



Memoria Anual 2014



Coca-Cola Andina



Coca-Cola **ANDINA**



2014
memoria anual

Coca-Cola ANDINA



NUESTRA COMPAÑÍA

Misión, Visión y Valores	8
Mensaje del Presidente del Directorio	10
Reseña Histórica y Documentos Constitutivos	18
Resumen Financiero Consolidado	20
Gobierno Corporativo	21
Directorio	24
Estructura Societaria	26
Nuestros Trabajadores	28
Estructura Administrativa	29
Estructura Gerencial	32
Propiedad de la Compañía y Dividendos	34

NUESTROS NEGOCIOS

Argentina	40
Brasil	46
Chile	52
Paraguay	58
Andina Empaques Argentina	66
Vital Jugos	66
Vital Aguas	68
Envases Central	68
Envases CMF	69

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

INFORMACIÓN ADICIONAL

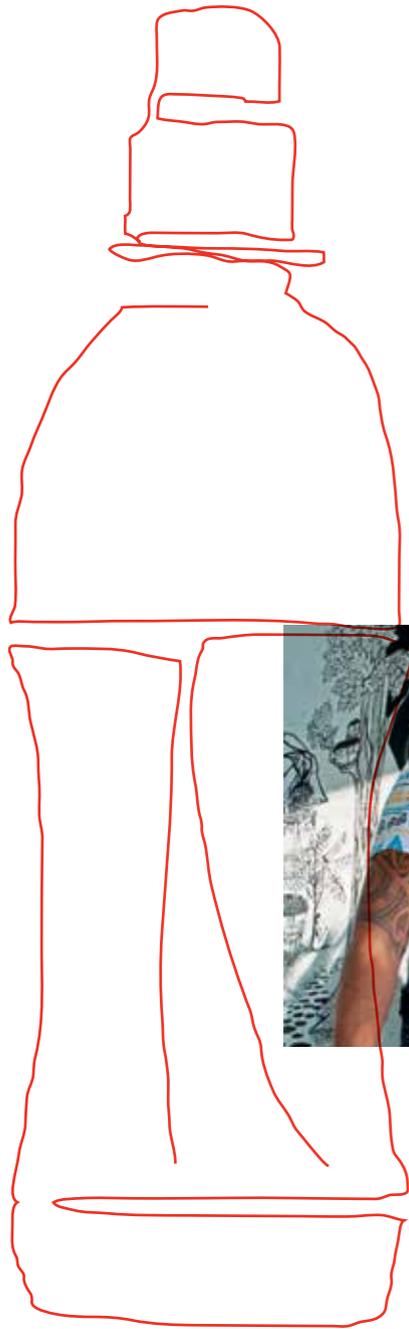
Inversiones	74
Propiedades e Instalaciones	92
Filiales y Coligadas	96
Grupo Controlador	102
Cambios Relevantes de la Propiedad Accionaria de la Compañía	108
Información Bursátil	110
Remuneración del Directorio y Principales Ejecutivos	112
Declaración de Responsabilidad	116

ESTADOS FINANCIEROS Y REPORTE DE SUSTENTABILIDAD

(en pendrive adjunto)

ÍNDICE





NOESTRA COMPAÑÍA

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES COCA-COLA ANDINA

Misión

Agregar valor creciendo en forma sustentable, refrescando a nuestros consumidores y compartiendo momentos de optimismo con nuestros clientes

Visión

Liderar el mercado de bebidas siendo reconocidos por nuestra gestión de excelencia, personas y cultura acogedora

Valores

Integridad
Trabajo en Equipo
Actitud
Austeridad
Orientación a Resultados
Foco en el Cliente



Miles de caras una sola sonrisa

Unimos cuatro países para formar la nueva Coca-Cola Andina. Somos una gran compañía, donde la felicidad no tiene fronteras.





MENSAJE DEL PRESIDENTE

En representación del Directorio que presido, tengo el agrado de presentar a ustedes la Memoria Anual, los Estados Financieros de Coca-Cola Andina S.A y sus filiales, y el Reporte de Sustentabilidad, correspondientes al Ejercicio 2014.

Después de dos años en que la compañía registró un importante crecimiento inorgánico, destacando la fusión con Coca-Cola Polar el 2012, a través de la cual agregamos franquicias de Coca-Cola en Argentina, Chile y Paraguay, así como la adquisición el 2013 de *Companhia de Bebidas Ipiranga* ("Ipiranga") en Brasil, durante el 2014 pudimos focalizarnos en mejorar la productividad y rentabilidad de nuestras operaciones.

Es importante destacar que el contexto externo en el cual se desarrolló el negocio durante el 2014 no nos fue favorable, principalmente producto del bajo crecimiento que mostraron las economías de los países en que operamos. No obstante lo anterior, conseguimos importantes logros que nos permiten mirar el futuro con optimismo.

El volumen consolidado alcanzó los 830,6 millones de Cajas Unitarias ("CU"), un incremento de 0,6% proforma respecto al año anterior. Los ingresos de la compañía ascendieron a \$1.797.200 millones, un aumento de 9,5% proforma. Por su parte, el EBITDA llegó a \$289.740 millones, un crecimiento de 7,4% proforma por sobre el año anterior.

En Argentina, luego de 4 años en que nuestros volúmenes crecieron a tasas muy elevadas, la fuerte devaluación del Peso Argentino (48,4% promedio anual) y la alta tasa de inflación estimada en 38%, redujo el poder adquisitivo de la población afectando así nuestros volúmenes, que crecieron un 2,2% en el año. No obstante lo anterior, nuestra participación de mercado en la categoría bebidas gaseosas continuó con la tendencia positiva que viene registrando hace 8 años, llegando a un promedio anual de 61,4%, liderando los principales segmentos de sabor de la industria. En las categorías de bebidas no carbonatadas, el volumen aumentó un 26%, destacando el crecimiento de aguas (21,0%), isotónicos (22,0%) y jugos

(51,5%). En todas estas categorías, además registramos incrementos en nuestra participación de mercado. Este continuo desarrollo del mercado basado en los pilares de nuestra estrategia que son el impulso de retornables, el desarrollo de los modelos de "Route to Market", y planes orientados a reforzar el vínculo con los consumidores, nos permitieron seguir fortaleciendo los indicadores de nuestras marcas.

Por su parte, el EBITDA de nuestra operación en Argentina aumentó un 16,5% en moneda local, aunque como consecuencia de la fuerte devaluación, cayó un 7,4% en pesos chilenos.

Durante el 2014, en Argentina se implementaron varios proyectos que nos van a permitir conseguir importantes ahorros y aumentos de productividades. Entre estos, destacan el "sorting automático", que nos permite clasificar los envases retornables que vuelven del mercado en forma automática, "picking de bultos pesados", que consiste en un brazo robotizado que arma pallets compuestos por cajas pesadas, otorgando mayor sustentabilidad al proceso al reducir el peso de los bultos en el proceso manual, y la implementación de LGV ("Laser Guided Vehicles") en el manejo de productos

sensibles. Además, logramos mejoras significativas en confiabilidad y calidad del proceso de la planta de clarificación de azúcar, logrando una mayor flexibilidad y eficiencia en la utilización de endulzantes.

En el caso de Brasil, la economía continúa estancada, estimándose un crecimiento del PIB durante el 2014 de solo 0,5% y la devaluación del Real alcanzó un 9,1% promedio anual. En este contexto, los volúmenes aumentaron un 0,5%, mientras que nuestra participación de mercado de bebidas gaseosas en nuestra franquicia de Rio de Janeiro y Espiritu Santo aumentó 70 puntos base para situarse en 59,1% promedio anual. El año estuvo marcado por la integración de nuestra filial en Brasil con Ipiranga, lo que nos permitió capturar importantes sinergias operacionales, estimadas en R\$26 millones, así como transferir mejores prácticas entre ambas franquicias. Los resultados financieros fueron muy satisfactorios, y el EBITDA aumentó un 19,9% proforma en moneda local, y un 25,3% proforma en pesos chilenos. Las acciones implementadas en los 2 últimos años con enfoque en aumento de eficiencia, incluyendo la internalización de la distribución, el proyecto de cogeneración, la modernización de líneas, y la reducción

de gastos operacionales y administrativos, tuvieron un rol crítico en el desempeño financiero de la operación.

Para nuestra operación en Brasil, el año estuvo marcado por la Copa Mundial de Fútbol FIFA 2014, en la cual tuvimos el honor de ser anfitriones. En los meses de junio y julio, se jugaron 7 partidos en nuestra franquicia, destacando la final que se jugó en el Estadio Maracanã de Rio de Janeiro. La preparación y calidad de la ejecución de nuestros operadores permitieron ampliar en forma considerable la presencia de la marca Coca-Cola especialmente en la ciudad de Rio de Janeiro y lograr un nuevo récord de ventas dentro de los estadios en comparación con mundiales anteriores. El aprendizaje logrado en este evento nos ayudará a estar muy bien preparados para la Copa América que se realizará en Chile en 2015, así como los Juegos Olímpicos que se realizarán en Rio de Janeiro en 2016.

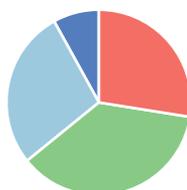
El 2014, para Chile, fue un año de cambio de escenario; la desaceleración económica afectó al consumo, con un consumo privado creciendo en torno a 2,4%, afectando así la demanda por nuestros productos. Por su parte, la fuerte devaluación del peso chileno de 15,2% promedio anual afectó el costo de

nuestros principales insumos dolarizados. Finalmente, enfrentamos un nuevo escenario impositivo en lo que respecta al impuesto específico a las bebidas azucaradas (IABA), el que comenzó a regir desde octubre 2014 como parte de la Reforma Tributaria, lo cual se tradujo en un aumento de este impuesto de 13% a 18% en el caso de las bebidas carbonatadas azucaradas, y una reducción del 13% a 10% en el caso de las bebidas carbonatadas sin azúcar. Estas modificaciones nos afectan en forma negativa, ya que el 79,9% de nuestro volumen de bebidas gaseosas en Chile es azucarado.

Por su parte, y como consecuencia de los menores volúmenes, presiones de costo, y de aumento de impuestos, el EBITDA de nuestra operación chilena disminuyó un 7,2%.

Esta situación obligó a la operación chilena a trabajar en dos frentes; un primer frente orientado al proceso de transformación operativa enfocado en desarrollar modelos de operación de menores costos, el que inició su fase de implementación hacia fines de año, y un segundo frente orientado a capturar un mayor valor de mercado, enfocado en aumento de participación de mercado vía mejora de los indicadores de ejecución y profundización de portafolio.

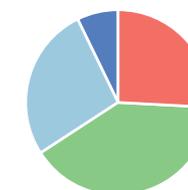
volumen



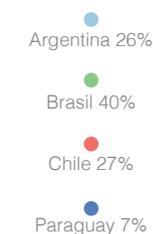
831 millones cajas unitarias



ventas



US\$3.151 millones



Con ello, si bien los volúmenes en Chile disminuyeron un 1,3%, las participaciones de mercado mostraron cifras positivas, en especial en bebidas carbonatadas, donde nuestra participación promedio aumentó de 67,6% a 68,5%.

La tarea de transformación operativa ya iniciada nos ayudará en los próximos años a mejorar sustancialmente nuestras productividades, y así hacer más eficientes nuestros costos de procesos productivos, logísticos y comerciales, y con todo ello rentabilizar más la operación.

La tarea para capturar mayor valor del mercado permitirá retomar el crecimiento de volúmenes a través de un portafolio de productos reducidos en azúcar, acompañando así las tendencias de nuestros consumidores, quienes nos seguirán exigiendo una mayor gama de dichos productos. Es así como durante el 2014 se relanzó Coca-Cola Life con una nueva fórmula. También lanzamos empaques retornables con etiquetado de papel, Quatro Piña, Papaya y Frambuesa, Powerade Zero y se hizo el *roll out* de café Blak. Finalmente, implementamos nuevos modelos de *Route to Market* que nos permite acercarnos de mejor forma a nuestros clientes en el canal tradicional (almacenes) y en el canal comer y beber.

Por último, en Paraguay la economía creció en torno a 3,5% el 2014, pero el consumo privado sigue en cifras del orden de 2,5%. El crecimiento de nuestro volumen alcanzó a 2,1%, afectado por las devaluaciones de las monedas de Argentina y Brasil, lo que incentiva la compra en Argentina y Brasil por parte de la población que vive cerca de las fronteras, y afecta negativamente el comercio paraguayo fronterizo con Brasil, principal fuente de ingreso de dichas ciudades. El volumen de bebidas gaseosas creció 0,5% y el de bebidas no carbonatadas creció 13,2%. En ambas categorías aumentamos nuestra participación de mercado promedio, llegando a 62,1% en bebidas gaseosas y a 48,7% en bebidas no carbonatadas. Estos resultados son consecuencia de la implementación del proceso *Route to Market*, que nos ha permitido capturar nuevos clientes, así como también de la reestructuración del área de ventas, la cual pasó de un sistema geográfico a uno especializado por canal de ventas.

El EBITDA en Paraguay aumentó un 18,2% en moneda local en el año, apalancado en el aumento de volúmenes, así como en una muy buena gestión de costos, lo que nos permitió aumentar nuestro margen EBITDA en 301 puntos base. Dentro de las iniciativas de costos, destacan una reducción en el costo del azúcar, el uso de tapas *short finish* en el 100% de nuestros productos, la

diminución del gramaje (*lightweighting*) de las botellas que utilizamos, así como reducciones en costos fijos.

También debemos destacar que en el 2014 fuimos reconocidos por ejecutivos de distintas empresas como la segunda empresa más admirada de Chile en el ranking elaborado por el Diario Financiero y PriceWaterhouseCoopers. Además, en el informe anual de Chile Transparente, Coca-Cola Andina obtuvo el segundo lugar en un ranking que mide la disponibilidad de información financiera y del negocio al mercado, divulgación de información sobre programas anticorrupción, y transparencia organizacional.

Nos sentimos orgullosos de estos reconocimientos, y estamos convencidos que éstos se deben al compromiso y esfuerzo que todos los colaboradores de Coca-Cola Andina ponen en su trabajo diario.

