentos	(2.059.832)	(734.104)	(2.082.091)	(66.384)	-	(4.942.411)
Sumas de partidas significativas de ingresos y gastos	(3.943.295)	(3.757.105)	(7.312.910)	1.175.280	-	(13.838.030)
Ganancia del segmento sobre el que se informa, total	7.323.873	4.522.245	10.235.645	4.753.552	-	26.835.315
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	8.849.231	3.705.083	4.166.107	2.470.499		19.190.920
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	83.634	-	443.899	-		527.533
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	1.387.627	2.018.253	6.371.327	255.196		10.032.403
Activos de los segmentos, total	753.054.914	186.953.088	326.641.935	277.213.622		1.543.863.559
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	18.094.238	-	56.913.835	-		75.008.073
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	15.370.478	7.172.779	7.868.522	4.215.680		34.627.459
Pasivos de los segmentos, total	308.330.377	103.160.501	154.769.759	39.726.799		605.987.436
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	10.419.597	(1.451.997)	8.639.998	3.676.310		21.283.908
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(12.851.633)	(6.882.899)	(7.886.009)	(4.890.082)		(32.510.623)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	(4.240.933)	6.450.537	(453.669)	-		1.755.935

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Detalle	31.03.2014	31.12.2013
Por concepto	M\$	M\$
Efectivo en caja	4.778.637	505.545
Saldos en bancos	21.319.020	23.317.938
Depósitos a plazo	15.881.046	16.233.044
Fondos mutuos	36.819.952	39.919.599
Efectivo y equivalentes al efectivo	78.798.655	79.976.126
Por moneda	M\$	M\$
Dólar	12.778.319	10.021.933
Euro	-	522
Peso Argentino	1.050.775	7.947.636
Peso Chileno	28.624.605	30.452.472
Guaraní	6.596.716	3.970.265
Real	29.748.240	27.583.298
Efectivo y equivalentes al efectivo	78.798.655	79.976.126

5.1 Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo que se encuentran definidos como efectivo y equivalentes al efectivo, al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes

Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.03.2014
Banco Santander	Pesos Chilenos	1.700.000	4,80	1.713.826
Banco Chile	Pesos Chilenos	1.700.000	4,56	1.713.134
Banco HSBC	Pesos Chilenos	4.318.849	4,20	4.321.368
Banco Santander	Pesos Chilenos	3.522.272	4,44	3.524.442
Banco Votorantim	Reales	19.467	8,82	19.505
Banco Bradesco	Reales	236.985	10,01	238.397
Banco Regional S.A.E.C.A	Guaranies	4.350.374	3,50	4.350.374
Total				15.881.046



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

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	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Fondo mutuo Soberano Banco Itaú – Brasil	20.368.831	20.414.604
Fondo mutuo Corporativo Banchile - Chile	10.461.876	9.720.215
Western Assets Institutional Cash Reserves - USA	5.848.976	6.427.025
Fondo mutuo Wells Fargo - USA	140.133	133.378
Fondo mutuo Banco Galicia - Argentina	-	3.224.247
UBS	136	130
Total fondos mutuos	36.819.952	39.919.599

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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>31.03.2014</u>
				<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
20-11-2013	22-04-2014	Banco HSBC - Chile	\$	3.630.000	4,56	3.690.234
20-11-2013	22-04-2014	Banco BBVA - Chile	\$	3.630.000	4,44	3.688.649
20-11-2013	22-04-2014	Banco Itaú - Chile	\$	3.630.000	4,50	3.689.441
11-12-2013	29-05-2014	Banco HSBC - Chile	\$	3.000.000	4,92	3.045.100
18-12-2013	22-04-2014	Banco de Chile- Chile	\$	6.200.000	4,80	6.285.147
18-12-2013	22-04-2014	Banco Santander - Chile	\$	6.200.000	4,92	6.287.275
06-01-2014	22-04-2014	Banco Santander - Chile	\$	2.200.000	1,44	2.225.256
20-12-2013	30-12-2015	Macquarie Bank	US\$	310.000	3,00	310.037
				Subtotal		<u>29.221.139</u>

31.03.2014
M\$

Fondos Mutuos

Western Assets Institutional Cash Reserves - USA 446

31.03.2014
M\$

Bonos

Institución

Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina 5.116

Derechos por contratos a futuro

31.03.2014
M\$

Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21) 2.083.017

Total Otros Activos Financieros, corrientes

Total

31.309.718



b) No Corrientes año actual

Derechos por contratos a futuro

	31.03.2014
	M\$
Derechos por contratos a futuro (Ver detalle en Nota 21)	11.697.161

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>	<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	<u>36.471.637</u>

d) No Corrientes año anterior

Derechos por contratos a futuro

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

31.12.2013
M\$
7.922.287

NOTA 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Nota 7.1 Otros Activos no financieros, corrientes

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Detalle	M\$	M\$
Gastos anticipados	6.937.068	4.959.328
Remanentes crédito fiscal	5.591.044	4.386.106
Seguros anticipados	268.800	112.460
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	9.633	11.252
Otros activos circulantes	222.658	226.658
Total	<u>13.029.203</u>	<u>9.695.804</u>

Nota 7.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Detalle	M\$	M\$
Depósitos judiciales (1)	25.101.087	21.357.404
Gastos anticipados	3.793.593	4.067.531
Créditos fiscales	2.574.023	2.816.784
Otros	565.871	554.434
Total	<u>32.034.574</u>	<u>28.796.153</u>

(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:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	31.03.2014			31.12.2013		
	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales corrientes						
Deudores por operaciones de crédito corrientes	116.042.131	(3.328.186)	112.713.945	153.734.921	(2.628.832)	151.106.089
Deudores varios corrientes	43.864.418	-	43.864.418	34.433.688	-	34.433.688
Deudores comerciales corrientes	159.906.549	(3.328.186)	156.578.363	188.168.609	(2.628.832)	185.539.777
Pagos anticipados corrientes	6.069.442	-	6.069.442	4.926.329	-	4.926.329
Otras cuentas por cobrar corrientes	6.598.300	(59.806)	6.538.494	5.018.016	(50.047)	4.967.969
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	172.574.291	(3.387.992)	169.186.299	198.112.954	(2.678.879)	195.434.075
Cuentas por cobrar no corrientes						
Operaciones de crédito no corrientes	101.382	-	101.382	92.283	-	92.283
Deudores varios no corrientes	7.626.752	-	7.626.752	7.538.970	-	7.538.970
Cuentas por cobrar no corrientes	7.728.134	-	7.728.134	7.631.253	-	7.631.253
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	180.302.425	(3.387.992)	176.914.433	205.744.207	(2.678.879)	203.065.328

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

	Número de Clientes	31.03.2014		31.12.2013	
			M\$		M\$
Cartera no securitizada al día	47.964	45.777.286	38.701	44.992.572	
Cartera no securitizada entre 01 y 30 días	64.409	61.463.235	68.206	100.449.837	
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	537	1.660.361	1.256	3.387.111	
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	413	760.745	392	585.664	
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	349	588.885	353	365.714	
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	262	203.211	287	235.232	
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	274	375.388	253	412.096	
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	284	1.726.437	219	1.284.030	
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	289	312.566	300	450.165	
Cartera no securitizada Más de 250 días	1.518	3.275.399	1.134	1.664.783	
Total	116.299	116.143.513	111.101	153.827.204	

	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	116.042.131	153.734.921
Operaciones de crédito no corrientes	101.382	92.283
Total	116.143.513	153.827.204



El movimiento de la provisión de deudores incobrables ocurrida entre 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013, se presenta a continuación:

	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.678.879	1.486.749
Incremento	576.113	2.519.653
Aplicaciones contra la provisión	102.166	(1.278.400)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	30.834	(49.123)
Movimientos	709.113	1.192.130
Saldo final	3.387.992	2.678.879

NOTA 9 – INVENTARIOS

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

Detalle	Corrientes	
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Materias primas	61.155.035	64.227.397
Bienes terminados	31.424.880	25.526.110
Repuestos	23.308.673	20.708.225
Mercaderías	14.812.847	14.713.305
Suministros para la producción	1.523.081	1.251.866
Productos en proceso	268.686	324.781
Otros inventarios	1.316.575	2.510.771
Provisión de obsolescencia (1)	(3.147.185)	(3.408.464)
Total	130.662.592	125.853.991

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 31 de marzo de 2014 y 2013 asciende a M\$ 266.522.204 y M\$ 220.561.691, 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 marzo de 2014 la Sociedad matriz presenta un Fondo de Utilidades Tributarias ascendente a M\$ 59.531.026, compuesto por utilidades con créditos provenientes de impuesto renta de 1ra. categoría por M\$ 51.519.279 y utilidades sin crédito por M\$ 8.011.747.

