



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

**Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de Diciembre de 2014 y 2013**



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera

ÍNDICE

Opinión de los Auditores Externos	1
Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013	3
Estados Consolidados de Resultados por Función	5
Estados Consolidados de Resultados Integrales	6
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo	8
Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera	9

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 26 de febrero de 2015

Señores Accionistas y Directores
Embotelladora Andina S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Embotelladora Andina S.A. y filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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



Santiago, 26 de febrero de 2015
Embotelladora Andina S.A.

2

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Embotelladora Andina S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Base de contabilización

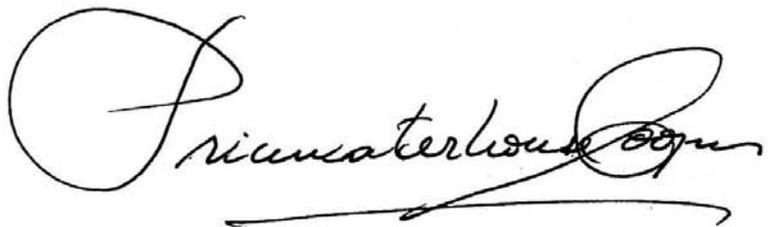
Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros consolidados, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, los efectos del cambio del marco contable se describen en Nota 2. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 de Embotelladora Andina S.A. y filiales adjuntos, y en nuestro informe de fecha 27 de febrero de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros consolidados.



Sergio Tubío L.
RUT.: 21.175.581-4



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

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

ACTIVOS	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Activos Corrientes:		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	79.514.434	79.976.126
Otros activos financieros, corrientes	6	106.577.042	36.471.637
Otros activos no financieros, corrientes	7.1	7.787.181	9.695.804
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	198.110.424	195.434.075
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12.1	5.994.453	8.028.987
Inventarios	9	149.727.618	125.853.991
Activos por impuestos, corrientes	10.2	6.025.049	3.989.697
Total Activos Corrientes distintos a los clasificados como disponibles para la venta		553.736.201	459.450.317
Activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta		-	1.133.769
Total Activos Corrientes		553.736.201	460.584.086
Activos no Corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	6	51.026.773	7.922.287
Otros activos no financieros, no corrientes	7.2	33.056.780	28.796.153
Cuentas por cobrar, no corrientes	8	7.097.809	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	66.050.213	68.673.399
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15.1	728.181.279	700.606.492
Plusvalía	15.2	116.924.199	115.779.067
Propiedades, planta y equipo	11.1	713.075.285	692.949.808
Total Activos no Corrientes		1.715.437.090	1.622.377.224
Total Activos		2.269.173.291	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 de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	83.402.440	106.877.255
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	228.179.112	210.446.298
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12.2	55.966.789	43.425.287
Otras provisiones, corrientes	18	365.832	269.906
Pasivos por impuestos, corrientes	10.2	2.931.206	3.679.057
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	39.367.048	37.446.336
Total Pasivos Corrientes		410.212.427	402.144.139
Pasivos no Corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	726.616.440	605.362.059
Cuentas por pagar, no corrientes		1.216.434	1.262.043
Otras provisiones, no corrientes	18	77.446.513	77.542.388
Pasivos por impuestos diferidos	10.4	126.126.147	105.537.484
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados	13.3	8.125.107	8.758.111
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	432.490	922.498
Total Pasivos no Corrientes		939.963.131	799.384.583
PATRIMONIO:			
	20		
Capital emitido		270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		247.817.939	243.192.801
Otras reservas		378.738.982	346.738.667
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		897.294.495	860.669.042
Participaciones no controladoras		21.703.238	20.763.546
Patrimonio Total		918.997.733	881.432.588
Total Patrimonio y Pasivos		2.269.173.291	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 de Resultados por Función

		01.01.2014	01.01.2013
		31.12.2014	31.12.2013
	NOTA	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		1.797.199.877	1.521.681.335
Costo de ventas	24	(1.081.243.408)	(914.817.748)
Ganancia Bruta		715.956.469	606.863.587
Otros ingresos, por función	25	6.743.691	6.434.020
Costos de distribución	24	(187.042.843)	(163.022.685)
Gastos de administración	24	(342.140.932)	(272.556.438)
Otros gastos, por función	26	(18.591.271)	(30.462.097)
Otras (pérdidas) ganancias	28	(4.392.105)	740.373
Ingresos financieros	27	8.655.623	4.973.312
Costos financieros	27	(65.081.431)	(28.944.023)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	14.3	1.629.316	783.418
Diferencias de cambio		(2.675.027)	(7.694.834)
Resultados por unidades de reajuste		(15.234.616)	(3.881.145)
Ganancia antes de Impuesto		97.826.874	113.233.488
Gasto por impuesto a las ganancias	10.3	(22.019.436)	(22.966.264)
Ganancia		75.807.438	90.267.224
Ganancia Atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		75.490.235	88.982.678
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		317.203	1.284.546
Ganancia		75.807.438	90.267.224
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas		\$	\$
Ganancias por acción Serie A	20.5	75,95	89,53
Ganancias por acción Serie B	20.5	83,55	98,48

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Ganancia del período	75.807.438	90.267.224
Otro Resultado Integral:		
Componentes de otro resultado integral, que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	(140.749)	(1.411.030)
Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	28.309.535	(18.877.527)
(Pérdida) ganancia por cobertura de flujos de efectivo	5.909.129	2.961.146
Impuestos 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	31.580	282.206
Impuestos 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	663.705	1.096.509
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(2.041.658)	(703.002)
Resultado integral total	108.538.980	73.615.526
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	107.490.550	72.139.832
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	1.048.430	1.475.694
Resultado Integral, Total	108.538.980	73.615.526

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Otras reservas								
	Capital emitido	Acciones propias en cartera	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	Resultados retenidos	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2014	270.737.574	-	(81.527.711)	2.258.144	(1.128.824)	427.137.058	346.738.667	243.192.801	860.669.0
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	-	-	75.490.235	75.490.2
Otro resultado integral	-	-	28.242.013	3.867.471	(109.169)	-	32.000.315	-	32.000.3
Resultado integral	-	-	28.242.013	3.867.471	(109.169)	-	32.000.315	75.490.235	107.490.5
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(47.249.946)	(47.249.9)
Otro decremento (nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	(23.615.151)	(23.615.1)
Total de cambios en patrimonio	-	-	28.242.013	3.867.471	(109.169)	-	32.000.315	4.625.138	36.625.4
Saldo Final Período Actual 31/12/2014	270.737.574	-	(53.285.698)	6.125.615	(1.237.993)	427.137.058	378.738.982	247.817.939	897.294.4

	Otras reservas								
	Capital emitido	Acciones propias en cartera	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	Resultados retenidos	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2013	270.759.299	(21.725)	(63.555.545)	-	-	427.137.058	363.581.513	239.844.662	874.163.7
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	-	-	88.982.678	88.982.
Otro resultado integral	-	-	(17.972.166)	2.258.144	(1.128.824)	-	(16.842.846)	-	(16.842.8
Resultado integral	-	-	(17.972.166)	2.258.144	(1.128.824)	-	(16.842.846)	88.982.678	72.139.
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(85.634.539)	(85.634.5)
Disminución de capital	(21.725)	21.725	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	(21.725)	21.725	(17.972.166)	2.258.144	(1.128.824)	-	(16.842.846)	3.348.139	(13.494.7)
Saldo Final Período Anterior 31/12/2013	270.737.574	-	(81.527.711)	2.258.144	(1.128.824)	427.137.058	346.738.667	243.192.801	860.669.0

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



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	NOTA	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
		M\$	M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		2.367.485.129	1.954.744.395
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	77.300
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(1.579.575.529)	(1.349.009.473)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(191.529.823)	(153.571.748)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(295.650.855)	(222.218.717)
Dividendos recibidos		1.590.675	2.085.031
Intereses pagados		(62.079.744)	(23.319.351)
Intereses recibidos		5.332.755	3.295.309
Impuestos a las ganancias pagados		(23.778.366)	(33.410.166)
Otras salidas de efectivo (Impuesto a los débitos bancarios Argentina y otros)		(6.279.811)	(6.587.855)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		215.514.431	172.084.725
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes en la venta de participaciones no controladoras (Venta de participación en Leao Alimentos e Bebidas Ltda.)		4.616.752	3.704.831
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios (Compra de Compañía de Bebidas Ipiranga)		-	(261.244.818)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumento de duda de otras entidades		-	6.861.329
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		2.273.241	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(114.216.855)	(183.697.386)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		122.292.893	19.423.100
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(186.014.285)	(52.076.837)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(702.959)	(873.453)
Cobros procedentes de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		4.975.477	11.216.678
Otras entradas de efectivo (caja inicial Compañía de Bebidas Ipiranga al 1.10.2013 y otros)		-	9.137.035
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(166.775.736)	(447.549.521)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		1.700.007	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		106.645.178	246.038.498
Total importes procedentes de préstamos		108.345.185	246.038.498
Pagos de préstamos		(157.578.117)	(266.229.556)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(6.903.487)	(1.959.307)
Dividendos pagados		(52.268.909)	(73.041.053)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Emisiones y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		61.485.087	398.297.274
Flujos de efectivo netos utilizados procedentes de actividades de financiación		(46.920.241)	303.105.856
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.818.454	27.641.060
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(2.280.146)	(3.187.189)
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(461.692)	24.453.871
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	79.514.434	79.976.126

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 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 2018; en Argentina vencen en los años 2017 y 2018; Brasil vence en el año 2017 en tanto que en Paraguay diciembre de 2014, y dentro del proceso normal de renovación se ha obtenido una prórroga hasta febrero de 2015, luego de la cual o se debiese firmar el contrato de largo plazo, u obtener una nueva prórroga hasta que se concrete la firma del contrato de largo plazo. Todas estas licencias se extienden a elección de The Coca-Cola Company. Se espera que dichas licencias sean renovadas en similares condiciones a la fecha de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 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 de Situación Financiera : Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre 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 de Situación Financiera de la Sociedad correspondientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo a Normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”), las cuales prevalecen sobre las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") . Las Normas e instrucciones impartidas por la SVS no difieren de las NIIF, a excepción de lo estipulado en el oficio circular N°856 emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014.