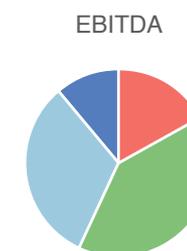
Para nosotros es muy importante contribuir a la comunidad donde operamos. Con este fin hemos continuado avanzando en proyectos como *Junior Achievement* en Argentina, Chile y Paraguay, que consiste en brindar apoyo económico y programas de voluntariado para el dictado de cursos en escuelas de nivel inicial y medio, y *Colectivo* en Brasil, proyecto en el cual se brinda entrenamiento y apoyo a jóvenes para incorporarse en el mercado laboral, así como a microemprendedores en

el inicio de sus proyectos. También hemos avanzado en la preservación y cuidado del ambiente, a través del desarrollo de iniciativas de energías alternativas (paneles solares en Paraguay, cogeneración en Brasil, planta de biogas en Argentina), reducción de utilización de materias primas, especialmente resina utilizada en botellas y tapas. Durante el 2014 continuamos entregando bienestar a clientes y consumidores, a través de la organización de eventos deportivos como Copa Coca-Cola, Baila Fanta, Oye Juguemos, Canchas para Chile, Vida Activa en escuelas, y muchas otras actividades como maratones, refrescando momentos que promueven la vida activa y el trabajo en equipo, e innovando en nuevos productos, incrementando las alternativas que ponemos a disposición de nuestros consumidores.

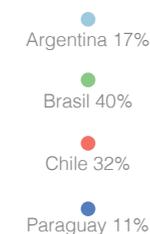
Todo lo que hemos venido realizando nos hace ver un 2015 lleno de oportunidades, en que seguiremos buscando formas de crecer en forma rentable y sustentable.

Finalmente, quiero aprovechar esta instancia para agradecer a nuestros colaboradores, consumidores, clientes y proveedores, así como a cada uno de los integrantes del Directorio por su permanente apoyo, y a cada uno de nuestros accionistas por la confianza depositada en este Directorio.

Juan Claro González



US\$508 millones



Todo lo que hemos venido realizando nos hace ver un 2015 lleno de oportunidades, en que seguiremos buscando formas de crecer en forma rentable y sustentable.



'40 En 1946 nace Embotelladora Andina S.A. con licencia para producir y distribuir los productos Coca-Cola en Chile. De la botella individual se pasa a la venta de cajas de 24 botellas de 8 oz. (hoy se denomina "caja unitaria").

'60 Se inaugura la Planta San Joaquín en Santiago. Se adquiere el 45% de Embotelladora Concepción.

'70 En 1974 la compañía adquiere un 46% adicional de Embotelladora Concepción. En 1975 adquiere un 34% de Embotelladora Talca. En 1978 compra Termas Minerales de Chanqueahue y la marca Agua Mineral Vital. Aumenta la participación en Embotelladora Talca a 80%. En 1979 se inician actividades de la planta Vital de Chanqueahue en Rengo y de la planta de Temuco de Embotelladora Concepción.

'80 Se realiza el lanzamiento del envase PET no retornable de 2 lt. En 1981 se introduce en Chile el envase "plastishield", el más moderno envase no-retornable en el mundo. Se realiza el lanzamiento de las bebidas dietéticas TAB y Sprite Light. En 1982 Andina vende a la Sociedad de Inversiones Williamson su participación accionaria en Embotelladora Talca y Embotelladora Concepción. En 1984 se realiza el lanzamiento de Diet Coca-Cola. En 1985 Inversiones Freire adquiere el control de Andina. En 1986 se vende la planta embotelladora de Viña del Mar.

'90 En 1991 se constituye la sociedad Envases Multipack, empresa dedicada al negocio de empaques. En 1992 se constituye la sociedad Vital dedicada al negocio de jugos y aguas minerales en Chile. Andina adquiere un porcentaje minoritario de INTI, embotelladora de productos Coca-Cola en Córdoba, Argentina. En 1994 se colocan 7.076.700 *American Depositary Receipts* (ADRs) en la Bolsa de Nueva York (NYSE), recaudando US\$127 millones. Se inicia el ingreso al mercado de Brasil adquiriendo Rio de Janeiro Refrescos, embotelladora de la ciudad de Río de Janeiro, con planta en Jacarepaguá. En 1995 se inician operaciones de Envases Central. Continúa el ingreso al mercado argentino con la adquisición de Embotelladora del Atlántico, controladora de las embotelladoras de productos Coca-Cola para los territorios de Rosario y Mendoza. En 1996 se realiza la venta del 49% de Vital a *The Coca-Cola Company* junto con las marcas Kapo, Andina y Vital. Se continúa con la expansión en Argentina adquiriendo un 36% adicional de EDASA, un 79% adicional de INTI (hoy fusionada con EDASA), el 100% de CIPET en Buenos Aires (dedicada al negocio de empaques), y un 15% de Cican, enlatador de productos Coca-Cola. *The Coca-Cola Company* ingresa a la propiedad de la Compañía con un 11%. En 1997 se

realiza la división de acciones en Series A y B. Se adquiere un 5% adicional en EDASA. Se efectúa la emisión de bonos por US\$350 millones en el mercado estadounidense a 10, 30 y 100 años. En 1998 Andina recompra a *The Coca-Cola Company* el 49% de Vital, quedando sólo las marcas en poder de *The Coca-Cola Company*. En 1999 se inaugura la planta de producción Montecristo en Córdoba, Argentina.

2000 En Brasil se adquiere al embotellador de Coca-Cola para Niteroi, Vitoria y Gobernador Valadares. En 2001, Multipack se asocia con Crowpla formando Envases CMF en el negocio de empaques. Andina realiza una emisión de UF7.000.000 en bonos a 7 y 25 años. En 2002 EDASA centraliza sus operaciones productivas en la planta de Córdoba, cerrando las de Mendoza y Rosario. En 2003 EDASA absorbe a CIPET. Andina obtiene el importante premio "Carlos Vial Espantoso"; galardón



que distingue a la empresa chilena más destacada en el ámbito de las relaciones laborales y con una mayor preocupación por el capital humano. En 2004 Rio de Janeiro Refrescos y una filial de *The Coca-Cola Company* en Brasil efectúan un intercambio de la franquicia de Gobernador Valadares en el estado de Minas Gerais por el de Nova Iguaçu en el estado de Río de Janeiro. Las acciones Serie B de Andina son autorizadas como instrumento elegible de inversión para los Fondos de Pensiones (las acciones Serie A desde su origen, eran instrumento elegible de inversión). En 2005 se separa el negocio de aguas de Vital, creando la sociedad Vital Aguas. De esta manera Vital desarrolla exclusivamente el negocio de los jugos y otras bebidas no carbonatadas, mientras que Vital Aguas se dedica al negocio de Aguas junto con las otras embotelladoras de Coca-Cola en Chile. En 2006 la compañía obtiene el "Premio Nacional a la Calidad 2005", otorgado anualmente por la Presidencia de la República de Chile, siendo la primera empresa del sector de consumo masivo en obtener este premio.

En 2007, Andina inaugura en Santiago los Centros de Distribución Maipú y Puente Alto. Se forma el joint venture *Mais Indústria de Alimentos*, entre los Embotelladores de Brasil y la Compañía Coca-Cola con el fin de producir bebidas no carbonatadas para todo el Sistema en dicho país. En 2008 Andina incorpora la marca Benedictino a su portafolio de aguas en Chile. En Brasil se adquiere, a través del *joint venture Mais*, la marca Sucos del Valle, líder en el segmento de jugos en este mercado. En 2009 Andina conmemora 15 años de la emisión de ADRs en el NYSE. En Argentina se recibe el Premio Nacional a la Calidad de la República de Argentina, el más alto reconocimiento que se otorga a las empresas privadas y organismos públicos.

'10 En 2010 Andina realiza importantes expansiones en la capacidad productiva y de distribución en Chile, Argentina y Brasil. En 2011 Andina conmemora 65 años y la nueva planta

Santiago, don Luciano Hiriart Corvalán.

Un extracto de sus estatutos se registró a fojas 768, N°581 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 1946, y fue publicado en el Diario Oficial N°20.413 el 25 de marzo de 1946.

Sus estatutos fueron aprobados por Decreto Supremo N°1.364 el 13 de marzo de 1946, el cual se encuentra registrado a fojas 770 N°582 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 1946.

La última reforma a los estatutos fue aprobada por Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de junio de 2012, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 12 de julio de 2012, ante la Notario de San Miguel, doña Patricia Donoso Gomien.



en Chile inicia sus operaciones. Se reestructura el negocio de jugos. Vital pasa a llamarse Vital Jugos el cual pasa a ser un joint venture con las otras embotelladoras de Coca-Cola en Chile. En 2012 se materializa la fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A., incorporando Paraguay y nuevos territorios en Chile y Argentina. En Brasil se adquiere un 40% de Sorocaba Refrescos. Cambio de imagen corporativa a Coca-Cola Andina. En 2013 se materializa la adquisición del 100% de las acciones de Companhia de Bebidas Ipiranga en Brasil. Adicionalmente Andina realiza una emisión de UF5.000.000 en bonos a 7 y 21 años en el mercado en Chile y otra emisión por US\$575 millones en bonos a 10 años en el mercado estadounidense. En 2014 Andina realiza una emisión de UF3.000.000 en bonos a 21 años en el mercado en Chile.

Documentos Constitutivos

Embotelladora Andina S.A. es una sociedad anónima abierta que fue constituida por escritura pública de fecha 7 de febrero de 1946, otorgada ante el Notario Público de

La propuesta de generación de valor de la empresa es ser líder en el mercado de bebidas analcohólicas.

Un extracto de dicha escritura se encuentra registrado a fojas 49151 N°34479 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 2012, y fue publicado en el Diario Oficial el día 1 de agosto de 2012.

Posteriormente, por escritura pública de fecha 14 de octubre de 2013, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello C., se dejó constancia de una disminución de pleno derecho en el capital social conforme lo dispuesto en el artículo 27 de la Ley 18.046. Un extracto de dicha escritura se anotó al margen de la inscripción social en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, con fecha 16 de octubre del mismo año. Conforme a lo señalado, el capital social disminuyó en la suma de \$21.724.544, y quedó dividido en 473.289.301 acciones de la Serie A y 473.281.303 acciones de la Serie B.

Embotelladora Andina S.A. (en adelante indistintamente “Coca-Cola Andina”, la “Compañía” o la “Sociedad”) es uno de los tres mayores embotelladores de Coca-Cola en América Latina, atendiendo territorios franquiciados con casi 52 millones de habitantes, en los que entregó más de 4.700 millones de litros de bebidas gaseosas, jugos y aguas embotelladas en 2014. Coca-Cola Andina tiene la franquicia para producir y comercializar los productos Coca-Cola en ciertos territorios de Argentina (a través de la sociedad Embotelladora del Atlántico S.A., en adelante indistintamente “Edasa” o “Coca-Cola Andina Argentina”), Brasil (a través de la sociedad Rio de Janeiro Refrescos Ltda., en adelante “Coca-Cola Andina Brasil”),

Chile (a través de la sociedad Embotelladora Andina S.A.) y en todo el territorio de Paraguay (a través de la sociedad Paraguay Refrescos S.A. en adelante “Coca-Cola Paresa”). La Sociedad es controlada en partes iguales por las familias Chadwick Claro, Garcés Silva, Hurtado Berger, Said Handal y Said Somavía. La propuesta de generación de valor de la empresa es ser líder en el mercado de bebidas analcohólicas, desarrollando una relación de excelencia con los consumidores de sus productos, así como con sus trabajadores, clientes, proveedores y con su socio estratégico Coca-Cola.

Para mayor información de la compañía visite el sitio www.koandina.com.

RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO

	2014	2013**	2012*	2011	2010	2009
Ingreso de Explotación	1.797.200	1.521.681	1.172.293	982.864	888.714	785.845
Utilidad Operacional	186.773	171.284	154.164	142.424	149.234	133.123
Utilidad del Ejercicio	75.807	90.267	88.269	97.027	103.600	97.985
EBITDA	289.740	254.621	207.988	181.922	186.248	169.929
Activos Totales	2.269.173	2.082.961	1.539.836	741.959	695.206	648.945
Deuda Financiera	762.935	686.409	265.531	89.324	83.219	77.418
Patrimonio	918.998	881.433	893.605	421.979	394.865	373.558
Precio de cierre Andina A (\$)	1.472	1.850	2.437	1.850	1.920	1.440
Precio de cierre Andina B (\$)	1.717	2.413	3.012	2.270	2.369	1.737
Precio de cierre AKO A (US\$)	14,30	28,24	29,94	20,85	23,80	16,82
Precio de cierre AKO B (US\$)	17,00	21,04	37,97	25,94	30,20	20,49

* Incluye cifras de Embotelladoras Coca-Cola Polar solo para el 4º trimestre de 2012

** Incluye cifras de Ipiranga solo para el 4º trimestre de 2013

GOBIERNO CORPORATIVO

La administración de Andina se ejerce a través de un Directorio¹ cuyos miembros son propuestos y elegidos cada tres años por la Junta General Ordinaria de Accionistas². Los Directores son elegidos en la Junta por votaciones separadas de los accionistas de la Serie A y Serie B, como sigue: los titulares de las acciones Serie A eligen 12 Directores y los titulares de las acciones Serie B eligen dos Directores. Los Directores podrán o no ser accionistas de la Sociedad, durarán tres años en sus funciones y podrán ser reelegidos indefinidamente.

La Compañía cuenta con un Comité Ejecutivo el cual fue creado por acuerdo unánime del Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 22 de abril de 1986, y que tiene por funciones el supervisar la marcha general de los negocios sociales y el control de las operaciones en forma permanente y mediante sesiones periódicas, y el proponer pautas relativas a la administración de los negocios sociales. El Comité Ejecutivo del Directorio de Embotelladora Andina S.A. está actualmente integrado por los Directores señores Eduardo Chadwick Claro, Arturo Majlis Albala, José Antonio Garcés Silva (hijo), Gonzalo Said Handal y Salvador Said Somavía, quienes fueron elegidos en la sesión ordinaria de Directorio celebrada el 30 de abril de 2013. También está compuesto por el Presidente del Directorio, señor Juan Claro González y por el Vicepresidente Ejecutivo de la Sociedad, señor Miguel Ángel Peirano, quienes participan por derecho propio. Este Comité sesiona permanentemente durante todo el año, celebrando normalmente tres o cuatro reuniones al mes.