10.1 Activos por impuestos, corrientes

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

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	3.904.669	3.756.220
Créditos al impuesto (1)	172.166	233.477
Total	<u>4.076.835</u>	<u>3.989.697</u>

(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>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	1.531.818	3.679.057
Total	<u>1.531.818</u>	<u>3.679.057</u>

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 marzo de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	4.026.082	9.146.633
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	295.491	97.312
Otros gastos por impuestos corrientes	1.160.621	(11.896)
Gasto por impuestos corrientes	5.482.194	9.232.049
Gastos (ingresos) por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	3.505.815	896.078
Otros gastos (ingresos) por impuestos diferidos	-	(95.724)
Gastos (ingresos) por impuestos diferidos	3.505.815	800.354
Gasto por impuesto a las ganancias	8.988.009	10.032.403

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	31.03.2014		31.12.2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	1.246.244	48.914.781	1.056.518	49.845.214
Provisión deterioro	1.148.923	-	965.678	-
Beneficios al personal	1.798.651	-	2.088.002	31.116
Beneficios post-empleo	35.802	-	53.660	109.700
Pérdidas tributarias (1)	6.973.940	-	6.889.833	-
Goodwill tributario Brasil	60.952.986	-	58.617.580	-
Provisión contingencias	28.712.972	-	26.495.935	-
Diferencia de cambio (Filiales Extranjeras) (2)	-	4.769.520	-	2.456.789
Provisión de incobrables	327.345	-	328.046	-
Resultado tributario por tenencia de inventarios (Argentina)	1.110.320	-	1.154.458	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	750.326	-	516.364
Obligaciones por leasing	2.932.825	-	3.807.924	11.924
Inventarios	17.764	68.548	425.384	415.379
Derechos de distribución	-	161.986.518	-	153.253.820
Otros	1.047.212	1.342.879	850.620	1.630.816
Subtotal	106.304.984	217.832.572	102.733.638	208.271.122
Total pasivo neto	-	111.527.588	-	105.537.484

(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\$ 6.496.770 y otras filiales menores en Chile por M\$ 477.170. Las pérdidas tributarias en Chile no tienen fecha de expiración.

(2) Corresponde al impuesto diferido por las diferencias de cambio generadas en conversión de deudas expresadas en moneda extranjera en la filial brasileña Río de Janeiro Refrescos Ltda. que tributariamente se reconocen en Brasil al momento de ser percibidas.

10.5 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	105.537.484	111.414.626
Incremento por combinaciones de negocios	-	6.938.385
Incremento por impuestos diferidos	3.698.051	(12.592.600)
Decremento por cambios en la moneda extranjera	2.292.053	(222.927)
Movimientos	5.990.104	(5.877.142)
Saldo final	111.527.588	105.537.484

10.6 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la composición del gasto tributario nacional y extranjero es la siguiente:

Impuestos a las ganancias	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(3.652.046)	(7.936.245)
Nacional	(1.830.148)	(1.295.804)
Gasto por impuestos corrientes	(5.482.194)	(9.232.049)
Impuestos diferidos		
Extranjero	(2.391.606)	(708.531)
Nacional	(1.114.209)	(91.823)
Gasto por impuestos diferidos	(3.505.815)	(800.354)
Gasto por impuestos a las ganancias	(8.988.009)	(10.032.403)

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	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	33.687.854	36.867.718
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (20,0%)	(6.737.571)	(7.373.544)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(360.958)	(4.122.671)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	1.108.641	1.946.140
Gastos no deducibles impositivamente	(2.141.111)	(764.423)
Otros decrementos en cargo por impuestos legales	(857.010)	282.095
Ajustes al gasto por impuesto	(1.889.480)	1.463.812
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(8.988.009)	(10.032.403)
Tasa efectiva	26,7%	27,2%

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

País	Tasa	
	2014	2013
Chile	20%	20%
Brasil	34%	34%
Argentina	35%	35%
Paraguay	10%	10%

AD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	32.359.609	36.544.802	-	-	32.359.609	36.544.802
	78.636.153	76.063.090	-	-	78.636.153	76.063.090
	198.068.548	192.480.646	(43.428.725)	(40.664.034)	154.639.823	151.816.612
	455.045.394	441.676.692	(214.277.687)	(200.955.598)	240.767.707	240.721.094
la información	16.392.277	16.144.001	(10.853.214)	(10.559.816)	5.539.063	5.584.185
	49.217.154	45.615.919	(12.496.026)	(12.407.955)	36.721.128	33.207.964
	32.957.794	28.724.536	(17.623.254)	(13.602.672)	15.334.540	15.121.864
	837.571	770.928	(257.234)	(203.887)	580.337	567.041
po (1)	393.245.616	378.989.105	(257.711.366)	(245.665.949)	135.534.250	133.323.156
	1.256.760.116	1.217.009.719	(556.647.506)	(524.059.911)	700.112.610	692.949.808

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

a de estas categorías al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

Grupo	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
	74.581.133	71.654.957
Marketing (activos de mercado)	42.590.580	42.683.677
o	18.362.537	18.984.522
	135.534.250	133.323.156
	135.534.250	133.323.156

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 marzo de 2014 y entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2013, 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\$
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
13.144.881	-	231.578	3.056.248	94.694	135.458	-	-	7.396.369	24.059.228
-	-	(3.187)	(374.032)	(53)	-	(4.350)	-	(363.540)	(745.162)
(16.217.162)	-	895.231	3.310.684	204.379	4.998.606	3.571	-	6.804.691	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(1.180.370)	(8.598.718)	(477.650)	(603.376)	(818.456)	(34.279)	(11.714.685)	(23.427.534)
(1.112.912)	2.573.063	2.879.959	2.744.486	133.650	(1.017.524)	1.031.911	47.575	977.953	8.258.161
-	-	-	(92.055)	(142)	-	-	-	(889.694)	(981.891)
(4.185.193)	2.573.063	2.823.211	46.613	(45.122)	3.513.164	212.676	13.296	2.211.094	7.162.802
32.359.609	78.636.153	154.639.823	240.767.707	5.539.063	36.721.128	15.334.540	580.337	135.534.250	700.112.610

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)
(25.190.908)	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).