El oficio circular N°856 del 17 de octubre de 2014 de la SVS estableció que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 Reforma Tributaria promulgada el 26 de septiembre de 2014 y que al 31 de diciembre de 2014 significó a la Compañía incrementar pasivos netos por M\$23.773.346, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio y no contra resultados como lo prescribe la norma internacional de contabilidad número 12. En consecuencia, la utilidad aplicando las Normas e Instrucciones de la SVS ascendente a M\$75.807.438 por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014, si se hubiese aplicado las NIIF hubiese resultado en una utilidad de M\$52.034.092.

Los criterios empleados y los efectos provenientes por los cambios de tasas originados por la Reforma Tributaria Chilena, se analizan en las notas número 2.16 y 10 “Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos”.

En los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2014 a utilizar en la preparación del 20-F a presentar a la Security Exchange Commission, adicionalmente a los estados financieros emitidos para

efectos del cumplimiento de las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, se emitirán estados financieros en los cuales el ajuste originado por la aplicación de las nuevas tasas impositivas chilenas a las diferencias de activos y pasivos por impuestos diferidos, se llevarán a resultados para dar cabal cumplimiento a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los Estados Financieros Consolidados, se han presentado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la revalorización de ciertos instrumentos financieros, instrumentos de derivados y propiedades de inversión.

Estos Estados Financieros reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales al 31 de diciembre de 2014 y 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 diciembre de 2014 y 2013, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de febrero de 2015.

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 Normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros y NIIF.

2.3 Bases de consolidación

2.3.1 Filiales

Los estados consolidados de situación financiera incorporan los estados financieros de la Compañía y las sociedades controladas por la Compañía (sus filiales). Se posee control cuando la Compañía tiene poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando se tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor. Incluyen activos y pasivos al 31 de diciembre de 2014 y 2013; resultados y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre 01 de enero y el 31 de diciembre 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 inter-compañía.

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

Rut	Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación					
		31-12-2014			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.	99,98	0,01	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.	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	-	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

2.3.2 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

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

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

2.4 Información financiera por segmentos operativos

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

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

2.5 Transacciones en moneda extranjera

2.5.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5.2 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en los estados de resultados por función en la cuenta diferencia de cambio, excepto cuando corresponden a coberturas de flujo de efectivo; en cuyo caso se presentan en el estado de resultados integrales.

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

Fecha	Paridades respecto al peso Chileno					
	US\$ dólar	R\$ real brasileño	A\$ peso argentino	UF Unidad de Fomento	G\$ guaraní paraguayo	€ Euro
31.12.2014	606,75	228,43	70,96	24.627,10	0,1311	738,05
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 brasileño
Embotelladora del Atlántico S.A.	A\$ peso argentino
Andina Empaques Argentina S.A.	A\$ peso argentino
Paraguay Refrescos S.A.	G\$ guaraní paraguayo

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

2.6 Propiedades, Planta y Equipo

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

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

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

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

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

Activos	Rango de años
Edificios	30-50
Plantas y equipos	10-20
Instalaciones fijas y accesorias	10-30
Licencias de software, muebles y útiles	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 estados financieros.

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 propiedades, planta y equipos, 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 razonable 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 diciembre 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 diciembre 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 de 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 costo 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 diciembre 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. En el caso de la Reforma Tributaria recientemente aprobada en Chile por la Ley 20.780 del 26 de septiembre de 2014, y según el oficio circular N°856 del 7 de octubre de 2014 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, los efectos originados por los cambios en los impuestos diferidos originados por los cambios de tasas fueron llevadas contra cuentas patrimoniales.

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, 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, el monto de impuesto diferido no reconocido por este concepto asciende a M\$62.662.666 al 31 de diciembre de 2014 (M\$47.560.506 al 31 de diciembre de 2013).

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 registran dentro de otros resultados integrales, a partir del año 2013, de acuerdo a las modificaciones establecidas por la NIC 19.

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.

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>- Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. 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 será el establecido en la correspondiente legislación y puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2014
Enmiendas	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”</i>- Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”</i>- Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”</i>- Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”</i> - 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.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 19 “Beneficios a los empleados”</i> - 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>	01/01/2014

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

NIIF 2 “Pagos basados en acciones” – Clarifica las definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. 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.	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, y 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.	01/07/2014
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. 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.	01/07/2014
NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.	01/07/2014
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.	01/07/2014
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”).	01/07/2014

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

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. 01/07/2014

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. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13. 01/07/2014

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>- 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. Posteriormente esta norma fue modificada para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. 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>	<p>01/01/2018</p>
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> - Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	<p>01/01/2017</p>

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de
01/01/2018

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” - Las modificaciones incluyen 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, 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.

NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” – Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” – Se clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” – Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

01/01/2016

01/01/2016

01/01/2016

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta"

01/01/2016

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.

01/01/2016

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

01/01/2016

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

01/01/2016

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 período 2012, debido a que el valor justo de las inversiones no difería significativamente de su valor en libros.

Un total de 93.152.097 Acciones Serie A y 93.152.097 acciones Serie B fueron emitidas a cambio del 100% de las acciones en circulación de Polar. El precio total de compra fue de M\$461.568.641 sobre la base de un precio por acción de \$2.220 por la Serie A y \$2.735 por acción Serie B al 1 de octubre de 2012. No existen provisiones contingentes asociadas al precio de compra. Los costos de transacción relacionados de M\$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	11.063.598
Cuentas por cobrar	31.980.882
Inventarios	23.491.532
Propiedad, planta y equipo	153.012.024
Otros activos no corrientes	6.651.326
Impuestos diferidos	8.570.596
Derechos contractuales para distribuir los productos Coca-Cola (“Derechos de Distribución”)	459.393.920
Total activos	694.163.878
Endeudamiento	(99.924.279)
Proveedores	(41.840.383)
Impuestos diferidos	(81.672.940)
Otros pasivos	(25.617.704)
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.

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.

Durante el ejercicio 2014, haciendo uso de las directrices dadas por la norma internacional de información financiera N°3 “combinación de negocios” que permite ajustar los valores asignados a la compra por conocimiento de nuevos antecedentes no disponibles en el reconocimiento inicial, se procedió a disminuir el valor provisionado de las contingencias provenientes de la Sociedad Brasileira Compañía de Bebidas Ipiranga, por litigios que ya existían a la fecha de la compra por un valor de M\$442.977, el valor neto de impuestos M\$292.365 fue asignado a la plusvalía proveniente de la compra.

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

	MM\$
Ingresos por ventas	49.336
Utilidad antes de impuesto	4.764
Utilidad neta	5.366

El estado condensado de resultados proforma de Embotelladora Andina S.A., al 31 de diciembre de 2013 como si la adquisición hubiese sido a contar del 1 de enero de 2013 es el siguiente:

	(No Auditado)
	MM\$
Ingresos por ventas	1.640.705
Utilidad antes de impuesto	111.320
Utilidad neta	86.423

NOTA 4 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2014	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gaseosas	363.123.062	391.798.772	490.931.489	106.579.478	(190.520)	1.352.242.281
Otros bebestibles	128.948.478	61.533.214	224.796.810	22.916.498	-	438.195.000
Empaques	-	7.670.802	-	-	(908.206)	6.762.596
Ventas netas	492.071.540	461.002.788	715.728.299	129.495.976	(1.098.726)	1.797.199.877
Costos de ventas	(296.893.869)	(265.287.659)	(440.654.978)	(79.505.628)	1.098.726	(1.081.243.408)
Costos de distribución	(50.807.225)	(74.059.744)	(55.131.215)	(7.044.659)	-	(187.042.843)
Gastos de administración	(101.676.504)	(87.897.233)	(130.689.621)	(21.877.574)	-	(342.140.932)
Ingresos financieros	3.453.892	240.844	4.680.739	280.148	-	8.655.623
Costos financieros	(16.939.606)	(8.416.222)	(39.454.670)	(270.933)	-	(65.081.431)
Costo financieros neto	(13.485.714)	(8.175.378)	(34.773.931)	9.215	-	(56.425.808)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	225.908	-	1.403.408	-	-	1.629.316
Utilidad (gasto) por impuesto a la renta	(4.880.678)	(5.904.815)	(8.959.990)	(2.273.953)	-	(22.019.436)
Otros ingresos (gastos)	(21.101.524)	(5.814.509)	(6.900.864)	(332.431)	-	(34.149.328)
Utilidad neta reportada por segmento	3.451.934	13.863.450	40.021.108	18.470.946	-	75.807.438
Depreciación y amortización	38.707.146	18.372.306	32.702.078	13.185.395	-	102.966.925
Activos corrientes	252.116.763	100.705.367	165.690.695	35.223.376	-	553.736.201
Activos no corrientes	640.425.454	126.044.044	664.110.834	284.856.758	-	1.715.437.090
Activos por segmentos totales	892.542.217	226.749.411	829.801.529	320.080.134	-	2.269.173.291
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.684.657	-	48.365.556	-	-	66.050.213
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	45.109.547	25.724.227	30.280.491	13.102.590	-	114.216.855
Pasivos corrientes	86.641.700	125.942.946	172.228.688	25.399.093	-	410.212.427
Pasivos no corrientes	527.235.725	15.151.169	379.280.707	18.295.530	-	939.963.131
Pasivos por segmentos totales	613.877.425	141.094.115	551.509.395	43.694.623	-	1.350.175.558
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	84.409.260	31.798.589	76.107.895	23.198.687	-	215.514.431
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(100.090.488)	(25.297.402)	(25.663.739)	(15.724.107)	-	(166.775.736)
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(2.382.266)	(11.603.894)	(31.087.316)	(1.846.765)	-	(46.0920.241)