Asimismo, la Compañía cuenta con un Comité de Ética, el cual fue constituido por el Directorio de la Compañía en su sesión de fecha 28 de enero de 2014. Dentro de sus deberes y responsabilidades se encuentra lo siguiente: i) Recibir, conocer e investigar los reportes de irregularidades a que se refiere la ley N°20.393 sobre prevención de delitos, y recomendar acciones a seguir en cada uno de los casos; (ii) Establecer y desarrollar procedimientos tendientes a fomentar la conducta ética de los colaboradores de la Compañía; (iii) Supervisar el cumplimiento de lo dispuesto en el Código de Ética, y resolver las consultas y los conflictos que su aplicación pudiere generar; y (iv) Establecer mecanismos de difusión del Código de Ética, y de materias generales de carácter ético.

Este comité está compuesto por tres Directores, los que son designados por el Directorio y ocuparán sus cargos hasta que se elija a sus sucesores, o hasta su renuncia o destitución. Los actuales miembros del Comité de Ética son los Directores señores José Antonio Garcés Silva (Presidente), Juan Claro González y José de Gregorio Rebeco.

Si bien la Compañía no tiene establecido un proceso formal para que los accionistas envíen comunicaciones a los Directores, los accionistas que así lo deseen podrán manifestar sus opiniones, consideraciones o

¹ Para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el Directorio incurrió en \$4,0 millones en gastos asociados a una asesoría encargada a Ernst & Young en relación a Precios de Transferencia.

² La última elección de Directores fue en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2013.



recomendaciones antes o durante la celebración de la Junta de Accionistas, las cuales serán escuchadas y atendidas por el Presidente del Directorio o por el Vicepresidente Ejecutivo de la Compañía y se someterán a la consideración de los accionistas presentes durante la Junta.

Andina no cuenta con una política definida respecto a la asistencia de los Directores a las Juntas de Accionistas, pero la costumbre es que ellos se encuentren voluntariamente presentes durante el transcurso de las mismas.

Asimismo, Andina no mantiene una política distinta a la establecida en la ley chilena, respecto a la propuesta de cualquier candidato para ser director de la Compañía por parte de algún accionista. En consecuencia, cualquier accionista interesado puede asistir a la Junta para manifestar su propuesta por un determinado candidato a director, cuando corresponda una elección.

De acuerdo a la ley chilena, Andina no requiere, como en otros países, un Comité de Designación de Directores de carácter permanente.

Incluimos mayor información respecto a los temas de Gobierno Corporativo y la diferencia con los estándares de Estados Unidos en el Formulario 20-F, el cual es presentado ante la SEC anualmente, y estará disponible en nuestra página web www.koandina.com, a partir del 30 de abril de 2015.

Comité de Directores

Según lo prescrito en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, y en conformidad a lo dispuesto en la Circular N°1.956

y Oficio Circular N°560 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el actual Comité de Directores fue elegido en sesión de Directorio celebrada con fecha 30 de Abril de 2013. Dicho Comité está conformado por los señores Gonzalo Parot Palma (en calidad de Presidente y de Director Independiente), Arturo Majlis Albala y Salvador Said Somavía.

Entre el 1° de enero de 2013 y 30 de Abril de 2013, el Comité de Directores estuvo integrado por los señores Gonzalo Parot Palma (Presidente), Enrique Cibié Bluth y Arturo Majlis Albala, detentando los dos primeros la calidad de Directores Independientes.

Según lo preescrito en el artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, se da cuenta de las tareas desarrolladas por el Comité de Directores de Embotelladora Andina S.A., informando que durante el año 2014, el Comité desarrolló las siguientes actividades:

- Examinó los informes de los auditores externos, el balance y demás estados financieros presentados por la administración de la Sociedad a los accionistas, y se pronunció respecto de éstos en forma previa a su presentación a los accionistas para su aprobación.
- Propuso al Directorio los auditores externos y clasificadores privados de riesgo, que fueron sugeridos a la Junta de Accionistas respectiva.
- Examinó los antecedentes relativos a las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N°18.046 y evacuó los informes respectivos. El detalle de estas operaciones está contenido en las notas de los Estados Financieros Consolidados incluidos en la presente Memoria.
- Examinó los sistemas de remuneraciones y

planes de compensación de los gerentes, ejecutivos principales y trabajadores de la Sociedad.

- Informó al Directorio respecto de la conveniencia de contratar o no a la empresa de auditoría externa de la Sociedad para la prestación de servicios que no forman parte de la auditoría externa, cuando ellos no se encontraban prohibidos de conformidad a lo establecido en el artículo 242 de la ley N° 18.045.
- Revisó y aprobó el reporte 20F de la Compañía y verificó el cumplimiento por parte de la Administración de la regla 404 de la Ley Sarbanes-Oxley (Bajo la sección 404 de la ley Sarbanes Oxley, la Administración debe realizar una evaluación anual de los controles internos de la Compañía).
- Aprobó el presupuesto de funcionamiento del Comité de Directores.
- Monitoreó la implementación del Modelo de Prevención de Delitos (Ley N° 20.393), y preparó y aprobó un nuevo Código de Ética y Conducta Empresarial para la Compañía.
- Analizó los efectos para la Compañía de la Ley N°20.780 (Reforma tributaria).
- Revisó los informes periódicos preparados por el área de Auditoría Interna de la Compañía.
- Analizó los reclamos y denuncias recibidos a través del canal de denuncias (hot line) implementado por la Compañía, y monitoreó su investigación.

Finalmente, se informa que durante el año 2014, el Comité de Directores incurrió en gastos por \$29,2 millones. Dichos gastos dicen relación con asesorías prestadas por la firma Ernst & Young en materias de control interno, y con la mantención por parte de Ethic Points del canal de denuncias anónimas de la Sociedad.

Comité de Auditoría Sarbanes-Oxley¹

Según requerimientos del NYSE y la SEC con respecto al cumplimiento de la Ley Sarbanes-Oxley, el Directorio constituyó, el 26 de julio de 2005, el primer Comité de Auditoría. El actual Comité de Auditoría fue elegido en sesión de Directorio celebrada con fecha 30 de abril de 2013. Los integrantes de este Comité son los Directores señores Gonzalo Parot Palma, Arturo Majlis Albala y Salvador Said Somavía, determinándose que don Gonzalo Parot Palma cumple con los estándares de independencia establecidos en la Ley Sarbanes-Oxley, las normas de la SEC y de la NYSE. Asimismo, el señor Parot fue designado por el Directorio como experto financiero según lo definido en los estándares de la NYSE y la Ley Sarbanes-Oxley.

Las resoluciones, acuerdos y organización del Comité de Auditoría son reguladas por las normas relacionadas a las sesiones de Directorio y Comité de Directores de la Sociedad. Desde su creación, el Comité de Auditoría ha sesionado conjuntamente con el Comité de Directores, ya que algunas de sus funciones son muy similares, y los integrantes de ambos Comités son los mismos.

El Reglamento del Comité de Auditoría, el cual se encuentra disponible en nuestra página web: www.koandina.com, define sus atribuciones y responsabilidades. El Comité de Auditoría tiene la responsabilidad de analizar los estados financieros; apoyar la supervisión financiera y la rendición de cuentas; asegurar que la administración desarrolle controles internos confiables; asegurar que el departamento de auditoría y auditores independientes cumplan respectivamente sus roles; y revisar las prácticas de auditoría de la Compañía.



La Compañía cuenta con un Comité Ejecutivo el cual fue creado por acuerdo unánime del Directorio de la Sociedad.

¹ Para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el Comité de Auditoría no incurrió en gastos.

1 2 3 4 5 6 7 8 9



10 11 12 13 14

Juan Claro González ¹²
 Presidente del Directorio
 Empresario
 Rut: 5.663.828-8

Gonzalo Said Handal ⁵
 Vicepresidente
 Ingeniero Comercial
 Rut: 6.555.478-K

Arturo Majlis Albala ¹⁴
 Abogado
 Rut: 6.998.727-3

Eduardo Chadwick Claro ⁶
 Ingeniero Civil Industrial
 Rut: 7.011.444-5

José Antonio Garcés Silva (hijo) ¹¹
 Ingeniero Comercial
 Rut: 8.745.864-4

Salvador Said Somavía ¹³
 Ingeniero Comercial
 Rut: 6.379.626-3

Gonzalo Parot Palma ⁸
 Ingeniero Civil Industrial
 Rut: 6.703.799-5

Emilio Rodríguez Larráin ⁴
 Abogado
 Extranjero

José de Gregorio Rebeco ⁹
 Ingeniero Civil Industrial
 Rut: 7.040.498-2

Juan Andrés Fontaine Talavera ¹
 Ingeniero Comercial
 Rut: 6.068.568-1

Francisco Javier Crespo ¹⁰
 Ingeniero Industrial
 Extranjero

Franz Alscher ²
 Economista
 Extranjero

Ricardo Vontobel ⁷
 Administrador de Empresas
 Extranjero

Mariano Rossi ³
 Licenciado Adm. de Empresas
 Extranjero

DIRECTORIO [®]

*Fecha de nombramiento: 25 de abril de 2013.

Nota 1: Los Directores Señores Eduardo Chadwick Claro, José Antonio Garcés Silva (hijo), Gonzalo Said Handal y Salvador Said Somavía tienen participación en la Propiedad de la Compañía, cuyo detalle se presenta en la página 88 de la presente memoria. El Director Señor Arturo Majlis Albala es propietario de un 0,0005% de acciones de la Serie A y de un 0,0016% de acciones de la Serie B de la Sociedad. Ninguno de los otros Directores de la compañía posee acciones de la sociedad.

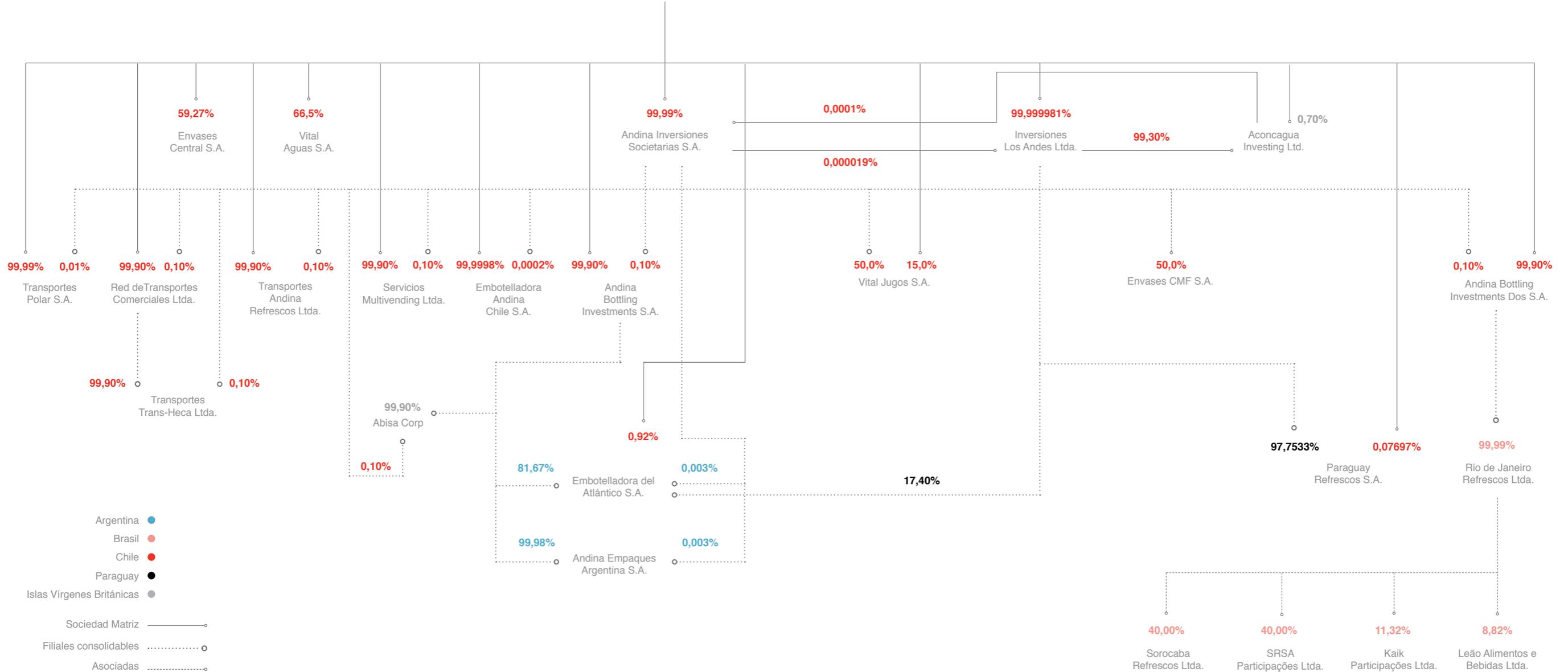
Nota 2: A continuación se individualiza a aquellas personas que sin ser Directores actualmente de la Sociedad lo fueron dentro de los últimos dos años:

Brian J. Smith
 Bachelor Of Arts
 Extranjero
 Elegido el 27 de abril 2012 como director titular.
 Fecha de cesación en el cargo: 25 de abril de 2013

Enrique Cibié Bluth
 Ingeniero comercial
 Rut 6.027.149-6
 Elegido el 27 de abril 2012 como director suplente.
 Fecha de cesación en el cargo: 25 de abril de 2013

ESTRUCTURA SOCIETARIA

Embotelladora Andina S.A.