RELACIONADAS

es con partes relacionadas al 31 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

obrar:

Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2014	31.12.2013
				M\$	M\$
de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	-	2.441.871
S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	4.088.124	4.958.064
dora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	276.588	607.913
Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	20.454	20.368
Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	1.343	771
	Total			<u>4.386.509</u>	<u>8.028.987</u>

Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2014	31.12.2013
				M\$	M\$
de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	24.752	18.765
	Total			<u>24.752</u>	<u>18.765</u>

agar:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
				<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	5.992.603	11.942.070
Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	\$Argentinos	4.627.346	2.500.343
a do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	\$Reales	10.823.938	9.613.040
MF S.A.	Asociada	Chile	\$Chilenos	4.994.211	4.882.720
Perú	Relacionada c/accionistas	Perú	Dólares	3.701.082	3.489.376
entos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales	11.063.458	10.683.703
Refrescos S.A.	Asociada	Brasil	Reales	28.909	83.128
el Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	355.983	230.907
	Total			<u>41.587.530</u>	<u>43.425.287</u>

Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.03.2014 M\$
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	\$Chilenos	40.135.535
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	\$Chilenos	2.060.172
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	\$Chilenos	1.159.960
F S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	\$Chilenos	9.279.750
F S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	\$Chilenos	420.999
A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	9.642.399
ra Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	491.722
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales	25.826.420
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales	5.219.591
refrescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales	710.841
tos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales	12.154.366
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	\$Argentinos	26.240.216
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Derecho pub. premios y otros	\$Argentinos	588.163
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	\$Argentinos	2.918.523
Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	\$Chilenos	553.597

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
F S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	\$Chilenos	33.459.965
F S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	\$Chilenos	3.373.064
F S.A.	Asociada	Chile	Compra de embalajes	\$Chilenos	2.822.034
F S.A.	Asociada	Chile	Compra de servicios y otros	\$Chilenos	145.773
A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	28.698.682
ra Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	2.383.113
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales	97.171.997
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	Reales	630.511
o 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
tos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales	31.991.055
limentos e Bebidas do Brasil Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de Productos	Reales	24.283.921
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	\$Argentinos	95.897.878
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Derecho pub. premios y otros	\$Argentinos	2.321.031
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	\$Argentinos	8.534.260
Pacífico 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
ministradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Inversiones en fondos mutuos	\$Chilenos	54.441.000
ministradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Rescate de fondos mutuos	\$Chilenos	54.953.000

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

Al 31 de marzo de 2014 y 2013, las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Compañía, que corresponden a directores y gerentes, se componen de la siguiente manera:

Detalle total	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	1.700.068	1.251.777
Dietas directores	378.000	378.000
Beneficios devengados en los últimos cinco años y pagados en el ejercicio	-	-
Total	2.078.068	1.629.777

NOTA 13 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad presenta una provisión por participación en utilidades y bonos ascendentes a M\$ 3.890.207 y M\$ 8.749.678, 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 marzo de 2014 y 2013 el gasto por empleado incluido en el estado de resultados consolidados es el siguiente:

Detalle	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	46.627.014	38.019.643
Beneficios a los empleados	11.438.229	9.902.282
Beneficios por terminación y post- empleo	1.288.874	1.171.379
Otros gastos del personal	2.869.990	2.334.409
Total	62.224.107	51.427.713

13.2 Número de empleados

	31.03.2014	31.03.2013
Número de empleados	16.273	14.719
Número promedio de empleados	16.360	14.636

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	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión no corriente	8.949.248	8.758.111
Total	8.949.248	8.758.111

13.4 Movimiento de beneficios post-empleo

Los movimientos de los beneficios post empleo ocurridos entre el 01 de enero de 2014 y el 31 de marzo de 2014 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013, fueron los siguientes:

Movimientos	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.758.111	7.037.122
Incremento por fusión	-	-
Costos por servicios	385.738	1.957.686
Costos por intereses	38.733	133.561
Pérdidas actuariales	112.720	1.411.030
Beneficios pagados	(346.054)	(1.781.288)
Total	8.949.248	8.758.111

13.5 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

Hipótesis	31.03.2014	31.12.2013
Tasa de descuento (1)	5,9%	4,8%
Tasa esperada de incremento salarial (1)	5,2%	4,1%
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 valor de las inversiones en asociadas contabilizadas bajo el método de la participación es el siguiente:

	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
			31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
			M\$	M\$	%	%
ADINA S.A. (1)	Chile	Pesos	18.196.301	17.881.972	50,00%	50,00%
Alimentos e Bebidas Ltda.	Brasil	Reales	18.873.980	17.354.749	10,87%	10,87%
Alimentos y Bebidas Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.288.442	1.165.044	11,32%	11,32%
Alimentos y Bebidas Ltda.	Brasil	Reales	150.788	100.874	40,00%	40,00%
Bebidas frescas S.A.(3)	Brasil	Reales	35.136.257	32.170.760	40,00%	40,00%
			<u>73.645.768</u>	<u>68.673.399</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 40% de los votos.

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

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 marzo de 2014 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Detalle	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Saldo Inicial	68.673.399	73.080.061
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
Participación en ganancia ordinaria	691.223	1.325.518
Amortización utilidades no realizadas asociadas	21.317	85.266
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	<u>4.259.828</u>	<u>(1.718.547)</u>
Saldo final	<u>73.645.767</u>	<u>68.673.399</u>

Los principales movimientos de los períodos 2014 y 2013 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.

14.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	691.223	675.105
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)	(170.480)	(168.889)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	<u>21.317</u>	<u>21.317</u>
Saldo del estado de resultados	<u>542.060</u>	<u>527.533</u>

14.4 Información resumida de asociadas:

En cuadro adjunto se presenta información resumida de asociadas al 31 de marzo de 2014:

	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	59.240.613	145.414.074	11.382.296	8.342.597	412.704.469
Total pasivos	21.611.646	45.587.208	46	7.965.631	241.977.589
Total ingresos de actividades ordinarias	12.550.006	12.901.450	131.788	-	95.328.747
Ganancia de asociadas	586.025	797.261	131.788	372.095	(332.316)
Fecha de información	31-03-2014	28-02-2014	28-02-2014	28-02-2014	28-02-2014

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 marzo de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Valor	Amortización	Valor	Valor	Amortización	Valor
	bruto	Acumulada	neto	bruto	acumulada	neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	724.966.485	-	724.966.485	691.355.453	-	691.355.453
Programas informáticos	22.401.496	(13.569.158)	8.832.338	21.106.268	(12.308.966)	8.797.302
Otros	518.679	(68.848)	449.831	532.912	(79.175)	453.737
Total	747.886.660	(13.638.006)	734.248.654	712.994.633	(12.388.141)	700.606.492

- (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:

	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Chile	300.305.727	300.305.727
Brasil	245.997.260	226.182.916
Paraguay	176.983.679	162.904.834
Argentina	1.679.819	1.961.976
Total	724.966.485	691.355.453

El movimiento de los saldos de los activos intangibles correspondiente al período entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Detalle	31 de marzo de 2014				31 de diciembre de 2013			
	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	691.355.453	453.737	8.797.302	700.606.492	459.320.270	407.957	4.854.046	464.582.273
Incremento por combinación de negocios	-	-	-	-	228.359.641	-	1.034.159	229.393.800
Adiciones	-	-	854.281	854.281	-	56.000	4.709.903	4.765.903
Amortización	-	(1.059)	(1.013.485)	(1.014.544)	-	(4.948)	(1.747.232)	(1.752.180)
Otros incrementos (disminuciones) (1)	33.611.032	(2.847)	192.240	33.802.425	3.675.542	(5.272)	(53.574)	3.616.696
Saldo final	724.966.485	449.831	8.832.338	734.248.654	691.355.453	453.737	8.797.302	700.606.492

- (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 marzo de 2014

Unidad generadora de efectivo	01.01.2014	Adiciones	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.03.2014
	M\$			M\$	M\$
Operación Chilena	8.522.488	-	-	-	8.522.488
Operación Brasileira	88.659.503	-	-	7.677.434	96.336.937
Operación Argentina	11.404.496	-	-	(1.640.109)	9.764.387
Operación Paraguaya	7.192.580	-	-	621.610	7.814.190
Total	115.779.067	-	-	6.658.635	122.438.002

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\$
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

- (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.