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2013	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total Consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gaseosas	357.175.049	389.768.200	359.500.578	94.313.713	(1.137.508)	1.199.620.032
Otros bebestibles	120.742.893	45.345.896	132.360.694	17.939.818	-	316.389.301
Empaques	-	6.115.002	-	-	(443.000)	5.672.002
Ventas netas	477.917.942	441.229.098	491.861.272	112.253.531	(1.580.508)	1.521.681.335
Costo de ventas	(283.987.524)	(250.550.829)	(308.359.706)	(73.500.197)	1.580.508	(914.817.748)
Costos de distribución	(46.133.420)	(70.901.210)	(39.999.942)	(5.988.113)	-	(163.022.685)
Gastos de administración	(94.360.894)	(80.644.714)	(80.841.396)	(16.709.434)	-	(272.556.438)
Ingresos financieros, total segmentos	1.751.973	48.638	3.035.143	137.558	-	4.973.312
Gastos financieros, total segmentos	(16.619.213)	(5.407.881)	(6.524.560)	(392.369)	-	(28.944.023)
Costo financieros neto	(14.867.240)	(5.359.243)	(3.489.417)	(254.811)	-	(23.970.711)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	724.629	-	58.789	-	-	783.418
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	(15.339.760)	(7.743.806)	1.853.334	(1.736.032)	-	(22.966.264)
Otros ingresos (gastos)	(13.023.761)	(8.434.348)	(12.573.197)	(832.377)	-	(34.863.683)
Utilidad neta reportada por segmento	10.929.972	17.594.948	48.509.737	13.232.567	-	90.267.224
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	35.967.369	17.282.433	19.611.566	10.475.516	-	83.336.884
Activos corrientes	205.826.948	89.031.091	141.763.935	23.962.112	-	460.584.086
Activos no corrientes	632.472.652	129.560.418	609.181.470	251.162.684	-	1.622.377.224
Activos de los segmentos, total	838.299.600	218.591.509	750.945.405	275.124.796	-	2.082.961.310
Importe en asociadas y negocios conjuntos Contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.881.972	-	50.791.427	-	-	68.673.399
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	57.545.219	52.271.592	317.965.173	17.160.220	-	444.942.204
Pasivos corrientes	151.808.516	117.167.718	108.646.120	24.521.785	-	402.144.139
Pasivos no corrientes	382.039.567	16.215.376	383.329.737	17.799.903	-	799.384.583
Pasivos de los segmentos, total	533.848.083	133.383.094	491.975.857	42.321.688	-	1.201.528.722
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	78.994.275	35.501.051	37.067.316	20.522.083	-	172.084.725
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(76.510.197)	(51.754.052)	(302.125.052)	(17.160.220)	-	(447.549.521)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	282.137.848	19.569.666	7.924.748	(6.526.406)	-	303.105.856

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
Por concepto	M\$	M\$
Efectivo en caja	595.442	505.545
Saldos en bancos	13.931.375	23.317.938
Depósitos a plazo	13.159.563	16.233.044
Fondos mutuos	51.828.054	39.919.599
Efectivo y equivalentes al efectivo	79.514.434	79.976.126
Por moneda	M\$	M\$
Dólar	5.747.745	10.021.933
Euro	15	522
Peso Argentino	1.317.489	7.947.636
Peso Chileno	17.708.037	30.452.472
Guaraní	9.385.359	3.970.265
Real	45.355.789	27.583.298
Efectivo y equivalentes al efectivo	79.514.434	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 diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes

Fecha de colocación	Entidad	Moneda	Capital M\$	Tasa anual %	31.12.2014 M\$
28-11-2014	Banco de Chile	Pesos	3.800.000	3,60	3.810.980
28-11-2014	Banco Santander	Pesos	1.300.000	3,72	2.508.525
31-12-2014	Banco Regional S.A.E.C.A.	Guaranies	4.218.542	4,00	4.218.542
19-12-2014	Banco Citibank NA	Guaranies	1.310.758	4,75	1.310.758
19-12-2014	Banco Itaú Paraguay S.A.	Guaranies	1.310.758	4,50	1.310.758
Total					13.159.563

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

<u>Institución</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	M\$	M\$
Fondo mutuo Soberano Banco Itaú – Brasil	41.354.014	20.414.604
Fondo mutuo Corporativo Banchile - Chile	7.006.132	9.720.215
Western Assets Institutional Cash Reserves - USA	3.313.647	6.427.025
Fondo mutuo Wells Fargo - USA	154.261	133.378
Fondo mutuo Banco Galicia - Argentina	-	3.224.247
UBS	-	130
Total fondos mutuos	51.828.054	39.919.599

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2014 y 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

Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Entidad	Moneda	Tasa anual		31.12.2014
				Capital	%	M\$
14-08-2014	13-02-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.500.000	1,65%	4.632.134
14-08-2014	13-02-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.500.000	1,25%	4.625.025
14-08-2014	13-02-2015	Banco Estado - Chile	UF	4.500.000	1,15%	4.623.248
19-08-2014	13-02-2015	Banco Santander - Chile	UF	5.480.000	1,45%	5.633.637
29-08-2014	31-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	6.000.000	0,60%	6.143.820
29-08-2014	31-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	6.000.000	0,70%	6.145.932
26-09-2014	13-05-2015	Banco Santander - Chile	UF	8.950.000	0,15%	9.127.301
26-09-2014	30-09-2015	Banco HSBC - Chile	UF	8.950.000	0,54%	9.136.789
07-10-2014	24-09-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.650.000	0,35%	4.738.930
06-11-2014	13-08-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.000.000	1,60%	4.053.000
06-11-2014	12-11-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.000.000	1,58%	4.052.877
06-11-2014	13-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	4.000.000	1,47%	4.052.197
10-12-2014	13-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	6.580.000	3,28%	6.592.590
10-12-2014	13-05-2015	Banco Itaú - Chile	UF	3.290.000	3,87%	3.297.427
12-12-2014	13-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	400.000	3,50%	400.739
19-12-2014	26-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.100.000	3,86%	4.105.275
19-12-2014	26-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	3.500.000	3,59%	3.504.188
26-12-2014	27-10-2015	Banco Santander - Chile	UF	2.000.000	2,75%	2.000.764
29-12-2014	27-10-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.750.000	2,81%	4.750.742
30-12-2014	27-10-2015	Banco de Chile - Chile	UF	3.500.000	2,55%	3.500.248
28-11-2014	02-03-2015	Banco Citibank NA - Paraguay	G\$	1.310.758	4,75%	1.310.758
28-11-2014	02-03-2015	Banco BBVA Paraguay S.A.	G\$	1.310.758	4,75%	1.310.758
03-11-2014	02-01-2015	Banco Galicia - Argentina	A\$(1)	366.130	20,75%	366.130
05-11-2014	05-01-2015	Banco HSBC - Argentina	A\$(1)	148.668	20,00%	148.668
07-11-2014	06-01-2015	Banco Galicia - Argentina	A\$(1)	365.348	20,75%	365.348
17-11-2014	16-01-2015	Banco Industrial - Argentina	A\$(1)	291.128	22,00%	291.128
17-12-2014	18-02-2015	Banco Industrial - Argentina	A\$(1)	152.652	21,00%	152.652
21-11-2014	20-01-2015	Banco Galicia - Argentina	A\$(1)	304.783	20,75%	304.783
09-12-2014	09-02-2015	Banco Santander Río - Argentina	A\$(1)	349.255	20,90%	349.255
16-12-2014	18-02-2015	Banco Industrial - Argentina	A\$(1)	370.189	21,00%	370.189
19-12-2014	18-02-2015	Banco Santander Río - Argentina	A\$(1)	383.087	20,90%	383.087
22-12-2014	20-02-2015	Banco ICB - Argentina	A\$(1)	160.501	20,00%	160.501
29-12-2014	27-02-2015	Banco Santander Río - Argentina	A\$(1)	211.092	20,90%	211.092
Subtotal						100.841.212

(1) Corresponde a depósitos a plazo tomados para garantizar la operación de derivados en Argentina



	31.12.2014
	M\$
<u>Fondos Mutuos</u>	
Banco Crédito e Inversiones - Chile	23.514
Western Assets Institutional Cash Reserves - USA	1.107.579
	<u>1.131.093</u>
<u>Bonos</u>	
Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina	3.584
<u>Fondos en Garantía</u>	
Fondos en garantía por operaciones de derivados Rofex – Argentina (1)	1.729.820
<u>Derechos por contratos a futuro</u>	
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)	2.871.333
Total Otros Activos Financieros, corrientes	Total
	<u>106.577.042</u>

(1) Corresponde a fondos que deben quedar restringidos de acuerdo a los resultados parciales arrojados por las operaciones de derivados en Argentina.

b) No Corrientes año actual

	31.12.2014
	M\$
<u>Depósito a Plazo</u>	
Banco Votorantim	19.533
	<u>19.533</u>
<u>Derechos por contratos a futuro</u>	
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)	51.007.240
Total Otros Activos Financieros, no corrientes	Total
	<u>51.026.773</u>

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>

31.12.2013
M\$

Bonos

Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina

7.468

Derechos por contratos a futuro

Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)

3.342.172

Total Otros Activos Financieros, no corrientes

Total

36.471.637

d) No Corrientes Año anterior

31.12.2013
M\$

Derechos por contratos a futuro

Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)

7.922.287

Total Otros Activos Financieros, no corrientes

Total

7.922.287

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

Nota 7.1 Otros Activos no financieros, corrientes

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Detalle	M\$	M\$
Gastos anticipados	6.178.285	4.959.328
Remanentes crédito fiscal	1.466.228	4.386.106
Seguros anticipados	53.402	112.460
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	9.924	11.252
Otros activos circulantes	79.342	226.658
Total	<u>7.787.181</u>	<u>9.695.804</u>

Nota 7.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Detalle	M\$	M\$
Depósitos judiciales (1)	22.717.093	21.357.404
Gastos anticipados	5.624.838	4.067.531
Créditos fiscales	4.409.561	2.816.784
Otros	305.288	554.434
Total	<u>33.056.780</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:

	31.12.2014			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 y otras cuentas por cobrar corrientes						
Deudores comerciales corrientes						
Deudores por operaciones de crédito corrientes	164.026.718	(7.028.207)	156.998.511	153.734.921	(2.628.832)	151.106.089
Deudores varios corrientes	30.963.659	-	30.963.659	34.433.688	-	34.433.688
Deudores comerciales corrientes	194.990.377	(7.028.207)	187.962.170	188.168.609	(2.628.832)	185.539.777
Pagos anticipados corrientes	6.017.624	-	6.017.624	4.926.329	-	4.926.329
Otras cuentas por cobrar corrientes	4.189.001	(58.371)	4.130.630	5.018.016	(50.047)	4.967.969
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	205.197.002	(7.086.578)	198.110.424	198.112.954	(2.678.879)	195.434.075
Cuentas por cobrar no corrientes						
Operaciones de crédito no corrientes	100.105	-	100.105	92.283	-	92.283
Deudores varios no corrientes	6.997.704	-	6.997.704	7.538.970	-	7.538.970
Cuentas por cobrar no corrientes	7.097.809	-	7.097.809	7.631.253	-	7.631.253
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	212.294.811	(7.086.578)	205.208.233	205.744.207	(2.678.879)	203.065.328

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	Número de Clientes	M\$	Número de Clientes	M\$
Cartera no securitizada al día	25.834	59.916.856	38.701	44.992.572
Cartera no securitizada entre 01 y 30 días	63.235	92.184.412	68.206	100.449.837
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	583	1.309.832	1.256	3.387.111
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	396	420.965	392	585.664
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	334	481.396	353	365.714
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	210	353.768	287	235.232
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	197	207.522	253	412.096
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	306	568.956	219	1.284.030
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	199	548.469	300	450.165
Cartera no securitizada Más de 250 días	1.248	8.134.647	1.134	1.664.783
Total	92.542	164.126.823	111.101	153.827.204



	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	164.026.718	153.734.921
Operaciones de crédito no corrientes	100.105	92.283
Total	<u>164.126.823</u>	<u>153.827.204</u>

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.678.879	1.486.749
Incremento (decremento)	4.459.276	2.519.653
Reverso de provisión	(35.827)	(1.278.400)
Decremento por cambios en la moneda extranjera	(15.750)	(49.123)
Movimientos	<u>4.407.699</u>	<u>1.192.130</u>
Saldo final	<u>7.086.578</u>	<u>2.678.879</u>

NOTA 9 – INVENTARIOS

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

<u>Detalle</u>	<u>Corrientes</u>	
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	M\$	M\$
Materias primas	74.691.675	64.227.397
Bienes terminados	27.912.801	25.526.110
Repuestos y otros suministros de la producción	26.213.284	21.960.091
Mercaderías	19.981.602	14.713.305
Productos en proceso	289.740	324.781
Otros inventarios	3.039.477	2.510.771
Provisión de obsolescencia (1)	(2.400.961)	(3.408.464)
Total	<u>149.727.618</u>	<u>125.853.991</u>

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a M\$1.081.243.408 y M\$914.817.748, respectivamente.

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

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

Al cierre del período al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad matriz presenta un Fondo de Utilidades Tributarias ascendente a M\$64.344.562, compuesto por utilidades con créditos provenientes de impuesto renta de 1ra. categoría por M\$53.682.038 y utilidades sin crédito por M\$10.662.524

10.1 Reforma Tributaria

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 que modifica el régimen tributario chileno, cuyos cambios principales son los siguientes:

- Establece un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrán optar libremente a cualquiera de los dos para pagar sus impuestos. En el caso de Embotelladora Andina S.A. por regla general establecida por ley se aplica el sistema de tributación semi integrado, el cual deberá ser ratificado en forma posterior por una futura Junta de Accionistas.
- El sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de Impuesto de Primera categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, incrementándola a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente.
- El efecto de aplicar la nueva tasa de un 21% vigente a contar del 01 de enero de 2014, generó un mayor cargo a resultados ascendente a M\$180.724.
- En relación a la modificación de los impuestos diferidos por los cambios de tasas a aplicar en el período de reverso de las diferencias entre las bases de valoración de los activos y pasivos por impuestos diferidos, fueron reconocidas de acuerdo al oficio circular N°856 de la SVS al 31 de diciembre de 2014, con cargo a utilidades acumuladas, el monto ascendió en total de M\$23.615.151.

10.2 Activos por impuestos, corrientes

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

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Pagos provisionales anticipados de impuestos	5.727.642	3.756.220
Créditos al impuesto (1)	297.407	233.477
Total	6.025.049	3.989.697

(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

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	2.931.206	3.679.057
Total	2.931.206	3.679.057

10.3 Gasto por impuesto a las ganancias

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	16.313.855	31.237.950
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(547.549)	1.051.182
Gasto por impuesto retención filiales extranjeras	4.848.794	1.032.620
Gasto por contribución bienes raíces	784.742	668.111
Otros gastos (ingresos) por impuestos corrientes	(220.675)	(12.281)
Gasto por impuestos corrientes	21.179.167	33.977.582
Gastos (ingresos) por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	793.713	(11.001.197)
Otros gastos (ingresos) por impuestos diferidos	46.556	(10.121)
Ingresos (gastos) por impuestos diferidos	840.269	(11.011.318)
Gasto por impuesto a las ganancias	22.019.436	22.966.264

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 (4)	31.12.2014		31.12.2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	1.825.735	50.035.641	1.056.518	49.845.214
Provisión deterioro	1.789.886	-	965.678	-
Beneficios al personal	3.092.399	-	2.088.002	31.116
Beneficios post-empleo	82.299	798.459	53.660	109.700
Pérdidas tributarias (1) (2)	12.301.624	-	6.889.833	-
Goodwill tributario Brasil	51.257.770	-	58.617.580	-
Provisión contingencias	29.553.200	-	26.495.935	-
Diferencia de cambio (Filiales Extranjeras) (3)	-	2.612.804	-	2.456.789
Provisión de incobrables	977.330	-	328.046	-
Resultado tributario por tenencia de inventarios (Argentina)	1.892.625	-	1.154.458	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	809.091	-	516.364
Obligaciones por leasing	4.441.730	-	3.807.924	11.924
Inventarios	-	78.337	425.384	415.379
Derechos de distribución	-	178.308.862	-	153.253.820
Otros	939.033	1.636.584	850.620	1.630.816
Subtotal	108.153.631	234.279.778	102.733.638	208.271.122
Total pasivo neto	-	126.126.147	-	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\$9.994.425 y otras filiales menores en Chile por M\$540.276. Las pérdidas tributarias en Chile no tienen fecha de expiración.

(2) Pérdidas tributarias asociadas a nuestra filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda., por M\$1.766.923, generadas durante el ejercicio 2014.

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

(4) Los saldos se ven incrementados por los cambios de tasas originados por la Reforma Tributaria aprobada en Chile, que se explica en nota 10.1.

10.5 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	105.537.484	111.414.626
Incremento por combinaciones de negocios	-	6.938.385
Decremento por impuestos diferidos	(4.931.757)	(12.592.600)
Incremento por cambio de tasas Reforma Tributaria	23.334.999	-
(Incremento) decremento por cambios en la moneda extranjera	2.185.421	(222.927)
Movimientos	20.588.663	(5.877.142)
Saldo final	126.126.147	105.537.484

10.6 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

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

Impuestos a las ganancias	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(15.058.221)	(18.135.554)
Nacional	(6.120.946)	(15.842.028)
Gasto por impuestos corrientes	(21.179.167)	(33.977.582)
Impuestos diferidos		
Extranjero	(2.080.538)	10.509.053
Nacional	1.240.269	502.265
Gasto por impuestos diferidos	(840.269)	11.011.318
Gasto por impuestos a las ganancias	(22.019.436)	(22.966.264)

10.7 Conciliación de la tasa efectiva

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

Conciliación tasa efectiva	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	97.826.874	113.233.488
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (21,0%)	(20.543.643)	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (20,0%)	-	(22.646.698)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(6.916.744)	(8.244.382)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	16.795.943	14.908.228
Gastos no deducibles impositivamente	(7.336.011)	(6.750.973)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	(254.185)	-
Gasto por impuesto de retención filiales extranjeras y otros cargos y abonos por impuestos legales	(3.764.796)	(232.439)
Ajustes al gasto por impuesto	5.440.951	7.924.816
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(22.019.436)	(22.966.264)
Tasa efectiva	22,5%	20,3%

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	21%	20%
Brasil	34%	34%
Argentina	35%	35%
Paraguay	10%	10%

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

11.1 Saldos

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

Concepto	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, p neto
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcción en curso	25.522.059	36.544.802	-	-	25.522.059
Terrenos	76.957.848	76.063.090	-	-	76.957.848
Edificios	223.273.615	192.480.646	(51.215.168)	(40.664.034)	172.058.447
Planta y equipo	489.218.564	441.676.692	(235.979.731)	(200.955.598)	253.238.833
Equipamiento de tecnologías de la información	17.527.911	16.144.001	(12.706.055)	(10.559.816)	4.821.856
Instalaciones fijas y accesorios	34.015.967	45.615.919	(8.960.420)	(12.407.955)	25.055.547
Vehículos	36.966.300	28.724.536	(20.796.517)	(13.602.672)	16.169.783
Mejoras de bienes arrendados	786.269	770.928	(340.149)	(203.887)	446.120
Otras propiedades, planta y equipo (1)	404.317.216	378.989.105	(265.512.424)	(245.665.949)	138.804.792
Total	1.308.585.749	1.217.009.719	(595.510.464)	(524.059.911)	713.075.285

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

El saldo neto de cada una de estas categorías al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

Otras propiedades, planta y equipo	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Envases	62.769.011	71.654.957
Activos promocionales y de marketing (activos de mercado)	66.444.241	42.683.677
Otras propiedades, planta y equipo	9.591.540	18.984.522
Total	138.804.792	133.323.156

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

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

11.2 Movimientos

El detalle de los movimientos ocurridos en propiedad, planta y equipo entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	36.544.802	76.063.090	151.816.612	240.721.094	5.584.185	33.207.964	15.121.864	5.111.111
Adiciones	61.749.644	-	2.689.039	46.090.966	403.941	196.726	921.557	1.000.000
Desapropiaciones	(16.668)	(109.252)	(22.864)	(3.017.160)	(1.296)	(1.940)	(51.126)	(1.000.000)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(71.807.784)	-	22.189.920	13.217.587	920.853	(5.762.142)	4.710.288	(1.000.000)
Gasto por depreciación	-	-	(5.510.350)	(37.943.247)	(2.020.178)	(1.818.210)	(4.661.508)	(1.000.000)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(912.128)	1.004.086	568.887	(1.733.312)	54.839	(766.851)	206.760	(1.000.000)
Otros incrementos (decrementos)	(35.807)	(76)	327.203	(4.097.095)	(120.488)	-	(78.052)	(1.000.000)
Total movimientos	(11.022.743)	894.758	20.241.835	12.517.739	(762.329)	(8.152.417)	1.047.919	(1.000.000)
Saldo final al 31.12.2014	25.522.059	76.957.848	172.058.447	253.238.833	4.821.856	25.055.547	16.169.783	4.111.111