- Argentina ●
- Brasil ●
- Chile ●
- Paraguay ●
- Islas Vírgenes Británicas ●
- Sociedad Matriz —○
- Filiales consolidables○
- Asociadas○

274

total
ejecutivos

7.396

total
técnicos y
profesionales

16.136

total
empleados

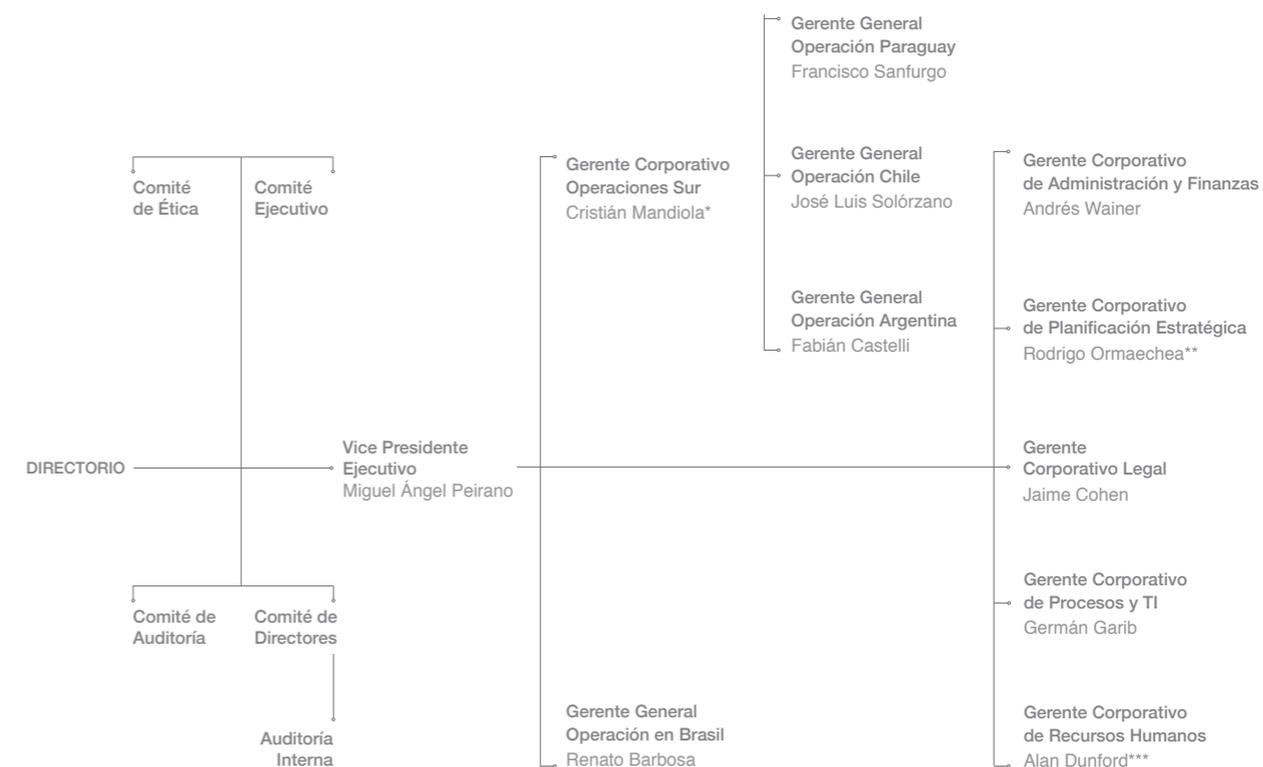


NUESTROS
TRABAJADORES

Argentina / Brasil / Chile / Paraguay

	Gerentes y Ejecutivos Principales	Técnicos y Profesionales	Otros Trabajadores	Estacionales	Total 2014
Argentina					
Embotelladora del Atlántico S.A.	102	647	1.916	458	3.123
Andina Empaques Argentina S.A.	5	40	105	15	165
Brasil					
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	60	5.278	2.202	20	7.560
Chile					
Embotelladora Andina S.A.	69	1.008	1.608	417	3.102
Vital Aguas S.A.	2	35	63	9	109
Vital Jugos S.A.	4	120	321	70	515
Envases Central S.A.	3	22	51	8	84
Paraguay					
Paraguay Refrescos S.A.	29	246	1.103	100	1.478
Total	274	7.396	7.369	1.097	16.136

ESTRUCTURA
ADMINISTRATIVA



* Cristián Mandiola renunció a su cargo como Gerente Corporativo Operaciones Sur de Coca-Cola Andina, lo que se hará efectivo a partir del 2 de abril de 2015.

** Rodrigo Ormaechea asumirá a partir del 1° de abril de 2015 la posición de Director Comercial de Coca-Cola Andina en Brasil reportando al Gerente General. En su reemplazo asumirá el cargo de Gerente Corporativo de Planificación Estratégica de Coca-Cola Andina el señor Tomás Vedoya, RUT N° 26.058.990-9, a partir del 23 de febrero de 2015.

*** Alan Dunford dejó su cargo el 31 de diciembre de 2014, y en su reemplazo asumió el cargo de Gerente Corporativo de Recursos Humanos de Coca-Cola Andina el señor Gonzalo Muñoz, Rut 7.691.376-5 a partir del 1 de enero de 2015.





ESTRUCTURA GERENCIAL

Oficina Corporativa ^o	Principales Operaciones Argentina	Principales Operaciones Brasil	Principales Operaciones Chile	Principales Operaciones Paraguay
<p>Miguel Ángel Peirano Vicepresidente Ejecutivo Rut: 23.836.584-8, Ingeniero Eléctrico En el cargo desde el 1 de enero de 2012</p>	<p>Fabián Castelli Gerente General DNI: 17.744.981, Ingeniero Industrial En el cargo desde el 1 de abril de 2014</p>	<p>Renato Barbosa Gerente General Extranjero, Economista En el cargo desde el 1 de enero de 2012</p>	<p>José Luis Solorzano Gerente General RUT 10.023.094-1, Ingeniero Comercial En el cargo desde el 01 de abril de 2014</p>	<p>Francisco Sanfurgo Gerente General RUT 7.053.083-K, Ingeniero Mecánico En el cargo desde el 1 de enero de 2005</p>
<p>Cristián Mandiola^{oo} Gerente Corporativo de Operaciones Sur Rut: 7.055.490-9, Ingeniero Civil Industrial En el cargo desde diciembre de 2013</p>	<p>Fernando Ramos Gerente de Administración y Finanzas</p>	<p>David Parkes Gerente de Administración y Finanzas</p>	<p>Alberto Moreno Gerente de Administración y Finanzas¹</p>	<p>Eduardo Yulita Gerente de Finanzas, Administración, Sistemas y Abastecimiento</p>
<p>Andrés Wainer Gerente Corporativo de Administración y Finanzas Rut: 10.031.788-5, Economista En el cargo desde el 1 de enero de 2012</p>	<p>Pablo Teobaldo Gerente Comercial</p>	<p>Daniel Cappadona Gerente de Ventas</p>	<p>Vicente Domínguez Gerente de Ventas²</p>	<p>Melina Bogado Gerente Comercial</p>
<p>Rodrigo Ormaechea^{ooo} Gerente Corporativo de Planificación Estratégica Rut: 23.314.352-9, Ingeniero Comercial En el cargo desde el 1 de septiembre de 2011</p>	<p>Daniel Palacios Gerente de Calidad</p>	<p>Marcio Greco Gerente de Marketing</p>	<p>José Antonio Riesco Gerente de Marketing²</p>	<p>Leonardo Calvete Gerente Calidad</p>
<p>Jaime Cohen Gerente Corporativo Legal Rut: 10.550.141-2, Abogado En el cargo desde el 1 de septiembre de 2008</p>	<p>Lilia Hidalgo Gerente de Recursos Humanos</p>	<p>Max Ciarlini Gerente de Recursos Humanos</p>	<p>Rodrigo Marticorena Gerente de Recursos Humanos</p>	<p>María Teresa Llamosas Gerente de Recursos Humanos</p>
<p>Germán Garib Gerente Corporativo de Procesos y Tecnologías de la Información Rut: 7.366.921-9, Ingeniero Civil En el cargo desde el 8 de mayo de 1998</p>	<p>Hugo Aquerman Gerente de Relaciones Institucionales</p>	<p>Fernando Fragata Gerente Legal y de Relaciones Institucionales</p>	<p>Javier Urrutia Subgerente Legal³</p>	<p>Jorge Pinnola* Gerente Industrial</p>
<p>Alan Dunford^{oooo} Gerente Corporativo de Recursos Humanos Rut: 7.033.714-2, Ingeniero Comercial En el cargo desde el 1 de enero de 2013</p>	<p>Pablo Bardin Gerente Industrial</p>	<p>Aldo Fernandes Gerente Ribeirao Preto</p>	<p>María Cecilia Facetti Gerente S&OP⁴</p>	<p>Julio Fiandro Gerente de Logística</p>
<p>Ricardo Lledó Contralor Rut: 10.399.990-1, Contador Auditor En el cargo desde julio de 2008</p>	<p>Santiago López Gerente de Logística y Distribución</p>	<p>Rodrigo Klee Gerente de Operaciones/Logística</p>	<p>José María Sanchéz Gerente Industrial Nacional⁵</p>	
	<p>Diego Garavaglia Gerente de Supply Chain</p>		<p>Alejandro Vargas Gerente Nacional de Logística⁶</p>	
	<p>Roberto Otegui Gerente Patagonia</p>		<p>Rodolfo Peña Gerente de Regiones⁷</p>	
	<p>Daniel Caridi Gerente General Andina Empaques Argentina S.A.</p>		<p>Fernando Jaña Gerente de Red de Transportes Comerciales Limitada⁸</p>	
			<p>Alejandro Zalaquett Gerente Coke One⁹</p>	

^o Administrativamente Embotelladora Andina S.A. está estructurada como un holding compuesto por una Oficina Corporativa y una operación en cada uno de los países en que opera.

^{oo} Cristián Mandiola renunció a su cargo como Gerente Corporativo Operaciones Sur de Coca-Cola Andina, lo que se hará efectivo a partir del 2 de abril de 2015.

^{ooo} Rodrigo Ormaechea asumirá a partir del 1° de abril de 2015 la posición de Director Comercial de Coca-Cola Andina en Brasil reportando al Gerente General.

En su reemplazo asumió el cargo de Gerente Corporativo de Planificación Estratégica de Coca-Cola Andina el señor Tomás Vedoya, Rut 26.058.990-9, a partir del 23 de febrero de 2015.

^{oooo} Alan Dunford dejó su cargo el 31 de diciembre de 2014, y en su reemplazo asumió el cargo de Gerente Corporativo de Recursos Humanos de Coca-Cola Andina el señor Gonzalo Muñoz, RUT N° 7.691.376-5 a partir del 1 de enero de 2015.

¹ Asume el cargo el 14 de abril de 2014

² A contar del 31 de marzo de 2015 se fusionan estas gerencias, dando origen a la Gerencia Comercial asumiendo el cargo el 23 de febrero de 2015 el señor Sebastián Tagle Pérez

³ Asume el cargo el 2 de enero de 2014

⁴ Nuevo cargo desde el 1 de abril de 2014

⁵ Asume el cargo el 1 de julio de 2014. Esta nueva Gerencia absorbe la Gerencia Operaciones, Gerencia CISMA y Subgerencia Ingeniería

⁶ Asume el cargo el 1 de junio de 2014

⁷ Asume el cargo el 2 de junio de 2014. Cargo Nuevo, a cargo de Gerentes Zonales y Subgerentes de Producción y Logística Regiones

⁸ Asume el cargo el 2 de junio de 2014.

⁹ Nuevo cargo desde el 2 de febrero de 2014

* Jorge Pinnola dejó de pertenecer a la compañía el 31 de enero de 2015, y en su reemplazo en el cargo de Gerente Industrial de Coca-Cola Paresa asumió el señor Carlos Stuardo, a partir del 1 de febrero de 2015.

Nota 1. Ninguno de los ejecutivos principales tiene participación en la propiedad de Embotelladora Andina S.A.

PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA Y DIVIDENDOS

Doce Mayores Accionistas

	Serie A	Serie B	Total Acciones	Participación (%)
Coca-Cola de Chile S.A.	67.938.179	67.938.179	135.876.358	14,35
Inversiones Cabildo SPA*	52.987.375	49.650.863	102.638.238	10,84
Inversiones SH Seis Limitada*	52.989.375	37.864.863	90.854.238	9,60
Banco de Chile por cuenta de terceros	30.177.227	53.075.069	83.252.296	8,80
The Bank of New York	9.269.364	50.710.236	59.979.600	6,34
Inversiones el Olivillo Limitada*	46.426.645	-	46.426.645	4,90
Inversiones Nueva Delta S.A.*	46.426.645	-	46.426.645	4,90
Banco Itaú por cuenta de inversionistas	18.446.506	24.244.395	42.690.901	4,51
Banco Santander - JP Morgan	27.313.492	13.334.576	40.648.068	4,29
Inversiones Mar Adentro Limitada*	-	38.978.263	38.978.263	4,12
Inversiones Las Gaviotas Dos Ltda.*	13.513.594	13.513.594	27.027.188	2,86
Inversiones Anban S.A.*	-	25.678.583	25.678.583	2,71

*Sociedad relacionada con Grupo Controlador

Nota: El número total de accionistas de Embotelladora Andina S.A. al 31 de diciembre de 2014 es de 888 accionistas de la Serie A y 1.245 accionistas de la Serie B.

La política de distribución de dividendos ha consistido en repartir un porcentaje no menor al 30% de las utilidades del período. No se esperan cambios materiales en esta política a futuro. Históricamente, la Compañía ha efectuado pago de dividendos a través de dividendos provisorios y un dividendo definitivo luego de su aprobación durante el mes de abril por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas siguiente al cierre del ejercicio. Desde el año 2000, la Compañía ha pagado anualmente dividendos adicionales, de acuerdo a lo aprobado en la Junta Ordinaria de Accionistas.

Durante el año 2014 la Utilidad Distribuible fue igual a la Utilidad del Ejercicio.

La Serie A y la Serie B se diferencian principalmente por sus derechos de voto y económicos.

La preferencia de las acciones serie A consiste en el derecho a elegir 12 de los 14 Directores.

La preferencia de la serie B consiste en el derecho a recibir todos y cualquiera de los dividendos que por acción distribuya la compañía sean provisorios, definitivos, mínimos obligatorios, adicionales o eventuales aumentados en un 10%. Las preferencias

de las acciones serie A y serie B durarán por el plazo que vence el día 31 de diciembre de 2130. Vencido este plazo, quedarán eliminadas las series A y B y las acciones que las forman automáticamente quedarán transformadas en acciones ordinarias sin preferencia alguna, eliminándose la división en series de acciones.