15.3 Test de deterioro

La administración revisa el desempeño del negocio basado en los segmentos geográficos. La plusvalía es monitoreada por la gestión a nivel de segmento operativo que incluye las operaciones en Chile , Brasil, Argentina y Paraguay . El deterioro de los derechos de es monitoreado geográficamente en la UGE o grupo de unidades generadoras de efectivo, que corresponden a territorios específicos para los que se han adquirido los derechos de distribución de Coca Cola. Estas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo se compone de regiones de Chile (excluyendo la región nmetropolitana, Rancagua y SanAntonio), Argentina Sur , Brasil (territorios Ipiranga) y Paraguay .

El importe recuperable de todas las UGE y segmentos de explotación se ha determinado en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos a partir de los presupuestos financieros aprobados por la dirección. Los flujos de efectivo más allá del período presupuestado se extrapolan usando las tasas de crecimiento y volúmenes promedios estimados, que no superen las tasas medias de crecimiento a largo plazo. La administración determina las tasas anuales de volumen de crecimiento, tasas de descuento y las tasas de inflación locales para cada unidad generadora de efectivo en sus supuestos clave . El volumen de ventas en cada período es el principal motor de los ingresos y gastos . Las tasas de crecimiento de volumen interanual se basan en el desempeño pasado y las expectativas de la gerencia del desarrollo del mercado. Las tasas de descuento utilizadas son en dólares estadounidenses, son tasas antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con el país de cada una de las operaciones. Las tasas de inflación locales se basan en los datos disponibles de los países y la información proporcionada por las instituciones financieras.

Los principales supuestos utilizados en los cálculos, efectuados al 31 de diciembre de 2013 (los test de deterioro se efectúan en forma anual):

Pais	Tas de crecimiento del volumen	Tasa de descuento	Tasa de inflación local
Argentina	4.3%	11.2%	25.0%
Brazil	3.8%	8.0%	5.0%
Chile	4.4%	7.7%	3.0%
Paraguay	4.8%	10.8%	4.4%

Como resultado de la prueba anual no existían deterioros identificados en cualquiera de las UGE (derechos de distribución) o segmentos de información (fondo de comercio).

El valor razonable de las UGE de regiones chilenas es aproximadamente igual al valor neto contable. Los derechos de distribución asociados a esta UGE se adquirieron en la adquisición de Polar en octubre de 2012 . Las UGE de regiones chilenas es sensible a las tasas esperadas futuras de crecimiento en los volúmenes de ventas y precios de venta , así como los cambios en la tasa de descuento, incluidas las primas de riesgo de mercado y . el fracaso de las UGE de las regiones chilenas para cumplir con los presupuestos de la administración, o un futuro aumento de la tasa de descuento podría dar lugar a un futuro deterioro de algunos o todos los derechos de distribución asociados a las regiones en Chile, que fueron de M\$300.305.727 al 31 de diciembre de 2013.

NOTA 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

Corrientes	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	74.122.532	70.356.550
Obligaciones con el público	10.915.325	15.589.444
Depósitos en garantía por envases	13.578.196	14.577.572
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 21)	782.667	1.037.473
Obligaciones por contratos de leasing	5.263.968	5.316.216
Total	104.662.688	106.877.255
No Corrientes	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	69.959.493	68.086.431
Obligaciones con el público	548.217.818	532.376.302
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 21)	617.575	948.481
Obligaciones por contratos de leasing	3.460.488	3.950.845
Total	622.255.374	605.362.059

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	31.03.2014	31.12.2013	
									M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,76%	5,76%	15.417	660.000	675.417	665.914	
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,39%	6,39%	-	-	-	1.932.039	
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	Al vencimiento	3,84%	3,84%	18.082	24.208.948	24.227.030	23.924.349	
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Mensual	1,10%	1,10%	7.184	29.390	36.574	38.313	
Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,50%	6,50%	-	-	-	1.887.000	
Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos chilenos	Semestral	4,29%	4,29%	-	208.338	208.338	199.487	
Argentina	O-E	Banco de la Ciudad de Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	-	-	-	1.181.591	
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	126.652	574.002	700.654	809.756	
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	48.807	146.026	194.833	227.753	
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	25,00%	25,00%	4.670.670	-	4.670.670	-	
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	29,44%	29,44%	839.896	2.479.690	3.319.586	-	
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	18,85%	18,85%	-	-	-	5.162.051	
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	21.427	58.118	79.545	93.778	
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	441.604	1.279.451	1.721.055	85.866	
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	22,50%	22,50%	2.102.607	-	2.102.607	-	
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	73.045	
Argentina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	46.883	127.650	174.533	197.217	
Argentina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	20,00%	20,00%	3.415.079	-	3.415.079	-	
Argentina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	22.738	
Argentina	O-E	Banco Patagonia	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	2.715.186	-	2.715.186	-	
Argentina	O-E	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	81.706	229.578	311.284	274.524	
Argentina	O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	43.239	120.399	163.638	184.855	
Argentina	O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	8.862.492	
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	69.026	204.058	273.084	319.342	
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,00%	15,00%	-	-	-	-	
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	105.264	387.452	492.716	425.755	
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	7.578.030	
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	24,00%	24,00%	6.534.989	-	6.534.989	-	
Argentina	O-E	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	12,85%	12,85%	-	-	-	-	
Argentina	O-E	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	6.044	151.537	157.581	382.211	
Argentina	O-E	Bank HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	6.044	151.537	157.581	-	
Argentina	O-E	Bank HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	24,00%	24,00%	3.436.826	-	3.436.826	-	

Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	22,50%	22,50%	672.968	-	672.968	-
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	2.015	153.067	155.082	-
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	-	-	-	91.405
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	23.623
Brasil	O-E	VOTORANTIM	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	6.115	133.393	139.508	128.393
Brasil	O-E	ITAÚ - Finame	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	801.791	2.047.384	2.849.175	2.313.264
Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	84.872	240.924	325.796	299.997
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	4.414.555	4.611.741	9.026.296	9.260.831
Brasil	O-E	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	3,06%	3,06%	939.755	-	939.755	572.058
Brasil	O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Trimestral	12,41%	12,41%	195.166	456.678	651.844	602.303
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	11,79%	11,79%	877.878	2.497.725	3.375.603	2.336.239
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	52.580	154.701	207.282	190.737
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	2.669	7.748	10.417	9.594
								Total		74.122.532	70.356.550

S, no corrientes

Rut	Entidad Acreedora			Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.03.2014 M\$	
							1 año a	más de 2	más de 3	más de 4	más de 5		
	Nombre	País	Moneda				2 años	hasta 3 años	hasta 4 años	hasta 5 años	años		M\$
O-E	Banco Votorantim	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	35.706	-	-	-	-	-	35.706
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	5.498.123	3.196.992	3.374.814	165.065	-	-	12.234.994
O-E	Banco Santander Río	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	405.922	362.146	-	-	-	-	768.068
O-E	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	13.243.664	8.829.110	8.829.110	-	-	-	30.901.884
O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Trimestral	12,41%	12,41%	608.904	304.452	-	-	-	-	913.356
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	11,79%	11,79%	3.546.900	3.520.580	3.330.300	3.330.300	3.330.300	-	17.058.380
O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	194.702	97.351	-	-	-	-	292.052
O-E	Banco Nación Bicentenario (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	727.403	382.668	-	-	-	-	1.110.072
O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	136.039	-	-	-	-	-	136.039
O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	516.602	40.898	-	-	-	-	557.500
O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	38.745	-	-	-	-	-	38.745
O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	1.301.837	633.699	-	-	-	-	1.935.536
O-E	Banco Ciudad de Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	606.146	165.313	-	-	-	-	771.459
O-E	Banco HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	303.073	234.193	-	-	-	-	537.266
O-E	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	303.073	234.193	-	-	-	-	537.266
O-E	Banco BBVA Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	183.050	213.098	-	-	-	-	396.148
O-E	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	306.104	76.595	-	-	-	-	382.699
O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	194.071	230.640	-	-	-	-	424.711

0-E	Banco Galicia y Buenos Aires S.A	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	306.135	229.601	-	-	-	535.736
97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,29%	4,29%	197.319	194.557	-	-	-	391.876

Total 69.959.493

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. proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual.