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejora bien arrenda neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	61.735.710	57.134.715	131.779.399	176.179.349	5.800.223	24.838.592	7.835.697	
Adiciones	99.023.742	13.048.106	5.123.731	16.777.829	469.280	479.487	1.097.294	
Desapropiaciones	-	(733.044)	(230.659)	(2.198.991)	(213)	(700.111)	-	
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(120.904.100)	(182.817)	16.005.001	61.071.686	1.666.511	10.979.455	6.629.711	
Transferencia a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	(1.565.232)	-	-	-	
Adiciones por combinación de negocios (1)	18.282	9.124.967	13.469.878	25.832.574	551.976	-	2.027.699	
Gasto por depreciación	-	-	(3.912.718)	(28.448.397)	(1.694.902)	(2.346.228)	(2.153.714)	
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(3.319.254)	(1.389.534)	(8.451.502)	(5.130.748)	(150.635)	2.412.608	(313.103)	
Otros incrementos (decrementos)	(9.578)	(939.303)	(1.966.518)	(1.796.976)	(1.058.055)	(2.455.839)	(1.720)	
Total movimientos	(25.190.908)	18.928.375	20.037.213	64.541.745	(216.038)	8.369.372	7.286.167	
Saldo final al 31.12.2013	36.544.802	76.063.090	151.816.612	240.721.094	5.584.185	33.207.964	15.121.864	

(1) Corresponde a los saldos 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).

NOTA 12 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

12.1 Cuentas por cobrar:

12.1.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2014</u>
					M\$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	5.629.383
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	359.933
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	-
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	4.847
77.755.610-k	Comercial Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	290
		Total			<u>5.994.453</u>

12.1.2 No corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2014</u>
					M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	24.752
		Total			<u>24.752</u>

12.2 Cuentas por pagar:

12.2.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2019</u>
					M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	14.0
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	\$Argentinos	5.8
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	\$Reales	13.4
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	\$Chilenos	6.2
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada c/accionistas	Perú	Dólares	5.3
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales	10.3
Extranjera	Socoraba Refrescos S.A.	Asociada	Brasil	Reales	
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	5.8
		Total			55.9

12.3 Transacciones:

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

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

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

Al 31 de diciembre 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	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	5.296.344	4.965.149
Dietas directores	1.512.000	1.512.000
Beneficio por termino de contratos	327.000	-
Beneficios devengados en los últimos cinco años y pagados en el ejercicio	1.030.990	196.819
Total	8.166.334	6.673.968

NOTA 13 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad presenta una provisión por participación en utilidades y bonos ascendentes a M\$14.563.449 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 diciembre de 2014 y 2013 el gasto por empleado incluido en el estado de resultados consolidados es el siguiente:

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	197.343.949	164.138.911
Beneficios a los empleados	47.424.162	36.190.649
Beneficios por terminación y post- empleo	7.154.581	4.519.576
Otros gastos del personal	12.721.326	9.334.468
Total	264.644.018	214.183.604

13.2 Número de empleados

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Número de empleados	16.486	16.587
Número promedio de empleados	16.053	15.913

13.3 Provisiones por beneficios a los empleados

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

Beneficios post-empleo	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión no corriente	8.125.107	8.758.111
Total	8.125.107	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 diciembre de 2014 y 2013, fueron los siguientes:

Movimientos	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.758.111	7.037.122
Costos por servicios	1.385.620	1.957.686
Costos por intereses	199.314	133.561
Pérdidas actuariales	342.990	1.411.030
Beneficios pagados	(2.560.928)	(1.781.288)
Total	8.125.107	8.758.111

13.5 Hipótesis

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

Hipótesis	31.12.2014	31.12.2013
Tasa de descuento	2,7%	2,7%
Tasa esperada de incremento salarial	2,0%	2,0%
Tasa de rotación	5,4%	5,4%
Tasa de mortalidad (1)	RV-2009	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

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

NOTA 14 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

14.1 Saldos

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

R.U.T.	Nombre	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de p
				31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014
				M\$	M\$	%
86.881.400-4	Envases CMF S.A. (1)	Chile	Pesos	17.684.657	17.881.972	50,00%
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. (2) (3)	Brasil	Reales	14.910.530	17.354.749	8,82%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.276.042	1.165.044	11,32%
Extranjera	SRSA Participacoes Ltda.	Brasil	Reales	238.647	100.874	40,00%
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Brasil	Reales	31.940.337	32.170.760	40,00%
	Total			66.050.213	68.673.399	

- (1) En la mencionada sociedad, independientemente del porcentaje de participación, se ha definido que no se tiene control y sólo influencia significativa dado que no se cuenta con la mayoría de votos para tomar decisiones estratégicas del negocio.
- (2) En las mencionadas sociedades, independiente del porcentaje de participación, se ha definido que se tiene influencia significativa dado que se posee el derecho a designar directores.
- (3) En octubre de 2014 Rio Janeiro Refrescos Ltda., vendió de acuerdo a las cuotas de volumen el 2,05% de participación en Leao Alimentos e Bebidas Ltda., en M\$4.495.771 generandose una utilidad de M\$300.816, la cual fue reconocida con abono a resultados por la sociedad.

14.2 Movimientos

El movimiento experimentado por las inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación entre el 01 de enero y el 31 de diciembre 2014 y 2013 es el siguiente:

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	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	(1.590.674)	(2.085.031)
Variación dividendo mínimo asociadas	149.938	22.459
Participación en ganancia ordinaria	2.169.272	1.325.518
Amortización utilidades no realizadas asociadas	85.266	85.266
Otros incrementos (decrementos) inversiones en asociadas (Venta quotas Leon Alimentos y Bebidas Ltda.).	(4.194.955)	(3.704.831)
Efecto impuestos diferidos por cambio de tasa impositiva asociada	(438.347)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	1.196.314	(1.718.547)
Saldo final	<u>66.050.213</u>	<u>68.673.399</u>

Los principales movimientos de los períodos 2014 y 2013 se explican a continuación:

- Durante el año 2014 Envases CMF S.A., ha repartido dividendos por un monto de M\$760.037 (M\$1.340.492 en 2013).
- Durante el año 2014 Sorocaba Refrescos S.A., ha repartido dividendos por un monto de M\$830.637 (M\$744.539 en 2013).
- 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	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	2.169.272	1.325.518
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)	(625.222)	(627.366)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	85.266	85.266
Saldo del estado de resultados	1.629.316	783.418

14.4 Información resumida de asociadas:

En cuadro adjunto se presenta información resumida de asociadas al 31 de diciembre 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	64.887.663	138.474.778	11.272.685	5.184.855	398.795.472
Total pasivos	28.409.885	57.233.278	43	4.588.430	228.729.868
Total ingresos de actividades ordinarias	44.960.882	12.099.822	721.375	-	461.349.291
Ganancia de asociadas	1.531.727	747.644	721.375	592.085	8.601.678
Fecha de información	31/12/2014	30/11/2014	30/11/2014	30/11/2014	30/11/2014

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 diciembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Valor bruto	Amortización Acumulada	Valor neto	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	719.385.108	-	719.385.108	691.355.453	-	691.355.453
Programas informáticos	22.591.363	(14.242.229)	8.349.134	21.106.268	(12.308.966)	8.797.302
Otros	521.234	(74.197)	447.037	532.912	(79.175)	453.737
Total	742.497.705	(14.316.426)	728.181.279	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:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Chile	300.305.727	300.305.727
Brasil	230.712.143	226.182.916
Paraguay	186.636.782	162.904.834
Argentina	1.730.456	1.961.976
Total	719.385.108	691.355.453

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

Detalle	31 de diciembre 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	-	-	3.191.059	3.191.059	-	56.000	4.709.903	4.765.903
Amortización	-	(4.365)	(3.048.607)	(3.052.972)	-	(4.948)	(1.747.232)	(1.752.180)
Otros incrementos (disminuciones) (1)	28.029.655	(2.335)	(590.620)	27.436.700	3.675.542	(5.272)	(53.574)	3.616.696
Saldo final	719.385.108	447.037	8.349.134	728.181.279	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 diciembre de 2014

Unidad generadora de efectivo	01.01.2014	Adiciones	Baja	Diferencia de	31.12.2014
	M\$			M\$	
Operación Chilena	8.522.488	-	(19.465)	-	8.503.023
Operación Brasileira	88.659.503	-	(292.365)	(1) 1.754.919	90.122.057
Operación Argentina	11.404.496	-	-	(1.345.771)	10.058.725
Operación Paraguaya	7.192.580	-	-	1.047.814	8.240.394
Total	115.779.067	-	(311.830)	1.456.962	116.924.199

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

Unidad generadora de efectivo	01.01.2013	Adiciones	Baja	Diferencia de	31.12.2013
	M\$			M\$	
Operación Chilena	8.503.023	19.465	-	-	8.522.488
Operación Brasileira	35.536.967	55.255.194	(2) -	(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) Corresponde a la valorización final de los activos y pasivos adquiridos en la compra de Compañía de Bebidas Ipiranga, de acuerdo a lo que se describe en la nota 3 “Combinación de negocios”.

(2) 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 distribución 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 metropolitana, 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 2014 (los test de deterioro se efectúan en forma anual):

Pais	Tasa de crecimiento del volumen	Tasa de descuento	Tasa de inflación local
Argentina	2,9%	32,8%	22,7%
Brazil	2,9%	10,7%	5,2%
Chile	3,7%	8,7%	3,1%
Paraguay	3,8%	12,4%	5,0%

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 son sensibles 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. El fracaso de la administración 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 2014.