Síntesis y Comentarios de los Accionistas

Según lo prescrito en la Norma de Carácter General N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros y en el artículo 74 de la Ley N°18.046, se informa que ni el Comité de Directores, ni accionistas o grupos de accionistas que representen o posean el 10% o más de las acciones emitidas con derecho a voto, han formulado comentarios o proposiciones con respecto a la marcha de los negocios de la Compañía.

Sin perjuicio de lo anterior, el acta de la Junta Ordinaria de Accionistas de 2014 recogió las observaciones realizadas por todos los accionistas que manifestaron su opinión durante el transcurso de dicha Junta.

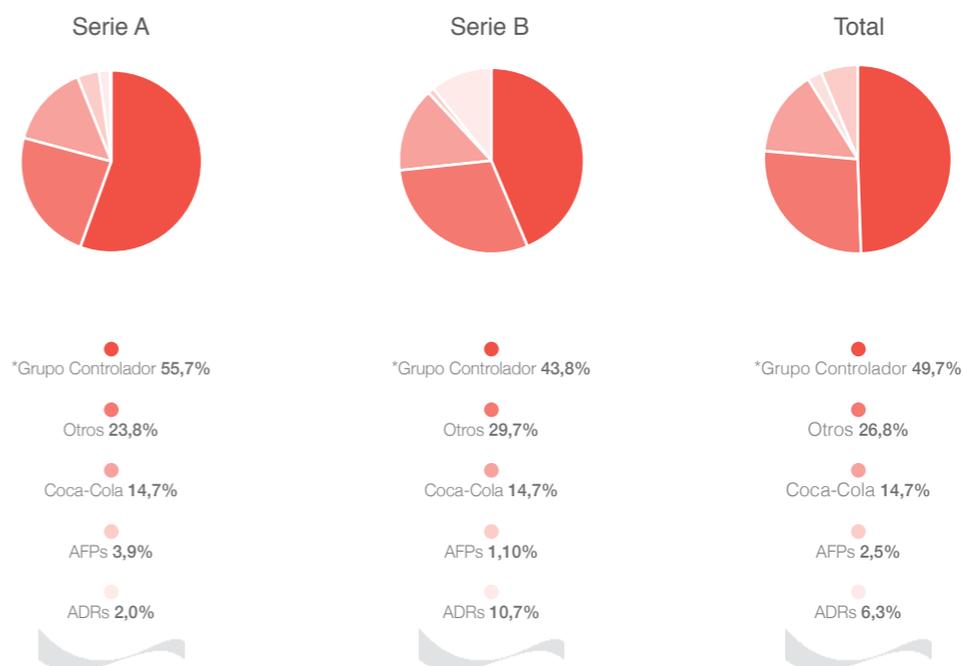
Dividendos°

		Serie A ¹	Serie B ¹	Total pagado ²
Enero	Provisorio	13,100	14,410	13.020
Mayo	Definitivo	1,460	1,606	1.451
Mayo	Adicional	12,370	13,607	12.295
Agosto	Adicional	12,370	13,607	12.295
Octubre	Provisorio	13,100	14,410	13.020
Total 2014		52,40	57,64	52.080
Total 2013		71,60	78,76	71.163
Total 2012		80,49	88,54	71.436

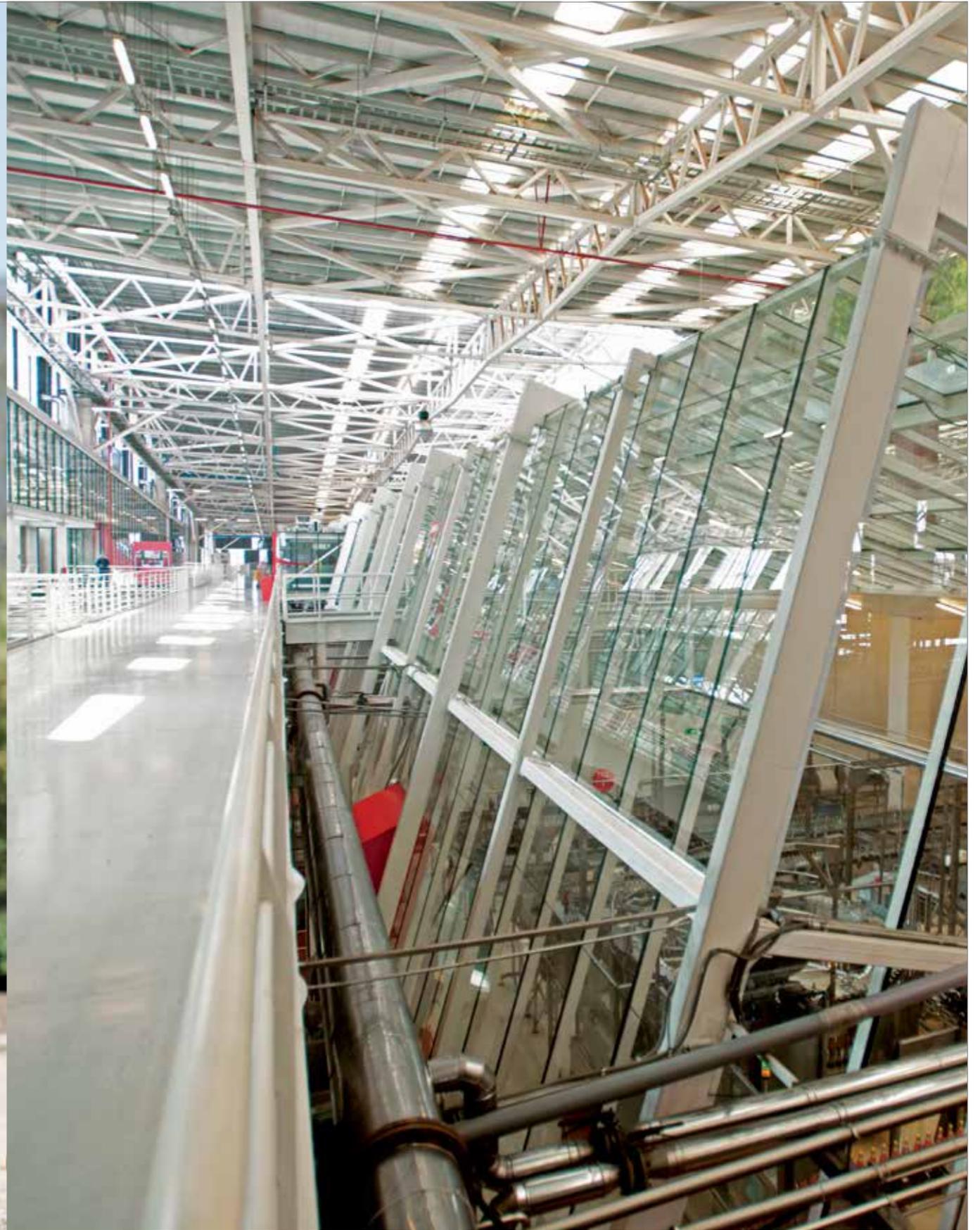
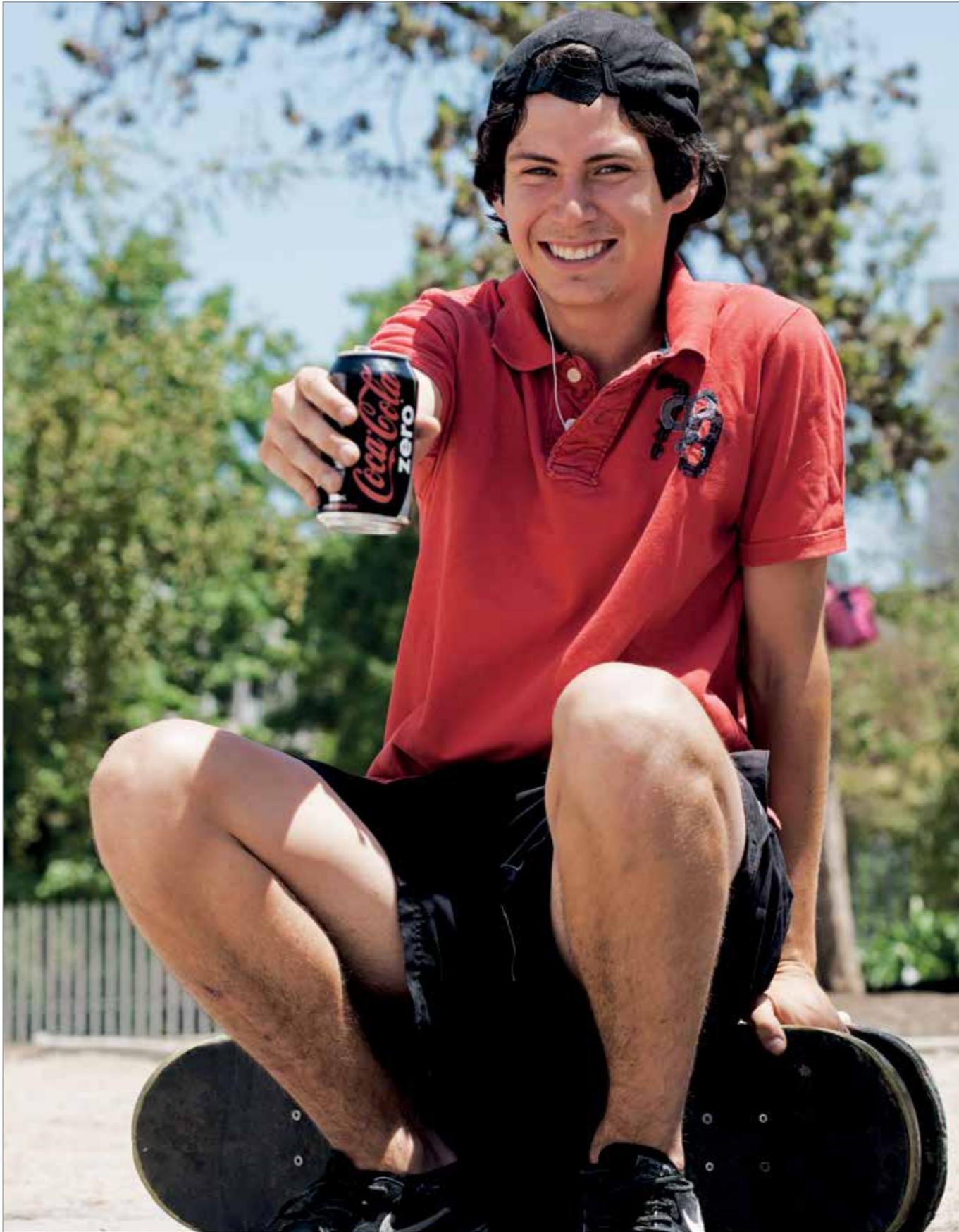
¹Pesos por acción

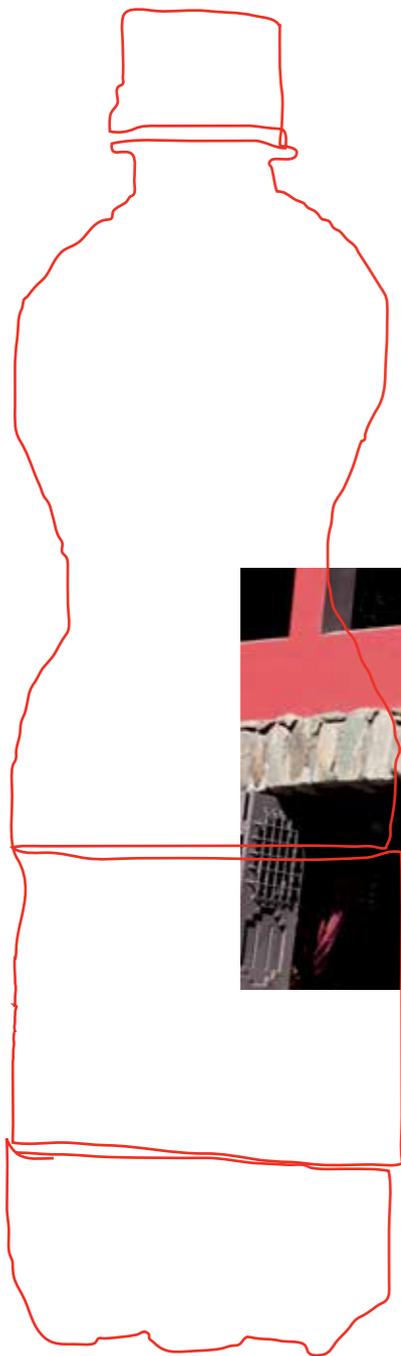
²Millones de pesos nominales

° Todos los dividendos fueron informados oportunamente como hechos esenciales a la SVS, Bolsas de Comercio y a la SEC en EEUU, y divulgados públicamente a través del sitio web de la Sociedad.



* Ver descripción del Grupo Controlador en página 88





NOESTROS NEGOCIOS

ARGENTINA

San Juan, Mendoza, San Luis, Córdoba,
Santa Fe, Entre Ríos, La Pampa, Neuquén,
Río Negro, Chubut, Santa Cruz, Tierra del
Fuego y Oeste de la Provincia de Buenos Aires.





ARGENTINA

229,4
Volumen de Ventas
Total
 millones de cajas unitarias

gaseosas 199,1
 jugos y otros 8,5
 aguas 21,7

Participación
 de Mercado*

gaseosas 61,4%
 jugos y Otros 26,4%
 aguas 11,6%

clientes 68 mil

384
Consumo Anual Per
Capita Total
 botellas clásicas de 237 cc

gaseosas 345
 jugos y otros 14
 aguas 25

US\$53,4 millones
Resultado Operacional

US\$85,6 millones
ebitda

1.892 mil km²
 Extensión
 Franquicia

13,9 millones
 Habitantes Franquicia

Coca-Cola **ANDINA**
 Argentina

Nota: El total puede diferir de la suma de las partes debido al redondeo de ciertas cifras.