, no corrientes año anterior

Rut	Entidad Acreedora Nombre	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.12.2013 M\$	
							1 año a	más de 2	más de 3	más de 4	más de 5		
							2 años M\$	hasta 3 años M\$	hasta 4 años M\$	hasta 5 años M\$	años M\$		
O-E	Banco Votorantim	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	32.464	32.464	-	-	-	64.928	
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	4.721.649	4.721.649	1.043.036			10.486.334	
O-E	Banco Santander Río	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	391.812	391.811	-	-	-	783.623	
O-E	Banco Santander Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	3.147.356	3.147.356	11.059.059	11.059.058	-	28.412.829	
O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Trimestral	12,41%	12,41%	489.877	489.876	-	-	-	979.753	
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	11,79%	11,79%	3.062.054	3.062.054	3.062.054	3.062.054	3.827.567	16.075.783	
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	189.654	189.654	21.685	-	-	400.993	
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	9.499	9.499	3.958	-	-	22.956	
ina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	198.978	198.978	-	-	-	397.956
ina	O-E	Banco Nación Bicentenario (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	752.222	752.221	-	-	-	1.504.443
ina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	119.166	119.165	-	-	-	238.331
ina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	400.990	400.990	-	-	-	801.980
ina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	33.940	33.939	-	-	-	67.879
ina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	65.365	65.365	-	-	-	130.730
ina	O-E	Banco Ciudad de Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	1.078.063	1.078.062	-	-	-	2.156.125
ina	O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	255.770	255.769	-	-	-	511.539
ina	O-E	Banco Santanderr Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	268.178	268.178	-	-	-	536.356
ina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	273.922	273.922	-	-	-	547.844
ina	O-E	Comercial Bank Of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	1.431.997	1.431.997	-	-	-	2.863.994
ina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	357.558	357.558	-	-	-	715.116
97.080.000-K	Banco Bice	Argentina	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,29%	4,29%	193.470	193.469	-	-	-	386.939	
Total											<u>68.086.431</u>		

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. proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual.

con el público

del público	Corriente		No Corriente		Total	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
sa de carátula	11.074.542	16.260.180	554.710.330	538.269.015	565.784.872	554.529.195
asociados a la colocación	(159.217)	(670.736)	(6.492.512)	(5.892.713)	(6.651.729)	(6.563.449)
	10.915.325	15.589.444	548.217.818	532.376.302	559.133.143	547.965.746

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	31.03.2014	31.12.2013
							M\$	M\$
A	875.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-08-2014	5.976.506	6.087.682
B	3.067.680	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2014	4.380.819	4.262.972
C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	170.474	519.326
C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	102.389	303.298
D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	444.354	1.316.268
-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	-	3.770.634
							11.074.542	16.260.180
A	875.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-08-2015	14.754.356	17.482.170
B	3.067.680	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2015	69.582.169	67.623.955
C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	35.410.455	34.964.340
C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	23.606.970	23.309.560
D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	94.427.880	93.238.240
-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	316.928.500	301.650.750
							554.710.330	538.269.015

os en la porción corriente de obligaciones con el público al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 ascienden a M\$ 1.240.960 y M\$ 6.550.485, respectivamente.

16.2.3 Vencimientos no corrientes

	Serie	Año de vencimiento				Total no corriente
		2015	2016	2017	Después	31-03-2014
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	4.918.118	4.918.119	4.918.119	-	14.754.356
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	4.187.413	4.459.593	4.749.465	56.185.698	69.582.169
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	-	-	-	35.410.455	35.410.455
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	-	-	5.901.743	17.705.227	23.606.970
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	-	-	-	94.427.880	94.427.880
Yankee Bonds	-	-	-	-	316.928.500	316.928.500
		9.105.531	9.377.712	15.569.327	520.657.760	554.710.330

16.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 31 de marzo de 2014 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 marzo de 2014 es la siguiente

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

16.2.5 Restricciones

16.2.5.1 Restricciones en relación bonos colocados en el extranjero.

El 26 de septiembre de 2013 Andina emitió un bono en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica (Yankee Bonds), por un monto que ascendió a US\$ 575 millones con una tasa cupón de 5,000% y con vencimiento el 1 de octubre de 2023. Estos bonos no tienen restricciones financieras.

16.2.5.2 Restricciones en relación bonos colocados en el mercado nacional.

Restricciones en relación a la emisión de bonos por monto fijo inscrita bajo el número 254.

El año 2001, Andina concretó una colocación de bonos locales en el mercado chileno. La emisión fue estructurada en dos series, una de las cuales venció en 2008.

La serie vigente al 31 de marzo de 2014 es la Serie B, por un valor nominal de hasta UF 4 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 3,7 millones, con vencimiento final al año 2026, a una tasa de interés anual de 6,50%. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2014 asciende a UF 3,068 millones.

La Serie B fue emitida con cargo a la Línea de Bonos inscrita en el Registro de Valores, bajo el número 254 de fecha 13 de junio de 2001.

Respecto a la Serie B, el Emisor se ha sujetado a las siguientes restricciones:

- 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 marzo de 2014, el Nivel de Endeudamiento es de 0,78 veces el patrimonio consolidado.

El detalle de las cuentas con los respectivos montos utilizados para el cálculo anterior se resume a continuación (en miles de pesos):

Al 31 de marzo de 2014 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	104.662.688
Otros pasivos financieros no corrientes	622.255.374
Total Patrimonio Consolidado	934.938.518

- 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 TCCC para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho licenciador; siempre y cuando cualquiera de dichos territorios representen más del 40% del Flujo Operacional Consolidado Ajustado del Emisor.
- Mantener activos consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto, al menos igual a 1,30 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.

Al 31 de marzo de 2014, este índice es de 1,69 veces.

El detalle de las cuentas con los respectivos montos utilizados para el cálculo anterior se resume a continuación:

Al 31 de marzo de 2014 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	1.991.209.919
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.179.574.717

Restricciones en relación a las líneas de bonos inscritas en el Registro de Valores bajo los números 640 y 641.

Producto de la fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A., Andina pasó a ser deudora de dos emisiones de bonos colocados en el mercado chileno en el año 2010, con las siguientes características:

- Serie A: UF 1,0 millón con vencimiento final al año 2017, a una tasa de interés anual de 3,00%. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2014 es UF 0,875 millones.
- Serie C: UF 1,5 millones con vencimiento final en el año 2031, a una tasa de interés anual de 4,00%. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2014 es UF 1,5 millones.

La Serie A y la Serie C fueron emitidas con cargo a las Líneas de Bonos inscritas en el Registro de Valores, bajo los números 640 y 641, respectivamente, ambas de fecha 23 de agosto de 2010.

Respecto a la Serie A y Serie C, el Emisor se ha sujetado a las siguientes restricciones:

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

Al 31 de marzo de 2014, el Endeudamiento Financiero Neto es de 0,69 veces.

El detalle de las cuentas con los respectivos montos utilizados para el cálculo anterior se resume a continuación:

Al 31 de marzo de 2014 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	78.798.655
Otros pasivos financieros corrientes	104.662.688
Otros pasivos financieros no corrientes	622.255.374
Total Patrimonio Consolidado	934.938.518

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

Al 31 de marzo de 2014, este índice es de 1,69 veces.

El detalle de las cuentas con los respectivos montos utilizados para el cálculo anterior se resume a continuación:

Al 31 de marzo de 2014 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	1.991.209.919
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.179.574.717

- 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.