NOTA 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

Corrientes	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	41.675.933	70.356.550
Obligaciones con el público	17.623.883	15.589.444
Depósitos en garantía por envases	15.982.913	14.577.572
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 21)	4.431.484	1.037.473
Obligaciones por contratos de leasing	3.688.227	5.316.216
Total	83.402.440	106.877.255
No Corrientes	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	46.414.771	68.086.431
Obligaciones con el público	657.220.248	532.376.302
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 21)	-	948.481
Obligaciones por contratos de leasing	22.981.421	3.950.845
Total	726.616.440	605.362.059

Los valores razonables de las obligaciones financieras se presentan a continuación:

Corrientes	Valor libros 31.12.2014	Valor razonable 31.12.2014	Valor libros 31.12.2013	Valor razonable 31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con bancos (1)	41.675.933	42.604.758	70.356.550	70.110.113
Obligaciones con el público (2)	17.623.883	18.852.764	15.589.444	16.109.523
Depósitos en garantía por envases (3)	15.982.913	15.982.913	14.577.572	14.577.572
Obligaciones por contratos a futuro (ver nota 21)	4.431.484	4.431.484	1.037.473	1.037.473
Total	79.714.213	81.871.919	101.561.039	101.834.681
No corrientes	31.12.2014	31.12.2014	12.31.2013	12.31.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con bancos (1)	46.414.771	41.861.984	68.086.431	66.079.744
Obligaciones con el público (2)	657.220.248	701.322.386	532.376.302	549.592.754
Obligaciones por contratos a futuro (ver nota 21)	-	-	948.481	948.481
Total	703.635.019	743.184.370	601.411.214	616.620.979

- 1) Los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados utilizando tasas de descuento basadas en el mercado al cierre del período y son de nivel 2 de las jerarquías de mediciones del valor razonable.
- 2) El valor justo de las obligaciones con el público se clasifican como Nivel 1 de las jerarquías de medición del valor razonable basado en precios cotizados para las obligaciones de la Compañía.
- 3) El valor razonable se aproxima a su valor contable considerando la naturaleza y la duración de las obligaciones.

16.1.1 Obligaciones con bancos, corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Hasta 90 días	Vencimiento
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País						
											M\$
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,76%	5,76%	-	
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,39%	6,39%	-	
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	Al vencimiento	3,84%	3,84%	-	
91.144.000-8	Embotelladora del Atlántico S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Mensual	1,10%	1,10%	7.238	
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,50%	6,50%	-	
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,00%	5,00%	205.000	
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos chilenos	Semestral	4,29%	4,29%	211.137	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Ciudad de Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	190.666	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	157.591	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	50.904	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,06%	23,06%	853.102	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,38%	23,38%	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	18,85%	18,85%	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	21.064	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	385.008	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	51.945	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	82.786	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	48.179	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	70.588	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	146.019	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	28,00%	28,00%	5.080.638	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	83.593	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Bank HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	83.593	
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	30,25%	30,25%	453.690	
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	79.631	
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	VOTORANTIM	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	32.894	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	ITAÚ - Finame	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	-	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	ITAÚ - Finame	Brasil	Reales	Mensual	6,60%	6,60%	1.045.057	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	108.275	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	-	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	3,06%	3,06%	-	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Trimestral	12,41%	12,41%	-	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	174.976	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	11,79%	11,79%	-	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	-	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	881.046	

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

16.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Tipo de	Tasa	Tasa	1 año a	más de 2	más de 3	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	2 años	hasta 3 años	hasta 4 años
										M\$	M\$	M\$
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	4.169.265	3.582.205	1.13
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander Río	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	476.272	310.662	15
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	8.280.509	8.280.509	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	428.302	-	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	3.327.965	3.157.786	3.13
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	581.022	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	150.428	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	175.174	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	988.071	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Ciudad de Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	326.400	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	319.305	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	319.305	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco BBVA Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	269.432	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	157.737	-	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	290.509	-	
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	315.363	-	
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,29%	4,29%	1.949.555	-	

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

16.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes año anterior

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	1 año a	más de 2	má	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País					2 años	hasta 3 años	hasta	
										M\$	M\$		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Votorantim	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	32.464	32.464		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	4.721.649	4.721.649		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander Rio	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	391.812	391.811		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	3.147.356	3.147.356	1	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Trimestral	12,41%	12,41%	489.877	489.876		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	11,79%	11,79%	3.062.054	3.062.054		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	189.654	189.654		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	9.499	9.499		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	198.978	198.978		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Nación Bicentenario (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	752.222	752.221		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	119.166	119.165		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	400.990	400.990		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	33.940	33.939		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	65.365	65.365		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Ciudad de Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	1.078.063	1.078.062		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	255.770	255.769		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Santanderr Rio	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	268.178	268.178		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	273.922	273.922		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Comercial Bank Of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	1.431.997	1.431.997		
Extranjera	Andina Empaques S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	357.558	357.558		
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Argentina	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,29%	4,29%	193.470	193.469		
Total													

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

16.2.1 Obligaciones con el público

Composición obligaciones con el público	Corriente		No Corriente		31.12.2014
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Obligaciones con el público a tasa de carátula	18.457.970	16.260.180	662.420.327	538.269.015	680.878
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(834.087)	(670.736)	(5.200.079)	(5.892.713)	(6.034)
Saldo, neto	17.623.883	15.589.444	657.220.248	532.376.302	674.844

16.2.2 Saldos corrientes y no corrientes

Las obligaciones con el público corresponden a bonos en UF emitidos por la sociedad matriz en el mercado chileno y bonos en dólares emitidos en el mercado de Estados Unidos por la Sociedad Matriz. En el mes de abril de 2014, la Sociedad colocó en el mercado chileno la serie E por UF 3.000.000. A continuación se presentan detalles:

	Serie	Monto nominal	Unidad de Reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de intereses	Pago de Amortización de capital el	31.12.2014
Bonos porción corriente								M\$
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	750.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2015	6.363.030
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.901.125	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2015	4.749.263
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	548.679
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	284.837
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	1.236.149
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	914.996
Yankee Bonds	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	4.361.016
Total porción no corriente								18.457.970
Bonos porción no corriente								
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	750.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2016	12.313.550
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.901.125	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2016	67.077.946
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	36.940.650
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	24.662.705
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	98.662.919
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	73.881.307
Yankee Bonds	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	348.881.250
Total porción no corriente								662.420.327

Los intereses devengados incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a M\$8.122.961 y M\$6.550.485.

16.2.3 Vencimientos no corrientes

	Serie	Año de vencimiento				Total no corriente
		2016	2017	2018	Después	31-12-2014
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	6.156.775	6.156.775	-	-	12.313.550
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	4.652.434	4.954.726	5.276.849	52.193.937	67.077.946
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	-	-	-	36.940.650	36.940.650
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	-	6.165.641	6.165.640	12.331.424	24.662.705
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	-	-	-	98.662.919	98.662.919
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	-	-	-	73.881.307	73.881.307
Yankee Bonds	-	-	-	-	348.881.250	348.881.250
		10.809.209	17.277.142	11.442.489	622.891.487	662.420.327

16.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 31 de diciembre 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 diciembre 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 diciembre 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 diciembre de 2014 asciende a UF 2,901 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 diciembre de 2014, el Nivel de Endeudamiento es de 0,88 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 diciembre de 2014 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	83.402.440
Otros pasivos financieros no corrientes	726.616.440
Total Patrimonio Consolidado	918.997.733

- 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 diciembre de 2014, este índice es de 1,59 veces.

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

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

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.149.231.064
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.350.175.558

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 diciembre de 2014 es UF 0,750 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 diciembre 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 diciembre de 2014, el Endeudamiento Financiero Neto es de 0,79 veces.

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

Al 31 de diciembre de 2014 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	79.514.434
Otros pasivos financieros corrientes	83.402.440
Otros pasivos financieros no corrientes	726.616.440
Total Patrimonio Consolidado	918.997.733

- Mantener activos consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto, al menos igual a 1,3 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.

Al 31 de diciembre de 2014, este índice es de 1,59 veces.

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

Al 31 de diciembre de 2014 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.149.231.064
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.350.175.558

- 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 diciembre de 2014, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 5,13 veces.

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

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

	M\$
Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014	289.739.619
Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014	8.655.623
Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014	65.081.431

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

En el año 2013 y 2014, Andina concretó colocaciones de bonos locales en el mercado chileno. La emisión fue estructurada en tres series.

- La serie C vigente al 31 de diciembre de 2014, por un valor nominal de hasta UF 3 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 30 de septiembre de 2014 es UF 1,0 millones.
- Las series D y E vigentes al 31 de diciembre de 2014, por un valor nominal total de hasta UF 8 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 4,0 millones en agosto de 2013 (serie D) y UF 3,0 millones en abril de 2014 (serie E), con vencimientos finales en los años 2034 y 2035 respectivamente, emitidas con cargo de la línea número 760. Las tasas de interés anuales son 3,8% para la serie D y 3,75% para la serie E. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2014 de ambas series suma UF 7,0 millones.

Respecto a las Series C, D y E, 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 diciembre de 2014, el Nivel de Endeudamiento es de 0,68 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 diciembre de 2014 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	79.514.434
Otros activos financieros corrientes	106.577.042
Otros pasivos financieros corrientes	83.402.440
Otros pasivos financieros no corrientes	726.616.440
Total Patrimonio Consolidado	918.997.733

- Mantener activos consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto, al menos igual a 1,3 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.

Al 31 de diciembre de 2014, este índice es de 1,59 veces.

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

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

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.149.231.064
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.350.175.558

- 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 diciembre de 2014 y 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 encontraban vigentes al 31 de diciembre de 2013 US\$ 200 millones. Con fecha 15 de diciembre de 2014, Embotelladora Andina S.A. rescató desde su filial Abisa Corp S.A. los US\$200 millones de bonos que se encontraban vigentes, con lo cual legalmente al reunirse deudor y acreedor en una misma entidad, la mencionada obligación por emisión de bonos se entiende extinguida.

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

Ver detalle en Nota 21.