*Fuente: AC Nielsen

Descripción de Negocios°

Coca-Cola Andina Argentina produce y comercializa los siguientes productos licenciados por *The Coca-Cola Company*: Coca-Cola, Coca-Cola Light, Coca-Cola Zero, Coca-Cola Life, Fanta Naranja, Fanta Naranja Zero, Fanta Limón, Fanta Pomelo, Sprite, Sprite Zero, Quatro Liviana, Schweppes Citrus, Schweppes Tónica, Schweppes Pomelo, Schweppes Lima Limón, Crush Naranja, Crush Lima Limón, Kin con y sin gas, Bonaqua con y sin gas (agua mineral) y Aquarius (agua saborizada). Adicionalmente produce y comercializa jugos Cepita y Powerade, Té frío, Fuze Tea, energizante Black Fire y en ciertas provincias comercializa cervezas Budweiser, Corona, Guinness, Heineken, Imperial, Palermo, Schneider.

Contratos de Licencia

Los Contratos de Licencia son contratos internacionales estandarizados que *The Coca-Cola Company* celebra con embotelladores fuera de Estados Unidos para la venta de concentrados y bases de bebidas para ciertas gaseosas y no gaseosas Coca-Cola. Según dicho Contrato tenemos el derecho a producir y comercializar gaseosas Coca-Cola en nuestro territorio de licencia. Aunque este derecho no es exclusivo, *The Coca-Cola Company* nunca ha autorizado a ninguna otra entidad a producir o comercializar gaseosas Coca-Cola u otros bebestibles Coca-Cola en este territorio. Este Contrato comprende, como territorio de licencia, las Provincias de Córdoba, Mendoza, San Juan, San Luis, Entre Ríos, así como parte de las

° Para una descripción más detallada de nuestro negocio en Argentina, refiérase al documento 20-F, el cual estará disponible en nuestro sitio web www.koandina.com a partir del 30 de abril de 2015.

Provincias de Santa Fe y Buenos Aires, Chubut, Santa Cruz, Neuquén, Río Negro, La Pampa, Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur. El plazo de vigencia del Contrato con *The Coca-Cola Company* fue prorrogado por 5 años a partir del 10 de febrero de 2012, esto es hasta el 10 de Febrero de 2017.

Producción y Distribución

Coca-Cola Andina Argentina opera 3 plantas de producción de gaseosas: una ubicada en Córdoba con 10 líneas con una capacidad utilizada promedio de 55,6%, otra ubicada en Bahía Blanca (Provincia de Buenos Aires) con 4 líneas con una capacidad utilizada promedio de 52,1% y la tercera ubicada en Trelew (Provincia de Chubut) con 3 líneas con una capacidad utilizada promedio de 42,1%. Adicionalmente, la planta de Córdoba también tiene la capacidad de producir jugos para la cual cuenta con 3 líneas con una capacidad utilizada promedio de 40,4% y también cuenta con la capacidad de producir agua mineral y productos sensibles a través de una línea con una capacidad utilizada promedio de 34,4%. Por último en la planta de Bahía Blanca contamos con la capacidad para producir jugo a través de 2 líneas con una capacidad utilizada promedio de 86,2%.

También en la planta de Córdoba en junio de 2012 se puso en marcha una planta para el tratamiento de azúcar cruda, que obtiene del orden de 400 toneladas por día de jarabe de azúcar líquido listo para ser utilizado en la elaboración de bebidas. El proceso tiene múltiples etapas y continua en desarrollo dada la

Coca-Cola Andina Argentina opera 3 plantas de producción con un total de 23 líneas.

complejidad de la operación, esperando alcanzar su máxima capacidad durante 2015. Esta innovadora integración en la cadena de valor es única en el sistema Coca-Cola. La distribución de los productos se realiza a través de 53 empresas de transportes de terceros, con una flota de 444 camiones.

Clientes y Proveedores

Los doce principales clientes son:

Jumbo Retail Argentina S.A., Inc Sociedad Anónima, SAIEP, WalMart Argentina S.R.L., Pont Andrés Roberto, Vargas José Luis, Mistura S.A., J y H Distribuciones S.R.L., Coop Obrera L.T.D., Lopez Hnos. S.R.L., Garzón S.R.L. y El Gringo S.R.L.

Ninguno de los clientes concentra por sí solos más del 10% de las ventas efectuadas.

Los proveedores de las principales materias primas son:

Concentrado: Servicios y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.¹

Endulzante: Atanor S.C.A., Compañía Inversora Industrial S.A., Ingenio y Refinería San Martín del

Tabacal S.R.L., Ingridion Argentina S.A. y Glucovil S.A.

Agua: EDASA posee pozos de agua y paga un canon a la Dirección Provincial de Aguas Sanitarias.

Gas Carbónico: Praxair Argentina S.R.L. y Air Liquide Argentina S.A.

Envases (Botellas): Andina Empaques Argentina S.A.², Cattorini Hermanos S.A.C.I.F., AMCOR Pet Packaging de Argentina S.A. y Vinisa Fuegoína S.R.L.

Cajones: Cabelma S.A., Envases Paraguayos S.A., L'equipe Monteur S.A. y Serin S.A.

Tapas plásticas: Andina Empaques Argentina S.A.², Alusud Argentina S.R.L., Sinea Plásticos S.A. y Bericap S.A.

Tapas metálicas: Aro S.A. Exportação Importação Indústria Comercio y Metalgráfica Cearence S.A.

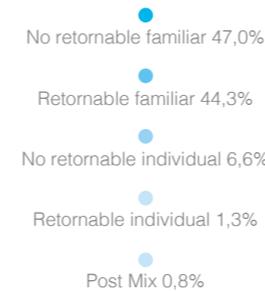
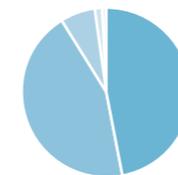
Energía Eléctrica: Central Térmica Termo Andes a través de Duke Energy S.A.

Servicios y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.¹ concentra por sí solo al menos el 10% del total de compras efectuadas.

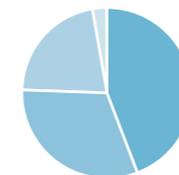
¹ Accionista

² Filial

ventas por formato gaseosas



ventas por canal



ventas por sabor gaseosas



BRASIL

Rio de Janeiro, Espiritu Santo,
São Paulo y Minas Gerais





BRASIL

306,9
Volumen de Ventas
 Total
 millones de cajas unitarias

gaseosas 250,2
 jugos y otros 34,1
 aguas 5,4
 cervezas 17,2

Participación
 de Mercado*

gaseosas¹ 61,4%
 jugos y otros² 40,8%
 aguas³ 5,8%

clientes 88 mil

323
Consumo Anual Per
 Capita Total
 botellas clásicas de 237 cc

gaseosas 276
 jugos y otros 23
 aguas 6
 cervezas 19

US\$148,7 millones
Resultado Operacional

US\$206,0 millones
 ebitda

165 mil km²
 Extensión
 Franquicia

21,9 millones
 Habitantes Franquicia

Coca-Cola **ANDINA**
 Brasil

¹ Territorio de Rio de Janeiro, Espírito Santo y Ribeirão Preto

² Territorio de Rio de Janeiro

³ Territorio de Rio de Janeiro y Espírito Santo

Nota: El total puede diferir de la suma de las partes debido al redondeo de ciertas cifras.

*Fuente: A.C. Nielsen

Descripción de Negocios°

Coca-Cola Andina Brasil comercializa los productos de *The Coca-Cola Company* y de Heineken. Las marcas de Coca-Cola producidas, vendidas y distribuidas son: Coca-Cola, Coca-Cola Zero, Kuat, Kuat Zero, Fanta Laranja, Fanta Laranja Zero, Fanta Uva, Fanta Uva Zero, Sprite, Sprite Zero, Crystal (agua mineral), Aquarius Fresh, Schweppes Tónica, Schweppes Tónica Light, Schweppes Citrus, Schweppes Citrus Light, Schweppes Club Soda, , I9 (en 4 sabores), Kapo (en 6 sabores), Kapo Chocolate (leche saborizada), Burn, Leão Ice Tea (regular y light en 2 sabores), Powerade (en 5 sabores), Del Valle Frut y Mais (en 8 sabores), Del Valle Limao e Nada, Del Valle Maracuja e Nada, Del Valle Reserva (en 2 sabores), Matte Leão (en 12 sabores) y Matte Leão Fuze (con los mismos 12 sabores). Adicionalmente distribuye las marcas de cervezas: Kaiser, Heineken, Bavaria, Xingu, Summer, Sol, Dos Equis (XX), Murphys, Amstel, Sagres, Desperados Edelweiss y Birra Moretti.

Contratos de Licencia

Los Contratos de Licencia son contratos internacionales estandarizados que *The Coca-Cola Company* celebra con embotelladores fuera de Estados Unidos para la venta de concentrados y bases de bebidas para ciertas gaseosas y no gaseosas Coca-Cola. Según dicho Contrato tenemos el derecho a producir y distribuir gaseosas Coca-Cola en nuestro territorio de licencia. Aunque este derecho no es exclusivo, *The Coca-Cola Company* nunca ha autorizado a ninguna otra entidad a producir o distribuir gaseosas Coca-Cola u otros bebestibles Coca-Cola en este territorio.

° Para una descripción más detallada de nuestro negocio en Brasil, refiérase al documento 20-F, el cual estará disponible en nuestro sitio web www.koandina.com a partir del 30 de abril de 2015.

Este Contrato comprende, como territorio de licencia, gran parte del estado de Río de Janeiro, la totalidad del estado de Espírito Santo y parte de los estados de São Paulo y Minas Gerais.

El plazo de vigencia del Contrato con *The Coca-Cola Company* es de 5 años a contar del 03 de octubre de 2012, terminando el 3 de octubre de 2017.

The Coca-Cola Company, Cervejarias Kaiser S.A., Molson Inc. y la Asociación de Fabricantes brasileños de Coca-Cola firmaron un acuerdo de entendimiento y una convención referidos a la distribución de cervezas fabricadas o importadas por Kaiser, a través del sistema de distribución de Coca-Cola. Los contratos de distribución firmados con posterioridad al 30 de mayo de 2003 tienen un plazo de 20 años prorrogables.

Producción y Distribución

Coca-Cola Andina Brasil opera tres plantas de producción con un total de 26 líneas, ubicadas en las localidades de Jacarepaguá, en el estado de Río de Janeiro, en Vitória, en el estado de Espírito Santo y en Ribeirão Preto en el estado de São Paulo. La capacidad utilizada durante 2014 fue de un 79% en promedio. La distribución de los productos se realiza a través de empresas de transportes de terceros y propio, las que cuentan con una flota promedio de 850 camiones. Adicionalmente administra 1.067 máquinas auto-expendedoras de bebidas.

Coca-Cola Andina Brasil opera tres plantas de producción con un total de 26 líneas.

Clientes y Proveedores

Los doce principales clientes son:

Prezunic Comercial Ltda., Sociedade Comercial Champfer Ltda., Casas Guanabara Comestíveis Ltda., Carrefour Comércio e Indústria Ltda., Distribuidor de Bebidas Real Cola Ltda., Supermercados Mundial Ltda., Sendas Distribuidora S.A., Xantocarpa Participações Ltda., Franciscana Distribuidora Ltda., Zulemar Comércio de Bebidas Ltda., Savegnago, y Super Mercado Zona Sul S.A.

Ninguno de los clientes concentran por sí solos más del 10% de las ventas efectuadas.

Los proveedores de las principales materias primas son:

Concentrado: Recofarma Industrias do Amazonas Ltda.¹
 Endulzante: Copersucar Ltda.
 Agua: Companhia Estadual de Água e Esgoto do Rio de Janeiro, Companhia Espírito Santense de Sanenamento.
 Gas carbónico: White Martins Gases S.A., Light Esco Ltda.

Envases (botellas): Brasalpla Brasil Indústria de Embalagens Ltda., Amcor PET Packaging do Brasil Ltda., Owens-Illinois do Brasil Industria e Comercio S.A., CPR Indústria e Comércio de Plásticos, Engepack Embalagens São Paulo S.A.

Latas y tapas de aluminio: Rexam Beverage Can South, Latapack Ball Embalagens Ltda.

Tapas: Aro S.A., Berry Plastics Corporation, y Closure Systems International (Brazil) Sistemas de Vedação Ltda.
 Energía eléctrica: Light Esco Ltda., Light S.A. y Centrais Elétricas S.A.

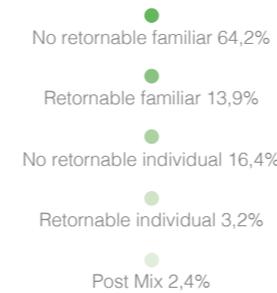
Productos de Reventa: Leão Alimentos e Bebidas Ltda.² y Cervejarias Kaiser S.A.

Leão Alimentos e Bebidas Ltda.², Cervejarias Kaiser S.A. y Recofarma Industrias do Amazonas Ltda.¹ concentran cada uno por sí solos al menos 10% de las compras efectuadas.

¹ Relacionada con accionista Coca-Cola de Chile S.A.

² Asociada

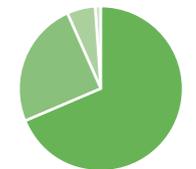
ventas por formato gaseosas



ventas por canal



ventas por sabor gaseosas



CHILE

Antofagasta, Atacama, Coquimbo,
Región Metropolitana, San Antonio,
Cachapoal, Aysén y Magallanes





CHILE

231,8
Volumen de Ventas
Total
 millones de cajas unitarias

gaseosas 168,5
 jugos y otros 30,4
 aguas 32,8

Participación
 de Mercado*

gaseosas 68,5%
 jugos y otros 33,5%
 aguas 45,7%

clientes 63 mil

538
Consumo Anual Per
Capita Total
 botellas clásicas de 237 cc

gaseosas 413
 jugos y otros 52
 aguas 73

US\$99,0 millones
Resultado Operacional

US\$166,9 millones
ebitda

398 mil km²
 Extensión
 Franquicia

9,4 millones
 Habitantes Franquicia

Coca-Cola **ANDINA**
 Chile

Nota: El total puede diferir de la suma de las partes debido al redondeo de ciertas cifras.