- Mantener en sus estados financieros trimestrales, un nivel de “Cobertura Financiera Neta” mayor a 3 veces. Se entenderá por cobertura financiera neta la razón entre el Ebitda del emisor de los últimos 12 meses y los gastos financieros netos (ingresos financieros menos gastos financieros) del emisor de los últimos 12 meses. Sin embargo, se entenderá que la presente restricción ha sido incumplida cuando el mencionado nivel de cobertura financiera neta sea inferior al nivel antes indicado por dos trimestres consecutivos.

Al 31 de marzo de 2014, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 8,63 veces.

El detalle de las cuentas con los respectivos montos utilizados para el cálculo anterior se resume a continuación:

<u>Al 31 de marzo de 2014 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:</u>	<u>M\$</u>
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014	76.499.031
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013	254.621.348
(-) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013	64.806.676
Ebitda consolidado 12 meses (entre el 1 de abril de 2013 y el 31 de marzo de 2014)	266.313.703
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014	1.797.837
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013	4.973.312
(-) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013	629.200
Ingresos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de abril de 2013 y el 31 de marzo de 2014)	6.141.949
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014	13.628.030
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013	28.944.023
(-) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013	5.571.611
Costos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de abril de 2013 y el 31 de marzo de 2014)	37.000.442

Restricciones en relación a las líneas de bonos inscritas en el Registro de Valores bajo el número 759 y 760.

El año 2013, Andina concretó una colocación de bonos locales en el mercado chileno. La emisión fue estructurada en dos series.

- La serie C vigente al 31 de marzo de 2014, por un valor nominal de hasta UF 2 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 1,0 millones, con vencimiento final al año 2020, a una tasa de interés anual de 3,50%, emitida a cargo de la línea número 759. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2014 es UF 1,0 millones.
- La serie D vigente al 31 de diciembre de 2013, por un valor nominal de hasta UF 5 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 4,0 millones, con vencimiento final al año 2034, a una tasa de interés anual de 3,80%, emitida a cargo de la línea número 760. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2014 es UF 4,0 millones.

Respecto a las Series C y D, el Emisor se ha sujetado a las siguientes restricciones:

- Mantener un nivel de endeudamiento en que el Pasivo Financiero neto 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, menos (iii) efectivo y efectivo equivalente y (iv) otros activos financieros corrientes. Se considerará como patrimonio consolidado al total patrimonio incluyendo las participaciones no controladoras.

Al 31 de marzo de 2014, el Nivel de Endeudamiento es de 0,66 veces el patrimonio consolidado.

El detalle de las cuentas con los respectivos montos utilizados para el cálculo anterior se resume a continuación:

Al 31 de marzo de 2014 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	78.798.655
Otros activos financieros corrientes	31.309.718
Otros pasivos financieros corrientes	104.662.688
Otros pasivos financieros no corrientes	622.255.374
Total Patrimonio Consolidado	934.938.518

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

Al 31 de marzo de 2014, este índice es de 1,69 veces.

El detalle de las cuentas con los respectivos montos utilizados para el cálculo anterior se resume a continuación:

Al 31 de marzo de 2014 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	1.991.209.919
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.179.574.717

- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la zona geográfica hoy denominada “Región Metropolitana”, como territorio franquiciado al Emisor en Chile por The Coca-Cola Company, en adelante también “TCCC” o el “Licenciador”, 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. Se entiende por perder dicho territorio, la no renovación, resciliación, terminación anticipada o anulación de dicho contrato de licencia por parte de TCCC, para la zona geográfica hoy denominada “Región Metropolitana”. Esta causal no será aplicable si, como consecuencia de la pérdida, venta, cesión o enajenación, dicho territorio es licenciado, comprado, o adquirido por una sociedad filial o que consolide contablemente con el Emisor.
- No perder, vender, ceder o enajenar a un tercero cualquier otro territorio de Argentina o Brasil que, a la fecha emisión de los presentes instrumentos, estuviese franquiciado al Emisor por TCCC, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho Licenciador; siempre y cuando dicho territorio represente más del cuarenta por ciento del Flujo Operacional Consolidado Ajustado del Emisor del ejercicio anual auditado inmediatamente anterior al momento de ocurrir dicha pérdida, venta, cesión o enajenación. Para estos efectos, se entenderá por “Flujo Operacional Consolidado Ajustado” como la suma de las siguientes cuentas contables de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor: (i) “Ganancia Bruta”, que incluye ingresos de actividades ordinarias y costo de ventas; menos (ii) “Costos de Distribución”; menos (iii) “Gastos de Administración”; más (iv) “Participación en las Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos que se Contabilizan Utilizando el Método de la Participación”; más (v) “Depreciación”; más (vi) “Amortización de Intangibles”.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 marzo de 2014 dichos títulos se encuentran en su totalidad en poder de Andina. 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	90 días a 1 año	al 31.03.2014	al 31.12.2013
							M\$	M\$	M\$	M\$
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	135.883	407.644	543.527	110.098
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	7.962	23.887	31.849	6.971
O-E	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	784.370	1.193.304	1.977.674	1.370.828
O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	13.974	48.898	62.872	246.334
O-E	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	73.210	240.762	313.972	1.594.463
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	609.486	1.620.386	2.229.872	1.782.674
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	13,49%	13,49%	10.304	32.432	42.736	148.266
O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	14.686	46.780	61.466	56.582
							Total		5.263.968	5.316.216

contratos de leasing, no corrientes

Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.03.2014
Rut	Nombre	País					1 año a 2 años	2 años a 3 años	3 años a 4 años	4 años a 5 años	más de 5 años	
							M\$		M\$	M\$	M\$	
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	353.315	-	-	-	-	353.315
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	20.132	-	-	-	-	20.132
O-E	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	208.402	-	-	-	-	208.402
O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	285.778	-	-	-	-	285.778
O-E	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	604.045	-	-	-	-	604.045
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	1.468.977	-	-	-	-	1.468.977
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	13,49%	13,49%	12.787	-	-	-	-	12.787
O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	69.262	78.046	87.944	271.800	-	507.052
							Total					3.460.488

Contratos de leasing, no corrientes (año anterior)

							Vencimiento					
Entidad Acreedora				Tipo de	Tasa	Tasa	1 año a	2 años a	3 años a	4 años a	más de	al
Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	2 años	3 años	4 años	5 años	5 años	31.12.2013
							M\$			M\$	M\$	M\$
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	824.548	-	-	-	-	824.548
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	53.764	-	-	-	-	53.764
O-E	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	192.802	-	-	-	-	192.802
O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	248.187	-	-	-	-	248.187
O-E	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	671.942	-	-	-	-	671.942
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	1.437.383	-	-	-	-	1.437.383
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	13,49%	13,49%	26.057	-	-	-	-	26.057
O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	63.762	71.848	80.960	279.593	-	496.163
											Total	<u>3.950.846</u>

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	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	136.649.663	162.980.833
Retenciones	34.382.500	41.564.170
Otros	1.797.299	5.901.295
Total	172.829.462	210.446.298

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:

	31.03.2014
	M\$
Con vencimiento dentro de un año	3.291.016
Con vencimiento a más de un año y menos de ocho	2.069.533
Total	5.360.549

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 31 de marzo de 2014 y de 2013 ascienden a M\$1.077.607 y M\$1.763.758 respectivamente.

NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

18.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Litigios (1)	86.952.401	77.812.294
Otras	-	-
Total	86.952.401	77.812.294
Corriente	265.372	269.906
No corriente	86.687.029	77.542.388
Total	86.952.401	77.812.294

(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)	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Contingencias tributarias	75.648.501	73.238.000
Contingencias laborales	6.285.228	4.077.980
Contingencias civiles	5.018.672	496.314
Total	86.952.401	77.812.294

18.2 Movimientos

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

Detalle	31.03.2014			31.12.2013		
	Litigios	Otras	Total	Litigios	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	77.812.294	-	77.812.294	6.821.165	195.103	7.016.268
Incremento por combinación de negocios	-	-	-	70.902.559	-	70.902.559
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	1.956.486	-	1.956.486	2.109.425	(195.103)	1.914.322
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	(872.844)	-	(872.844)	(2.201.350)	-	(2.201.350)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	5.730.793	-	5.730.793	180.495	-	180.495
Otro incremento	2.325.672	-	2.325.672	-	-	-
Total	86.952.401	-	86.952.401	77.812.294	-	77.812.294

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	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Dividendo mínimo	7.300.451	1.451.092
Dividendo por pagar	1.741.124	13.489.949
Participaciones en utilidades y bonos	3.890.207	8.749.678
Vacaciones	11.179.279	12.690.387
Otros	3.728.220	1.987.728
Total	27.839.281	38.368.834
Corriente	26.680.517	37.446.336
No corriente	1.158.764	922.498
Total	27.839.281	38.368.834

NOTA 20 – PATRIMONIO

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 marzo de 2014 y el 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301
B	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303

20.1.2 Capital:

Serie	Capital suscrito		Capital pagado	
	2014	2013	2014	2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
A	135.379.504,0	135.379.504,0	135.379.504,0	135.379.504,0
B	135.358.070,0	135.358.070,0	135.358.070,0	135.358.070,0
Total	270.737.574,0	270.737.574,0	270.737.574,0	270.737.574,0

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 2014, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2013 un dividendo definitivo para completar el 30% exigido por la ley de sociedades anónimas y 2 dividendos adicionales; uno en el mes de mayo y el otro en el mes de agosto de 2014.

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 marzo de 2014 se han realizado M\$ 4.364.089, que están disponibles para su distribución como dividendos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Evento de Realización	Monto en ganancias acumuladas al 01.01.2009 M\$	Realizado al 31.03.2014 M\$	Monto en ganancias acumuladas al 31.03.2014 M\$
Retasación activos	Venta o deterioro	12.538.123	(2.611.524)	9.926.599
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	(455.967)	473.593
Cuentas complementarias impuestos diferidos	Depreciación	(1.414.383)	998.769	(415.614)
Total		19.260.703	(4.364.089)	14.896.614

Los dividendos declarados y pagados durante los períodos 2014, 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 (1)	Provisorio	2013	13,1	14,41

(1) Pagado el 23 de enero de 2014

20.3 Otras reservas

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

Concepto	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(49.913.639)	(81.527.711)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	6.316.001	2.258.144
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.128.824)	(1.128.824)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Total	382.410.596	346.738.667

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	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Brasil	(13.012.595)	(36.125.708)
Argentina	(58.644.871)	(46.087.935)
Paraguay	28.281.183	8.586.782
Diferencias de cambio compañías relacionadas	<u>(6.537.356)</u>	<u>(7.900.850)</u>
Total	<u>(49.913.639)</u>	<u>(81.527.711)</u>

El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Detalle	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Brasil	23.113.113	(9.220.656)
Argentina	(12.556.936)	(16.638.937)
Paraguay	19.694.401	8.562.534
Diferencias de cambio compañías relacionadas	<u>1.363.494</u>	<u>(675.107)</u>
Total	<u>31.614.072</u>	<u>(17.972.166)</u>

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 marzo 2014 es el siguiente:

Detalle	Interés Minoritario		
	Porcentaje	Patrimonio	Resultados
	%		
	2014	2014	2014
		M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	11.822	635
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	1.604	102
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	5.587.325	99.314
Inversiones Los Andes Ltda.	0,0001	55	1
Vital S.A.	35,0000	9.258.192	41.687
Vital Aguas S.A.	33,5000	1.977.045	63.413
Envases Central S.A.	40,7300	4.727.082	159.857
Andina Inversiones Societarias S.A.	0,0001	37	1
Total		21.563.162	365.010

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 marzo de 2014 y 2013 la utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31.03.2014		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	11.588.115	12.746.720	24.334.835
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	24,48	26,93	25,71

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

NOTA 21 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 Marzo de 2014, 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 marzo de 2014 de M\$5.821.702 la cual se presenta como otros activos financieros corrientes y no corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2017 al igual que la obligación principal. El monto de resultados Adicionalmente el exceso de valor por sobre las partidas cubiertas por M\$1.826.750, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de la controladora al 31 de marzo de 2014. El importe de las utilidades netas reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares de EE.UU. que fueron neutralizados por el reciclaje de contratos de derivados de capital ascendieron a M\$1.124.037.

b) Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA.

Al 31 de Marzo de 2014, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por US\$570 millones, 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 marzo de 2014 de M\$5.875.459 la cual se presenta como otros activos financieros no corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2023 al igual que la obligación principal. El monto de resultados Adicionalmente el exceso de valor por sobre las partidas cubiertas por M\$4.489.251, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de al 31 de marzo de 2014. La parte inefectiva de este SWAP fue llevada a otras ganancias y pérdidas por un monto de M\$1.414.535. El importe de las utilidades netas reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares de EE.UU. que fueron neutralizados por el reciclaje de los contratos de derivados de capital ascendió a M\$2.804.488.

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 31 de marzo de 2014, los contratos vigentes ascienden MUS\$108.846 (MUS\$ 103.315 al 31 de diciembre de 2013). La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una utilidad neta para el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2014 de M\$2.382.061 (pérdida neta de M\$1.424.444 al 31 de marzo de 2013), y un derecho por activos de cobertura al 31 de marzo de 2014 por M\$2.083.017 y un pasivo por M\$1.400.242 a la misma fecha (activo de M\$1.949.958 y pasivo de M\$1.985.954 al 31 de diciembre de 2013). 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 marzo de 2014 por M\$13.780.178 y un pasivo por el mismo concepto por M\$1.400.242 (activo de M\$11.264.459 y pasivo de M\$1.985.954 al 31 de diciembre de 2013), los cuales fueron clasificados dentro de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes y se contabilizan a su valor razonable dentro del estado consolidado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

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

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

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

Durante el período de reporte al 31 de marzo de 2014, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

	Mediciones del valor razonable al 31 de marzo de 2014			Total M\$
	Precios de mercados activos para activos y 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	-	2.083.017	-	2.083.017
Otros activos financieros no corrientes		11.697.161		11.697.161
Total activos	-	13.780.178	-	13.780.178
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	782.667	-	782.667
Otros pasivos financieros no corrientes	-	617.575	-	617.575
Total Pasivos	-	1.400.242	-	1.400.242
	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2013			
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas Observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	Total 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

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\$ 1.388.428. 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 Atlántico S.A. mantiene M\$751.264 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\$85.298.601. 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 marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 ascienden a M\$ 121.846.328 y M\$ 112.428.189, 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 (M\$48.858.466 en moneda del 31 de marzo de 2014).

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 (M\$30.761.836 en moneda del 31 de marzo de 2014).