16.4.1 Obligaciones por contratos de leasing, corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento	
Nombre	País	Rut	Nombre	País					Hasta 90 días	90 días a 1 año
									M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	39.290	39.290
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	5.939	17.817
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	133.630	471.475
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	79.950	162.869
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	72.183	175.661
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	221.575	433.556
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	215.864	1.496.888
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	13,49%	13,49%	31.592	16.904
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	17.619	56.125

Total

16.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	1 año a	2 años a	3 años a
Nombre	País	Rut	Nombre	País					2 años	3 años	4 años
									M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	479.460	-	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	18.881	-	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	1.945.291	17.775.797	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	43.401	-	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	125.635	-	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	786.477	-	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	1.306.378	-	-
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	500.101	-	-

16.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes (año anterior)

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Tipo de	Tasa	Tasa	Vencimiento			
								1 año a	2 años a	3 años	
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	2 años	3 años	4 años
									M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	824.548	-	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	53.764	-	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	192.802	-	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	248.187	-	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	671.942	-	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	1.437.383	-	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	13,49%	13,49%	26.057	-	-
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	63.761	71.848	80.9

NOTA 17 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	160.783.084	162.980.833
Retenciones	47.207.050	41.564.170
Otros	20.188.978	5.901.295
Total	228.179.112	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:

	31.12.2014
	M\$
Con vencimiento dentro de un año	5.377.854
Con vencimiento a más de un año y menos de ocho	2.220.125
Total	7.597.979

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 31 de diciembre 2014 y 2013 ascienden a M\$4.915.222 y M\$5.261.246 respectivamente.

NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

18.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Litigios (1)	77.812.345	77.812.294
Total	77.812.345	77.812.294
Corriente	365.832	269.906
No corriente	77.446.513	77.542.388
Total	77.812.345	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)	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Contingencias tributarias	68.750.633	73.238.000
Contingencias laborales	4.671.795	4.077.980
Contingencias civiles	4.389.917	496.314
Total	77.812.345	77.812.294

18.2 Movimientos

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

Detalle	31.12.2014			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	1.064.399	-	1.064.399	2.109.425	(195.103)	1.914.322
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	(2.403.975)	-	(2.403.975)	(2.201.350)	-	(2.201.350)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	1.339.627	-	1.339.627	180.495	-	180.495
Total	77.812.345	-	77.812.345	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	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Dividendo mínimo	695.729	1.451.092
Dividendo por pagar	9.164.842	13.489.949
Participaciones en utilidades y bonos	14.563.449	8.749.678
Vacaciones	13.183.296	12.690.387
Otros	2.192.222	1.987.728
Total	39.799.538	38.368.834
Corriente	39.367.048	37.446.336
No corriente	432.490	922.498
Total	39.799.538	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 diciembre 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 Ordinaria 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 diciembre de 2014 se han realizado M\$4.059.927, que están disponibles para su distribución como dividendos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Evento de Realización	Monto en ganancias acumuladas al 01.01.2009 M\$	Realizado al 31.12.2014 M\$	Monto en ganancias acumuladas al 31.12.2014 M\$
Retasación activos	Venta o deterioro	12.538.123	(2.524.449)	10.013.674
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	(550.944)	378.616
Cuentas complementarias impuestos diferidos	Depreciación	(1.414.383)	1.310.833	(103.550)
Total		19.260.703	(4.059.927)	15.200.776

Los dividendos declarados y pagados durante los períodos 2014 y 2013 son los siguientes:

Característica del dividendo		Característica del dividendo	Utilidades de imputación de dividendos	\$ x acción Serie A	\$ x acción Serie B
2013	Mayo	Adicional	2012	12,30	13,53
2013	Junio	Provisorio	2013	12,30	13,53
2013	Noviembre	Adicional	2012	47,00	51,70
2013	Diciembre	Provisorio	2013	13,10	14,41
2014	Mayo	Adicional	Utilidades Acumuladas	12,37	13,61
2014	Mayo	Definitivo	2013	1,46	1,61
2014	Agosto	Adicional	Utilidades Acumuladas	12,37	13,61
2014	Octubre	Provisorio	2014	13,10	14,41
2014	Diciembre (*)	Provisorio	2014	9,00	9,90

(*) Al 31 de diciembre de 2014 este dividendo está pendiente de pago y, conforme a lo acordado en el Directorio de diciembre 2014, estará a disposición de los accionistas a contar del 29 de enero de 2015.

20.3 Efecto de Reforma Tributaria en Chile

De acuerdo a lo que se describe en nota 10.1, los efectos de modificaciones en la valoración de impuestos diferidos por los cambios de tasas introducidos por la Ley 20.780, originaron una disminución de utilidades acumuladas de M\$23.615.151.

20.3 Otras reservas

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

Concepto	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(53.285.698)	(81.527.711)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	6.125.615	2.258.144
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.237.993)	(1.128.824)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Total	378.738.982	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	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Brasil	(30.861.504)	(36.125.708)
Argentina	(56.273.418)	(46.087.935)
Paraguay	41.657.749	8.586.782
Diferencias de cambio compañías relacionadas	(7.808.525)	(7.900.850)
Total	(53.285.698)	(81.527.711)

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

Detalle	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Brasil	5.264.204	(9.220.656)
Argentina	(10.185.483)	(16.638.937)
Paraguay	33.070.967	8.562.534
Diferencias de cambio compañías relacionadas	92.325	(675.107)
Total	28.242.013	(17.972.166)

20.4 Participaciones no controladoras

Corresponde al reconocimiento de la porción de patrimonio y resultados de las subsidiarias que son de propiedad de terceros. El detalle al 31 de diciembre 2014 es el siguiente:

Detalle	Interés Minoritario		
	Porcentaje	Patrimonio	Resultados
	%		
	2014	2014	2014
		M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	13.181	2.014
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	2.093	536
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	5.996.843	400.771
Vital S.A.	35,0000	8.910.290	(286.878)
Vital Aguas S.A.	33,5000	1.948.634	21.517
Envases Central S.A.	40,7300	4.832.197	179.243
Total		21.703.238	317.203

20.5 Ganancias por acción

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31.12.2014		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	35.948.035	39.542.200	75.490.235
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	75,95	83,55	79,75

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

NOTA 21 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 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 diciembre de 2014, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones bancarias en Brasil denominadas en dólares por MUS\$53.574, para convertirlas a obligaciones en Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar al 31 de diciembre de 2014 de M\$8.459.531 la cual se presenta dentro de otros activos financieros no corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2017 al igual que la obligación principal. Adicionalmente el exceso de valor por sobre las partidas cubiertas por M\$639.447 y (M\$ 1.371.220 al 31 de diciembre de 2013), generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de la controladora al 31 de diciembre 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\$1.632.629 al 31 de diciembre de 2014 (M\$3.128.270 al 31 de diciembre de 2013).

b) Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA.

Al 31 de diciembre 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 neto al 31 de diciembre de 2014 es de M\$42.547.508 la cual se presenta dentro de otros activos financieros no corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2023 al igual que la obligación principal. Adicionalmente el exceso de valor por sobre las partidas cubiertas por M\$5.861.704, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de al 31 de diciembre de 2014. La parte inefectiva de este SWAP fue llevada a otras ganancias y pérdidas por un monto de M\$5.995.530 al 31 de diciembre de 2014 (M\$559.875 al 31 de diciembre de 2013).

El importe de las utilidades netas reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares de EE.UU. y aquella parte declarada como efectiva que fueron neutralizados por el reciclaje de los contratos de derivados de capital ascendió a M\$16.427.083 (M\$1.421.253 al 31 de diciembre de 2013).

21.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante los años 2012, 2013 y 2014 la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante el año 2013, 2014 y 2015. Al 31 de diciembre de 2014, los contratos vigentes ascienden MMUS\$125,1 (MMUS\$ 103,3 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 diciembre de 2014 de M\$196.009 (utilidad neta de M\$1.711.816 al 31 de diciembre de 2014), y un derecho por activos de cobertura al 31 de diciembre de 2014 por M\$2.871.333 y un pasivo por M\$4.431.484 (activo de M\$1.949.958 y pasivo de M\$1.985.954 al 31 de diciembre de 2013). Los contratos que aseguran flujos futuros de moneda extranjera han sido designados como cobertura a partir del 01 de agosto de 2014, llevándose a partir de esa fecha contabilidad de coberturas, producto de esta metodología al 31 de diciembre de 2014, se registró un saldo neto de M\$375.536 como disminución patrimonial asociada al valor razonable de los contratos vigentes. Los contratos de futuros que aseguran precios de materias futuras no han sido designados como contratos de cobertura, por lo cual sus efectos en las variaciones del valor razonable se llevan directamente al estados de resultados bajo la línea otras ganancias y pérdidas.

Dado que dichos contratos no han cumplido con los requisitos de documentación exigidos por NIIF para ser considerados como de cobertura, se han tratado como contratos de inversión llevándose sus efectos directamente a resultados.