*Fuente: AC Nielsen

Descripción de Negocios°

Coca-Cola Andina Chile produce y distribuye los siguientes productos licenciados por *The Coca-Cola Company*: Coca-Cola, Coca-Cola Light, Coca-Cola Zero, Coca-Cola Life, Fanta Naranja, Fanta Limón, Fanta Zero Naranja, Sprite, Sprite Zero, Nordic Mist Agua Tónica, Nordic Mist Ginger Ale, Nordic Mist Zero, Quatro Guaraná, Quatro Pomelo Light, Quatro Frambuesa, Quatro Papaya, Quatro Piña, Burn, Inca Kola, Inca Kola Zero, Cantarina, Aquarius Pera, Aquarius Uva, Aquarius Manzana, y Benedictino. Adicionalmente, distribuye los productos de Vital Jugos: Andina del Valle (jugos y néctares de fruta), Fuze Tea, Powerade, Powerade Light y Glaceau Vitamin Water; Vital Aguas: Vital con gas, Vital sin gas, Vital Soft Gas, Envases Central: bebidas gaseosas formato latas Coca-Cola, Coca-Cola Light, Coca-Cola Zero, Coca-Cola Life, Fanta Naranja, Fanta Zero Naranja, Sprite, Sprite Zero, Nordic Mist Agua Tónica, Nordic Mist Ginger Ale, Nordic Mist Zero, Quatro Guaraná, Quatro Pomelo Light, Quatro Frambuesa, Quatro Papaya, Quatro Piña, Burn, Burn, en formato pet 500 cc., Fanta Zero, Sprite Zero, Quatro Pomelo Light, Quatro Guarana, Quatro Piña, Quatro Papaya, Quatro Frambuesa, Inca Kola, Inca Kola zero, Aquarius Manzana, Aquarius Pera, Aquarius Limón, Aquarius Uva y en formato 1.5 Litros Aquarius Manzana, Aquarius Pera, Aquarius Limón, Aquarius Uva; Coca-Cola de Chile S.A. con café Blak, y algunos licores en Punta Arenas. Estos productos son comercializados en envases retornables y no retornables de vidrio y PET, jarabe post-mix, latas y Tetra Pak.

Contratos de Licencia

Los Contratos de Licencia son contratos internacionales estandarizados que *The Coca-Cola Company* celebra con embotelladores fuera de Estados Unidos para la venta de concentrados y bases de bebidas para ciertas gaseosas y no gaseosas

° Para una descripción más detallada de nuestro negocio en Chile, refiérase al documento 20-F el cual estará disponible en nuestro sitio web www.koandina.com, a partir del 30 de abril de 2015.

Coca-Cola. Según dichos Contratos tenemos el derecho a producir y distribuir gaseosas Coca-Cola en nuestros territorios de licencia. Aunque este derecho no es exclusivo, *The Coca-Cola Company* nunca ha autorizado a ninguna otra entidad a producir o distribuir gaseosas Coca-Cola u otros bebestibles Coca-Cola en estos territorios.

El Contrato de Licencia de Embotelladora Andina S.A., comprende, como territorio de licencia, la Región Metropolitana; la Provincia de San Antonio en la Quinta Región; y la Provincia de Cachapoal (incluyendo la Comuna de San Vicente de Tagua-Tagua) en la Sexta Región y tiene vigencia hasta el 1 de enero de 2018.

Por otra parte, y como consecuencia de la absorción de Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A. por parte de Embotelladora Andina S.A. materializada durante el año 2012, *The Coca-Cola Company* autorizó a Embotelladora Andina S.A. como continuador legal de la sociedad absorbida en su correspondiente Contrato de Licencia y para los territorios II Región de Antofagasta; III Región de Atacama, IV Región de Coquimbo; XI Región de Aysén del General Carlos Ibáñez de Campo, XII Región de Magallanes y la Antártica Chilena, con vigencia hasta el 31 de Octubre de 2019.

Producción y Distribución

Coca-Cola Andina Chile opera 4 plantas a lo largo de Chile: (i) Una planta en Renca que cuenta con 10 líneas de producción que durante 2014 tuvo una capacidad utilizada de 71%; (ii) Una planta en Coquimbo que cuenta con 3 líneas de producción con una capacidad utilizada de 43%; (iii) Una planta en Antofagasta con 4 líneas de producción y una capacidad utilizada de 71% y (iv) Una planta en Punta Arenas con 2 líneas de producción con una capacidad utilizada de 36%.

La distribución de los productos se realiza a través de empresas de transportes de terceros y propias. De los

Coca-Cola Andina Chile opera cuatro plantas de producción con un total de 19 líneas.

vehículos utilizados 119 son propios y 632 de propiedad de empresas contratistas.

Además Coca-Cola Andina en Chile administra 2.304 máquinas auto-expendedoras de bebidas y snacks, a través de su filial Servicios Multivending y 422 máquinas auto-expendedoras adicionales en regiones.

Clientes y Proveedores

Los doce principales clientes son:

Walmart Chile Comercial S.A., Cencosud Retail S.A., Rendic Hermanos. S.A, Hipermercados Tottus S.A., Alimentos Fruna Ltda, Alvi Supermercados Mayoristas S.A., Aramark Servicios Mineros y Remotos, Sodexo Chile S.A., Supermercados Montserrat S.A.C., Ekono S.A., Super 10 S.A., Compass Catering S.A.

Ninguno de los clientes concentran por sí solos más del 10% de las ventas efectuadas.

Los proveedores de las principales materias

primas son:

Concentrado: Coca-Cola de Chile S.A.¹

Endulzante: Industria Azucarera Nacional S.A., Sucden Chile S.A. y Sucden Americas.

Agua: Aguas Andinas S.A.

Gas carbónico: Linde Gas Chile S.A., Praxair Chile S.A. y Praxair Argentina.

Envases (botellas): Envases CMF S.A.², Cristalerías de Chile S.A., Cristalerías Toro S.A.C.I., Sánchez y Cía. Ltda., Plásticos Básicos de Exportación, Greif Embalajes industriales S.A. y Syphon S.A.

Latas y tapas de aluminio: Rexam Chile S.A.

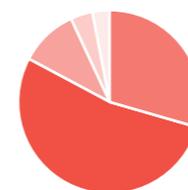
Tapas: Envases CMF S.A.²; Sinea S.A., Alucaps Mexicana S.A. de C.V. y Sánchez e Hijos Limitada.

Coca-Cola de Chile S.A.¹, Industria Azucarera Nacional S.A. y Sucden concentran cada uno por sí solos al menos el 10% del total de compras efectuadas.

¹ Accionista

² Asociada

ventas por formato gaseosas



No retornable familiar 29,7%

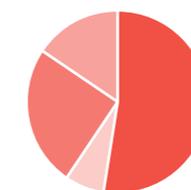
Retornable familiar 53,1%

No retornable individual 10,3%

Retornable individual 3,9%

Post Mix 3,0%

ventas por canal



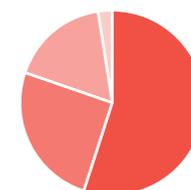
Tradicional 52,5%

Mayoristas 7,2%

Supermercados 24,9%

On-premise 15,4%

ventas por sabor gaseosas



Coca-Cola 54,7%

Otros azucarados 25,2%

Coca-Cola Light y Zero 17,7%

Otros Light 2,4%

PARAGUAY

La totalidad del territorio paraguayo





PARAGUAY

62,5
Volumen de Ventas Total
 millones de cajas unitarias

Participación de Mercado*

clientes

Gaseosas 53,8
 Jugos y Otros 3,3
 Aguas 5,5

Gaseosas 62,1%
 Jugos y Otros 38,3%
 Aguas 63,4%

52 mil

218
Consumo Anual Per Capita Total
 botellas clásicas de 237 cc

US\$35,3 millones
Resultado Operacional

407 mil km²
 Extensión Franquicia

Gaseosas 187
 Jugos y Otros 19
 Aguas 11

US\$58,5 millones
ebitda

6,8 millones
 Habitantes Franquicia



Nota: El total puede diferir de la suma de las partes debido al redondeo de ciertas cifras.

* Fuente: Ipsos.

Descripción de Negocios°

Coca-Cola Paresa produce y distribuye los siguientes productos licenciados por *The Coca-Cola Company*: Coca-Cola, Coca-Cola Zero, Fanta Naranja, Fanta Naranja Zero, Fanta Naranja Mandarina, Fanta Guaraná; Fanta Piña, Schweppes Tónica, Schweppes Citrus, Sprite, Sprite Zero, Powerade Naranja, Powerade Manzana, Powerade Multifruta, Powerade Mora, Powerade Limón, Burn Energy, Crush Naranja, Crush Piña, Crush Pomelo, Aquarius Manzana, Aquarius Naranja, Aquarius Pera, Aquarius Pomelo, Aguas Dasani Plain con y sin gas, Frugos Durazno, Frugos Manzana, Frugos Naranja, Frugos Pera, Frugos Naranja light, Frugos Nutridefensa Durazno, Frugos Nutridefensa Naranja y Frugos Naranja Casera. Estos productos son comercializados en envases retornables y no retornables, de vidrio y pet, jarabe bag in box, latas y tetra.

Contratos de Licencia

Los Contratos de Licencia son contratos internacionales estandarizados que *The Coca-Cola Company* celebra con embotelladores fuera de Estados Unidos para la venta de concentrados y bases de bebidas para ciertas gaseosas y no gaseosas Coca-Cola. Según dicho Contrato tenemos el derecho a producir y distribuir gaseosas Coca-Cola en nuestro territorio

° Para una descripción más detallada de nuestro negocio en Paraguay, refiérase al documento 20-F el cual estará disponible en nuestro sitio web www.koandina.com a partir del 30 de abril de 2015

de licencia. Aunque este derecho no es exclusivo, *The Coca-Cola Company* nunca ha autorizado a ninguna otra entidad a producir o distribuir gaseosas Coca-Cola u otros bebestibles Coca-Cola en este territorio.

Este Contrato comprende, como territorio de licencia, la totalidad de la República del Paraguay y se encuentra en proceso de renovación, no se prevén inconvenientes en ese sentido.

Producción y Distribución

Coca-Cola Paresa opera una planta de producción en la ciudad de Asunción, con 8 líneas de embotellado, 3 líneas de tetra y 2 líneas de soplado. La capacidad utilizada en el 2014 fue de un 79% en promedio. Todas las líneas de NRPET fueron convertidas a Short Finish.

La distribución de los productos es realizada a través de una flota tercerizada, la cual consta de 232 camiones para la entrega de nuestros productos a los clientes en todo el Paraguay. Además, contamos con 42 camiones tercerizados para el transporte de nuestros productos entre las diferentes ciudades del país.

Coca-Cola Paresa opera una planta de producción con un total de 13 líneas.

Clientes y Proveedores

Los doce principales clientes son:

Cadena de Supermercados Stock; Cadena de Supermercados S6; Cadena de Supermercados España, MC Donalds, Cadena de Supermercados Real, Cadena de Supermercado Pueblo, Cadena de Supermercado Salemma, Tienda de Conveniencia Petrobras Spacio1, Tienda de Conveniencia BR Rapidito, Tienda de Conveniencia Copetrol CopeMarket, Supermercado Todo Carne y Luisito.

Ninguno de los clientes concentran por sí solos más del 10% de las ventas efectuadas.

Los proveedores de las principales materias primas son:

Concentrado: Servicios y Productos Argentina¹, y Recofarma Industrias do Amazonas Ltda.²

Azúcar: Azucarera Paraguaya S.A., Industria Paraguaya de Alcoholes S.A.

Agua: Coca-Cola Paresa posee pozos de agua de donde extraen el agua

Envases (botellas): Cattorini Hnos., Lux S.A. (Vidrio) Tapas plásticas: Andina Empaques Argentina² y Sinea S.A.

Tapas corona: Aro S.A.

Preformas: Industrias PET S.A.

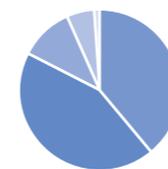
Energía Eléctrica: ANDE-Administración Nacional de Electricidad

Industria Paraguaya de Alcoholes S.A. y Recofarma Industrias do Amazonas S.A.² concentran cada uno por sí solos al menos el 10% del total de compras efectuadas.

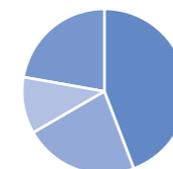
¹ Accionista

² Relacionada con los accionistas

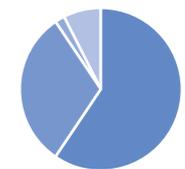
ventas por formato gaseosas



ventas por canal



ventas por sabor gaseosas





Argentina Andina Empaques Argentina S.A.
Chile Vital Jugos S.A. • Vital Aguas S.A. •
 Envases Central S.A. • Envases CMF S.A.

OTRAS
OPERACIONES

Argentina

Andina Empaques Argentina S.A.

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 1° de noviembre del año 2011, Embotelladora del Atlántico S.A. resolvió escindir parte de su patrimonio para constituir una nueva sociedad denominada Andina Empaques Argentina S.A., (en adelante "AEA") a la que se le transfirió la actividad y activos necesarios para el desarrollo de las operaciones de la división de empaques. La escisión tuvo efectos contables e impositivos desde el 1° de enero de 2012.

Continuando con la actividad de división empaques, y alineados a la estrategia de ser el proveedor de envases del grupo de empresas de Andina, en el transcurso del año 2014 AEA abasteció la necesidad de preformas no retornables tapas plásticas y botellas PET retornables de Coca-Cola Andina Argentina. Fuera del Grupo Andina, Coca-Cola Femsa de Buenos Aires S.A., continuó siendo el principal cliente Andina Empaques Argentina S.A.

Producción y Ventas por Formato

Andina Empaques Argentina S.A. opera una planta para la producción de preformas, botellas PET retornables y tapas plásticas ubicada en el Partido de Tigre, Provincia de Buenos Aires, Argentina. La planta cuenta con 13 líneas de inyección de preformas, 3 líneas de soplado y 1 línea de tapas (que comenzó a operar en diciembre 2013). En 2014, las líneas de producción operaron a un promedio de un 88,3% de su capacidad instalada en inyección, en un 56,2% en soplado y en 85,3% en tapas plásticas. Las ventas por formato durante 2014 fueron de 42,3 millones de botellas Ref PET y 779,4 millones de preformas para botellas no retornables y 414 millones de tapas plásticas.