- 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\$ 265.372. 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.

tas y activos restringidos:

Los activos restringidos al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

Activos incluidos dentro de los estados financieros:

Deudor	Relación	Garantía	Activos comprometidos	Valor	Fecha liberación garantía	
				Contable al	2014	2015
Nombre			Tipo	31-03-2014		
				M\$	M\$	M\$
elladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores varios	2.105		2.105
elladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	6.788		6.788
elladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	1.140		1.140
elladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.416		3.416
elladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.508		3.508
ortes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.216		3.216
ortes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	1.000	1.000	-
Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	17.206.703		17.206.703
Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	16.680.161		16.680.161
Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	7.143.120		7.143.120
Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	80.816.344		80.816.344
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.378		1.378
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	2.066		2.066
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	8.902		8.902
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	24.797		24.797
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.478		1.478
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	25		25
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	374.433		374.433
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	2.929		2.929
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	8.569		8.569
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	950.961		950.961
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías CICSA por envases	Otros activos financieros corrientes	38.367	38.367	
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías por alquileres depósito	Otros activos financieros corrientes	12.276	12.276	
elladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Importación Maquinaria	Otros activos financieros corrientes	9.634	9.634	
				<u>123.303.316</u>		

Análisis de activos incluidos dentro de los Estados Financieros:

Agrupador	Relación	Activos comprometidos		Montos involucrados		Fecha de liberación de garantías	
		Garantía	Tipo	31-03-2014	31-12-2013	2014	2015
				M\$	M\$	M\$	M\$
Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	496.062	472.149	-	496.062
Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	243.515	243.515	-	243.515
Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	494.000	487.776	-	494.000
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	604.869	556.149	-	604.869
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	2.176.604	2.001.285	-	2.176.604
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	92.497	85.047	-	92.497
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	9.978.019	9.174.320	-	9.978.019
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	1.238.442	204.520	-	1.238.442

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 marzo de 2014, la empresa mantiene la totalidad de sus obligaciones de deuda denominada a tasa fija, los factores de variabilidad están dados por las monedas en que están expresados; UF y US\$ (son variables). 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, la porción de bonos de propia emisión emitidos en el mercado nacional 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 2,28% durante el período 01 de enero al 31 de marzo de 2014 (en vez de 1,28%, sin considerar cambios en el nivel de ventas), los resultados de la Sociedad hubiesen sido menores en M\$2.695.458.

También existen US\$575 millones de dólares de bonos de propia emisión, los cuales se encuentran protegidos de la fluctuación del dólar con contratos cross currency swap.

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 marzo de 2014, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$75.658.380 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$179.557.800 y pasivos por M\$ 103.899.420. Dichas inversiones reportan el 24,6 de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2014, la devaluación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno durante el 2014 ascendió a un 14,4%.

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 \$11,05 (devaluación de un 37,7%), como consecuencia la Compañía tendría un menor resultado por la operación Argentina de M\$1.100.331, y una disminución patrimonial de M\$19.889.840, originada por un menor reconocimiento de M\$51.024.833 de activos y M\$31.134.993 de pasivos.

a.2 Inversión en Brasil

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$288.711.408 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$800.715.304 y pasivos por M\$512.003.896. Dichas inversiones reportan el 39,4% de los ingresos por venta de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2014, la apreciación experimentada por el real brasileño respecto al peso chileno ascendió a un 8,8%.

Si el tipo de cambio del real brasileño se apreciara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría un incremento en los resultados reconocidos por las operaciones en Brasil de M\$2.070.805 y un incremento patrimonial de M\$13.051.240, compuesta por un mayor reconocimiento de activos por M\$37.845.228 y un mayor reconocimiento de pasivos por M\$24.793.997.

a.3 Inversión en Paraguay

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$257.511.521 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$296.964.378 y pasivos por M\$39.452.857. Dichas inversiones reportan el 7,2% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2014, la apreciación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 8,6%.

Si el tipo de cambio del guaraní paraguayo se apreciara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría un incremento en los resultados reconocidos por las operaciones en Paraguay de M\$720.458 y un incremento patrimonial de M\$11.540.379, compuesta por un mayor reconocimiento de activos por M\$13.638.325 y un mayor reconocimiento de pasivos por M\$2.097.946.

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 marzo de 2014 una posición pasiva neta en dólares de M\$344.078.360, compuesta básicamente por obligaciones con el público y obligaciones bancarias M\$356.856.679 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$12.778.319.

Del total de pasivos financieros denominados en dólares, M\$39.928.179 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\$316.928.500 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 cubren 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 marzo de 2014 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\$10.022.419.

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 marzo de 2014 se han cubierto 82,5 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 marzo de 2014 ascendente a M\$4.077.951. Actualmente, la Compañía tiene contratos para cubrir este efecto solo en Chile.

Riesgo de commodities

La empresa enfrenta el riesgo de las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales del azúcar, aluminio y resina de PET, insumos necesarios para la elaboración de bebestibles y envases, los que en conjunto representan entre un 35% y 40% del costo de explotación. Los posibles efectos que existirían dentro de los presentes estados consolidados de situación financiera ante un 5% de eventual alza de precios de sus principales materias primas, sería aproximadamente una reducción de nuestros resultados acumulados al 31 de marzo de 2014 del orden de M\$2.285.279. 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 por 26,6 millones de dólares.

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	76.912.986	29.018.727	24.191.833	18.271.701	9.087.208
Obligaciones con el público	21.723.944	35.732.463	35.561.902	41.245.167	681.300.318
Obligaciones por arrendamientos	9.936.245	4.336.479	2.297.514	671.460	1.145.122
Obligaciones contractuales	130.075.039	58.041.382	12.524.838	11.478.992	122.863.277
Total	238.648.214	127.129.051	74.576.087	71.667.320	814.395.925

NOTA 24 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Costos directos de producción	209.821.185	171.286.737
Gastos por empleados	62.224.107	51.427.713
Gastos de Transporte y distribución	45.240.086	39.764.830
Publicidad	12.927.364	12.459.342
Depreciación y amortización	24.441.019	19.190.920
Reparación y mantención	5.690.022	5.079.391
Otros gastos	35.908.881	31.841.269
Total	396.252.664	331.050.202

NOTA 25 – OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	69.907	215.065
Actualización depósito judicial (Brasil)	191.070	161.091
Otros	53.796	49.873
Total	314.773	426.029

NOTA 26 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Castigo, bajas y pérdida en venta de activo fijo	203.286	63.049
Impuesto a los débitos bancarios	1.638.248	1.532.224
Pérdida por venta participación Leao Jr (Brasil)	-	1.176.284
Contingencias	1.183.217	493.204
Honorarios no operativos	215.091	50.716
Donaciones	48.718	-
Gastos asociados a combinación de negocios	118.194	80.194
Otros	335.152	393.627
Total	3.741.906	3.789.298

NOTA 27 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Ingresos por intereses	1.412.851	539.240
Otros ingresos financieros	384.986	89.960
Total	1.797.837	629.200

b) Costos financieros

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Intereses bonos	7.282.912	1.732.124
Intereses por préstamos bancarios	6.200.572	3.646.281
Gastos por intereses	144.546	193.206
Total	13.628.030	5.571.611

NOTA 28 – OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Reestructuración de operaciones (Planta Renca)	-	(104.743)
Utilidad operaciones de derivados materias primas	2.382.061	(1.424.444)
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura	(1.414.515)	-
Otros ingresos y egresos	(109.054)	(153.665)
Total	858.492	(1.682.852)

NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE

La Sociedad ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramientos de procesos industriales, equipos de medición de flujos de residuos industriales, análisis de laboratorios, consultorías sobre impactos en el medio ambiente y otros estudios por un monto de M\$ 1.082.321.

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Período 2014		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	249.458	-	-	-
Argentina	260.452	574	813.838	1.296.568
Brasil	473.755	80.830	432.441	502.412
Paraguay	7.132	10.120	-	-
Total	990.797	91.524	1.246.279	1.798.980

NOTA 30 - HONORARIOS AUDITORES

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

Remuneración del Auditor por servicios de auditoría

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Remuneración del Auditor por servicios de auditoría	755.423	792.525
Total	755.423	792.525

NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 2 de abril de 2014 la Sociedad colocó en el mercado local bonos desmaterializados y al portador de la Serie E, con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros N°760. La colocación se realizó por una suma total del UF 3.000.000.

La junta de accionistas celebrada el 21 de abril de 2014, acordó la distribución de los siguientes dividendos:

- a) Un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2013, pagadero en el mes de mayo de 2014 por los siguientes montos:
 - \$1,46 por cada acción serie A
 - \$1,606 por cada acción serie B
- b) Dos dividendos adicionales iguales con cargo a utilidades acumuladas, uno pagadero en el mes de mayo de 2014 y el otro en el mes de agosto de 2014 por los siguientes montos:
 - \$12,37 por cada acción serie A
 - \$13,607 por cada acción serie B

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