Jerarquías de valor razonable

La Compañía mantiene un activo relacionado con contratos de derivado de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 por M\$53.878.373 y un pasivo por el mismo concepto por M\$4.431.484 (activo de M\$11.264.459 y pasivo de M\$1.985.954 al 31 de diciembre de 2013). Aquellos contratos que cubren partidas existentes, han sido clasificados en el mismo rubro de las partidas cubiertas, el monto neto de contratos de derivados por conceptos que cubren partidas esperadas han sido clasificadas dentro de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes. La totalidad de los contratos de cobertura se contabilizan a su valor razonable dentro del estado consolidado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

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

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

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

Durante el período de reporte al 31 de diciembre de 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 diciembre 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	-	2.871.333	-	2.871.333
Otros activos financieros no corrientes	-	51.007.240	-	51.007.240
Total activos	-	53.878.573	-	53.878.573
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	4.431.484	-	4.431.484
Total Pasivos	-	4.431.484	-	4.431.484
	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2013			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	-	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\$1.430.150. 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\$1.055.127 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\$76.016.363. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Compañía. Como es costumbre en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene depósitos judiciales y bienes dados en prenda para garantizar el cumplimiento de ciertos procesos, independientemente de si éstos han sido catalogados como de pérdida remota posible o probable. Los montos depositados o dados en prenda como garantía judicial al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a M\$113.574.536 y M\$114.126.292, 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 Productos 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\$45.822.657 en moneda del 31 de diciembre 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\$28.850.456 en moneda del 31 de diciembre 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\$365.832. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Compañía, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

22.2 Garantías directas y activos restringidos:

Las garantías directas y los activos restringidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son las siguientes:

Garantías que comprometen activos incluidos dentro de los estados financieros:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Valor Contable al	Saldos pendientes
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	31.12.2014	fecha de cierre financiero
					M\$	M\$
Proveedores varios	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores varios	-	-
Bodega San Francisco	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	6.788	6.788
Gas licuado Lipigas S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	1.140	1.140
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.416	3.416
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.508	3.508
Inmob. e Invers. Supetar Ltda.	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	4.579	4.579
María Lobos Jamet	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	2.565	2.565
Reclamantes açoes trabajhistas	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	15.017.759	15.017.579
Diversos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	15.817.942	15.817.942
Instituciones Gubernamentales	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	6.944.052	6.944.052
Instituciones Gubernamentales	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	75.794.783	75.794.783
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.419	1.419
Acuña Gomez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	2.129	2.129
Municipalidad Gral. Alvear	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	9.170	9.170
Municipalidad San Martin Mza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	25.544	25.544
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.522	1.522
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	385.720	385.720
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	3.017	3.017
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	979.627	979.627
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	6.334	6.334
Granada Maximiliano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	12.772	12.772
CICSA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías CICSA por envases Garantías por alquileres	Otros activos financieros corrientes	39.524	39.524
Locadores varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	depósito	Otros activos financieros corrientes	10.710	10.710
Aduana de Ezeiza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Importación Maquinaria	Otros activos financieros corrientes	9.924	9.924
Municipalidad de Junin	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	8.300	8.300
Almada Jorge	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	17.332	17.332
Banco Santander Rio	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	943.434	943.434
Banco Galicia	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	1.036.261	1.036.261
Banco HSBC	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	148.666	148.666
Banco Industrial	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	813.969	813.969
Banco ICBC	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	160.501	160.501
Rofex	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	1.729.820	1.729.820
					119.942.227	

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

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Montos involucrados		Fecha de liberación de garantía	
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	31.12.2014	31.12.2013	2014	2015
					M\$	M\$	M\$	M\$
Linde Gas Chile	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	546.075	472.149	-	546.075
Central de Restaurantes	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	-	243.515	-	-
Aramark Ltda.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	-	243.515	-	-
Echeverría, Izquierdo	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	515.348	487.776	-	515.348
Ingeniería y Construcción.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	515.348	487.776	-	515.348
Rabstad Chile S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	640.000	-	640.000	-
Vigaflow S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	-	472.149	-	-
Transpores Vic Ben	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	-	472.149	-	-
Processos trabalhistas	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	567.285	556.149	-	567.285
Processos administrativos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	2.041.360	2.001.285	-	2.041.360
Governo Federal	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	86.750	85.047	-	86.750
Governo Estadual	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	9.632.911	9.174.320	-	9.632.911
Otros	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	1.246.117	204.520	-	1.246.117

NOTA 23 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

Riesgo tasa interés

Al 31 de diciembre de 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 6,65% durante el período 01 de enero al 31 de diciembre de 2014 (en vez de 5,65%, sin considerar cambios en el nivel de ventas), los resultados de la Sociedad hubiesen sido menores en M\$3.159.754.

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 Diciembre de 2014, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$85.655.296 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$226.749.411 y pasivos por M\$141.094.115. Dichas inversiones reportan el 25,7% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014, la devaluación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno durante el 2014 ascendió a un 11,8%.

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 \$13,7 (devaluación de un 42,7%), como consecuencia la Compañía tendría un menor resultado por la operación Argentina de M\$4.149.218, y una disminución patrimonial de M\$26.340.652, originada por un menor reconocimiento de M\$67.573.563 de activos y M\$41.232.911 de pasivos.

a.2 Inversión en Brasil

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$278.292.133 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$797.796.613 y pasivos por M\$519.504.480. Dichas inversiones reportan el 39,8% de los ingresos por venta de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014, la apreciación experimentada por el real brasileño respecto al peso chileno ascendió a un 2,0%.

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\$3.024.991 y un incremento patrimonial de M\$13.012.915, compuesta por un mayor reconocimiento de activos por M\$37.734.122 y un mayor reconocimiento de pasivos por M\$24.721.207.

a.3 Inversión en Paraguay

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$276.385.512 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$320.080.134 y pasivos por M\$43.694.622. Dichas inversiones reportan el 7,2% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014, la apreciación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 14,6%.

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\$4.514.068 y un incremento patrimonial de M\$11.805.902, compuesta por un mayor reconocimiento de activos por M\$13.952.118 y un mayor reconocimiento de pasivos por M\$2.146.216.

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

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2014 una posición pasiva neta en dólares de M\$380.173.635, compuesta básicamente por obligaciones con el público y obligaciones bancarias M\$385.921.380 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$5.747.745.

Del total de pasivos financieros denominados en dólares, M\$32.679.114 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\$353.242.266 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 brasilero respecto al dólar estadounidense, son mitigados anulando su exposición al tipo de cambio.

Al 31 de diciembre 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\$2.713.995.

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% de nuestros costos de ventas o aproximadamente 340 millones de dólares.

Adicionalmente, y dependiendo de las condiciones de mercado, la Compañía efectúa contratos de derivados de moneda extranjera para aminorar el efecto del tipo de cambio en los egresos de caja expresados en dólares norteamericanos que corresponden principalmente a pago de proveedores de materias primas y activo fijo. Al 31 de diciembre de 2014 se han cubierto 111,7 millones de dólares de compras futuras.

De acuerdo al porcentaje de compras de materias primas que se efectúan o se indexan a dólares norteamericanos, una eventual devolución de monedas respecto al dólar en un 5% en los cuatro países donde opera la Compañía y, descontados los contratos de derivados tomados para mitigar el efecto volatilidad de las monedas, manteniendo todo constante, originaría un menor resultado acumulado al 31 de diciembre de 2014 ascendente a M\$4.410.105. Actualmente, la Compañía tiene contratos para cubrir este efecto, en Argentina, Brasil y Chile.

d) Riesgo de commodities

La empresa enfrenta el riesgo de las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales del azúcar, aluminio y resina de PET, insumos necesarios para la elaboración de bebestibles y envases, los que en conjunto representan entre un 35% y 40% del costo de explotación. Los posibles efectos que existirían dentro de los presentes estados consolidados de situación financiera ante un 5% de eventual alza de precios de sus principales materias primas, sería aproximadamente una reducción de nuestros resultados acumulados al 31 de diciembre de 2014 del orden de M\$9.455.581. 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 13,4 millones de dólares.

e) Riesgo de liquidez

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

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

Rubro	Año de vencimiento				
	1 año	Más de 1 Hasta 2	Más 2 Hasta 3	Más de 3 Hasta 4	Mas de 4 y más
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	36.664.355	23.301.495	15.578.820	1.514.816	-
Obligaciones con el público	41.746.599	41.563.261	47.483.291	40.975.386	820.165.956
Obligaciones por arrendamientos	8.330.983	1.686.336	1.212.946	1.374.541	1.175.175
Obligaciones contractuales	194.471.800	41.201.103	11.656.865	113.525.381	353.997
Total	281.213.737	107.752.195	75.931.922	157.390.124	821.695.128

NOTA 24 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Costos directos de producción	841.172.891	709.805.149
Gastos por empleados	264.644.018	214.183.604
Gastos de Transporte y distribución	172.927.314	153.775.697
Publicidad	48.109.609	45.729.107
Depreciación y amortización	102.966.925	83.336.884
Reparación y mantenimiento	34.374.318	29.869.212
Otros gastos	146.232.108	113.697.218
Total	1.610.427.183	1.350.396.871

NOTA 25 – OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	2.533.546	3.345.299
Actualización depósito judicial (Brasil)	2.773.068	2.048.403
Utilidad por venta participación Leao Junior	300.816	-
Otros	1.136.261	1.040.318
Total	6.743.691	6.434.020

NOTA 26 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Castigo, bajas y pérdida en venta de activo fijo	5.812.123	7.546.982
Impuesto a los débitos bancarios	6.130.568	6.189.979
Provisión Créditos Fiscales (Brasil)	-	1.970.894
Provisión Depósitos Judiciales (Brasil)	-	1.255.090
Honoraos no operativos	934.646	2.560.619
Proyecto reestructuración distribución (Chile)	-	3.148.187
Contingencias	2.567.561	4.510.908
Donaciones	2.034.119	582.000
Gastos asociados a combinación de negocios	-	772.689
Otros	1.112.254	1.924.749
Total	18.591.271	30.462.097

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
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Ingresos por intereses	7.770.198	4.497.802
Otros ingresos financieros	885.425	475.510
Total	8.655.623	4.973.312

a) Costos financieros

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Intereses bonos	44.917.601	12.441.966
Intereses por préstamos bancarios	15.029.145	14.283.636
Otros costos financieros	5.134.685	2.218.421
Total	65.081.431	28.944.023

NOTA 28 – OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Reestructuración de operaciones (Planta Renca)	-	(94.143)
Utilidad (pérdida) operaciones de derivados	196.009	1.711.816
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura (1)	(5.995.530)	(559.875)
Reverso provisiones año anterior	1.411.030	-
Otros ingresos y egresos	(3.614)	(317.425)
Total	(4.392.105)	740.373

(1) Ver nota 21 (b).

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\$8.825.599.

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	788.373	-	-	-
Argentina	1.258.397	-	1.804.605	-
Brasil	1.727.599	4.888.812	2.184.684	1.191.708
Paraguay	97.243	65.175	-	27.389
Total	3.871.612	4.953.987	3.989.289	1.219.097

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
	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Remuneración del Auditor por servicios de auditoría	755.423	792.525

NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 29 de enero de 2015, se efectuó el pago del dividendo acordado en diciembre de 2014, equivalentes a 9,00 pesos por cada acción serie A y 9,90 pesos 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.