Durante el año 2014, se instaló una nueva línea de cajas plásticas que comenzará a operar en 2015.

Principales proveedores

Resina: DAK Americas Argentina S.A., PBB Polisor S.A. y The Dow Chemical Cia.
Colorante: Colormatrix, Kemkoll y Clariant
Tintas: Nazdar Shawnee
Etiquetas: Multi-Color Corp.
Embalajes: Argencraf S.A., N.E.M. S.A., Afema S.A., Tramontana S.A. y Fadecco S.A.
Energía eléctrica: Edenor S.A., Cammesa y Termoandes S.A.
Maquinarias: Husky.

DAK Americas Argentina S.A. concentra por sí solo al menos el 10% del total de compras efectuadas.

Principales clientes

Embotelladora del Atlántico S.A.⁴, Embotelladora Andina S.A.⁵, Coca-Cola Femsa S.A., Grupo Arca, Reginald Lee S.A., Montevideo Refrescos S.A., Envases CMF S.A.³, Paraguay Refrescos S.A.⁴

Embotelladora del Atlántico S.A.⁴, Coca-Cola Femsa S.A. y Grupo Arca concentran cada uno por sí solos al menos el 10% del total de ventas efectuadas.

Chile

Vital Jugos S.A.

A través de un acuerdo con The Minute Maid Co. y Coca-Cola de Chile S.A., Vital Jugos produce néctares, jugos de frutas, bebidas de fantasía e isotónicas, bajo las marcas: Andina del Valle (jugos y néctares de fruta), Kapo (bebida de fantasía), FUZE tea (té preparado), Powerade (bebida isotónica), y Glaceau Vitamin

Water (agua saborizada con adición de vitaminas y minerales). Las marcas de jugos Andina del Valle se comercializan en envases Tetra Pak, envases PET no retornables, y botellas de vidrio retornables y no retornables. Kapo se vende en sachettes, FUZE tea se comercializa en envases PET no retornables, Glaceau Vitamin Water en envases PET no retornables y Powerade en envases PET no retornable y envases Tetra Pak.

En enero de 2011, se procedió a reestructurar el negocio de producción de jugos, permitiendo la incorporación de los otros embotelladores de Coca-Cola en Chile a la propiedad de Vital S.A., la cual cambió su nombre a la de Vital Jugos S.A. Producto de la fusión materializada el 1 de octubre de 2012 por Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A. y Embotelladora Andina S.A., fue modificada la estructura propietaria de Vital Jugos a contar de noviembre de 2012, quedando de la siguiente forma: 50% Andina Inversiones Societarias S.A., 35% Embonor S.A. y 15% Embotelladora Andina S.A.

Contrato de Embotellador de Jugos

En 2005 se suscribió un contrato Embotellador de Jugos entre Vital Jugos S.A. y *The Coca-Cola Company* para producir, procesar y embotellar, en envases aprobados por *The Coca-Cola Company*, productos con las marcas señaladas anteriormente. Dicho contrato vencerá el 31 de diciembre de 2015 y establece que Andina y Embonor son titulares de los derechos de adquirir los productos de Vital Jugos S.A. Adicionalmente, Andina, Vital Jugos y Embonor han acordado con *The Coca-Cola Company* los respectivos contratos y autorizaciones para producir, envasar y comercializar estos productos en sus respectivas plantas.

Producción y Distribución

Vital Jugos opera una planta de producción ubicada en Santiago, en donde posee 9 líneas para la elaboración de Andina del Valle, FUZE tea, Powerade, Aquarius y Glaceau Vitamin Water; y 7 líneas para la producción de Kapo. La capacidad utilizada promedio durante 2014, fue de un 75,1%. En Chile, los productos de Vital Jugos se distribuyen exclusivamente por las embotelladoras de Coca-Cola en el país, en cada una de sus respectivas franquicias.

Principales proveedores

Concentrado: Coca-Cola de Chile S.A.¹
Endulzante: Embotelladora Andina S.A.⁵
Pulpas de Frutas: Aconcagua Foods S.A., Patagonia Fresh, Tresmontes Lucchetti Agroindustrial S.A., Fenix Fruit Concentrates S.A., Arcor S.A.C.I., Sucocitrico Cutrale S.A., Flora Floresta do Araguaia C.A. Ltda., Empresas Carozzi S.A., Citrovita Agro Industrial Ltda., Via Nectare, Del Oro S.A., Penkon, Sat Nufri y Ivory & Ledoux.

Envases, Botellas y Latas: Tetra Pak de Chile Ltda., Envases del Pacífico S.A.², Flexa, Envases CMF S.A.³, Cristalerías de Chile S.A. y Cristalerías Toro S.A.C.I.

Tapas: Alusud Embalajes Chile Ltda., Alucap S.R.L. y Portola Packaging Inc.

Tetra Pak, Envases CMF S.A.³, Industria Azucarera Nacional y Coca-Cola de Chile S.A.¹ concentran cada uno por sí solos al menos el 10% del total de compras efectuadas de materias primas.

¹ Accionista

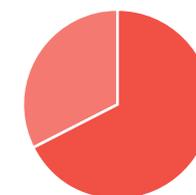
² Relacionada con accionista

³ Asociada

⁴ Filial

⁵ Matriz

Vital Jugos S.A.
ventas por cliente

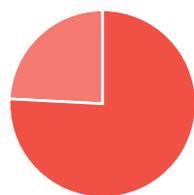


● Andina 67,5%
 ● Embonor 32,5%





Vital Aguas S.A.
ventas por cliente



Andina 76,0%
Embonor 24,0%

Vital Aguas S.A.

Por un acuerdo con *The Coca-Cola Company*, Vital Aguas S.A. prepara y envasa las siguientes marcas: Vital (agua mineral) en las versiones: con gas, sin gas, Soft Gas y Benedictino (agua purificada) en las versiones: con gas y sin gas. La marca Agua Mineral Vital se comercializa en envases de vidrio retornable y PET no retornable, y la marca Benedictino se comercializa en envases PET no retornable. Producto de la fusión materializada el 1 de octubre de 2012 por Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A. y Embotelladora Andina S.A., fue modificada la estructura propietaria de Vital Aguas a contar de noviembre de 2012, quedando de la siguiente forma: Embotelladora Andina S.A. 66,5%, Embonor S.A. 33,5%.

Contrato de Producción y Envasado de Agua

En 2005, se suscribió un Contrato de Producción y Envasado de Agua entre *The Coca-Cola Company* y Vital Aguas para preparar y envasar bebidas con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2015, respecto a las marcas Vital, Chanqueahue, Vital de Chanqueahue y Dasani; incorporándose a comienzos de 2008 la marca Benedictino al portafolio de productos elaborados por Vital Aguas bajo este contrato.

Producción y Distribución

Vital Aguas opera 4 líneas para la producción de agua mineral y agua purificada en la planta de Chanqueahue, ubicada en la comuna de Rengo en Chile. En 2014 las líneas de producción operaron a un promedio de 97,4% de su capacidad instalada. En Chile, los productos de Vital Aguas se distribuyen exclusivamente por Andina y Embonor S.A., en cada una de sus respectivas franquicias.

¹ Accionista
² Asociada

Principales proveedores

Concentrado: Coca-Cola de Chile S.A.¹
Gas Carbónico: Linde Gas Chile S.A.
Empaques: Envases CMF S.A.², Cristalerías de Chile S.A., Cristalerías Toro S.A.C.I. y Sánchez y Cía. Ltda.
Tapas: Alusud Embalajes Chile Ltda., Alucap S.R.L. y Aptar.
Envases CMF S.A.² y Coca-Cola de Chile S.A.¹ concentran cada uno por sí solos al menos el 10% del total de compras efectuadas de materias primas.

Envases Central S.A.

Se dedica principalmente a la producción de bebidas gaseosas Coca-Cola, Fanta y Sprite, bebidas no carbonatadas con 10% de jugo de fruta Aquarius (pera, manzana, uva y piña) y bebida energética Burn. El envasado de estos productos es en latas de 350ml, 310ml y 250ml, y en botellas plásticas PET de 250ml, 500ml y 1,5lt (sólo Aquarius). La propiedad de Envases Central S.A. está integrada por los embotelladores de productos Coca-Cola en Chile junto a Coca-Cola de Chile. Andina posee el 59,27%, Embonor S.A. el 34,31% y Coca-Cola de Chile el 6,42%.

Contrato de Licencia

Los Contratos de Licencia son contratos internacionales tipo que *The Coca-Cola Company* celebra con embotelladores fuera de Estados Unidos para la venta de concentrados y bases de bebidas para ciertas gaseosas y no gaseosas Coca-Cola. El plazo de vigencia del Contrato con *The Coca-Cola Company* es hasta el 1° de enero de 2016.

Producción y Distribución

Envases Central opera una planta de producción en Santiago, con 1 línea para el envasado de latas

y 1 línea para el embotellado de los formatos PET. En 2014, las líneas de latas y botellas operaron a un promedio de un 80% de su capacidad instalada. En Chile, los productos de Envases Central se distribuyen exclusivamente por las embotelladoras de Coca-Cola en el país en cada una de sus respectivas franquicias.

Principales Clientes:

Embotelladora Andina S.A. y Coca-Cola Embonor S.A. representan cada una por sí sola al menos el 10% de las ventas efectuadas.

Principales proveedores:

Latas y Tapas de Aluminio: Rexam Chile S.A.
Concentrado: Coca-Cola de Chile S.A.¹
Endulzante: Embotelladora Andina S.A.³
Botellas Plásticas: Envases CMF S.A.²
Tapas Plásticas: Envases CMF S.A.²
Rexam Chile S.A., Coca-Cola de Chile S.A.¹, Embotelladora Andina S.A.³ y Envases CMF S.A.² concentran cada uno por sí solo al menos el 10% de las compras efectuadas de materias primas.

Envases CMF S.A.

Se dedica principalmente a la producción de botellas retornables y no retornables, preformas en formatos retornables y no retornables y tapas. Desde 2012 Envases CMF S.A. es propiedad de Andina Inversiones Societarias 50% y de Embonor Empaques S.A. 50%.

Producción y Ventas por Formato

Envases CMF S.A. opera una planta para la producción de botellas PET ubicada en Santiago. La planta cuenta con 11 líneas de inyección de preformas, 11 líneas de soplado, 11 líneas de inyección convencional y 1 línea de inyectio-

soplado. En 2014, las líneas de producción operaron a un promedio de un 91,5%, 90,2%, 90,2%, 81,8% y 93,5% respectivamente, de su capacidad instalada.

Las ventas por formato durante 2014 fueron de 260 millones de botellas PET no retornables, 27 millones de botellas PET retornables, 447 millones de preformas para botellas no retornables y 461 millones de productos en inyección convencional.

Principales proveedores

Resina: DAK Americas Argentina S.A., Far Eastern Textile Ltd., Indorama Ventures México y Jiangyn Xingyu Co. Ltd.
Masterbatch: Clariant Colorquímica Chile S.A. y Marzullo S.A.
Tintas: Nazdar Shawnee
Etiquetas: Empack Flexibles S.A. y Multi-Color Corp. USA
Embalajes: Impresos y Cartonajes S.A., 3 Volcanes Ltda., Plastiberg Ltda., Corrupac S.A., Garibaldi S.A. y Empack Ltda.
Jiangyn Xingyu Co. Ltd., Indorama Ventures México, DAK Americas Argentina S.A. y Far Eastern Textile Ltd. representan cada uno por sí solos al menos el 10% del total de las compras efectuadas de materias primas durante 2014.

Principales clientes

Embotelladora Andina S.A.³, Coca-Cola Embonor S.A., Tres Montes S.A., Viña Santa Rita S.A., Viña Concha y Toro S.A., Soprole S.A., Sociedad de Productos Plásticos Duraplas Ltda. y Emb. Bolivianas Unidas S.A.
Embotelladora Andina S.A.³ y Coca-Cola Embonor S.A. representan por sí solos al menos el 10% del total de las ventas efectuadas durante 2014.

¹ Accionista
² Asociada
³ Matriz



Nota: Puede acceder a nuestro Reporte de Sustentabilidad escaneando el código QR, en el pendrive adjunto a esta Memoria, o en nuestra página web.

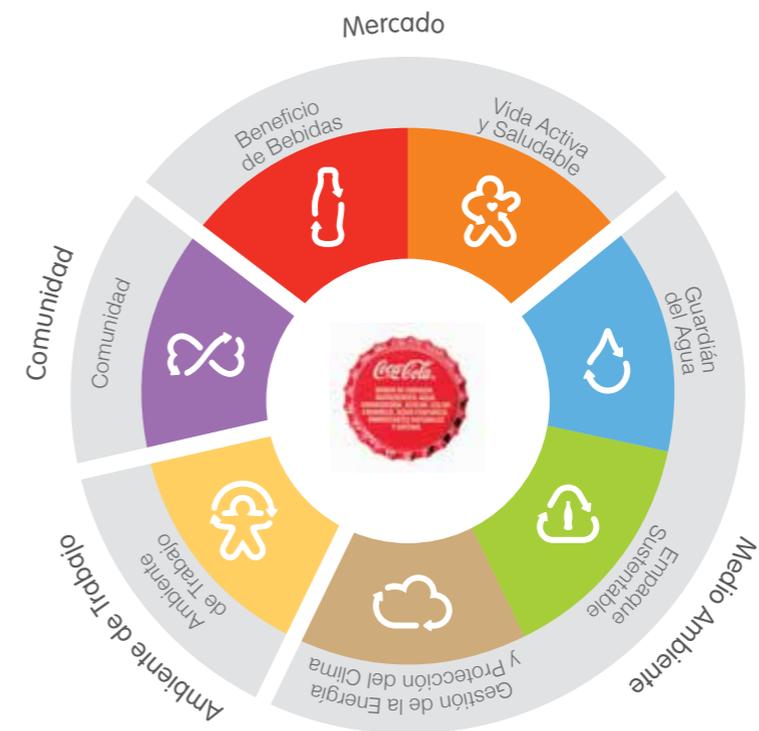
RSE

Responsabilidad Social Empresarial

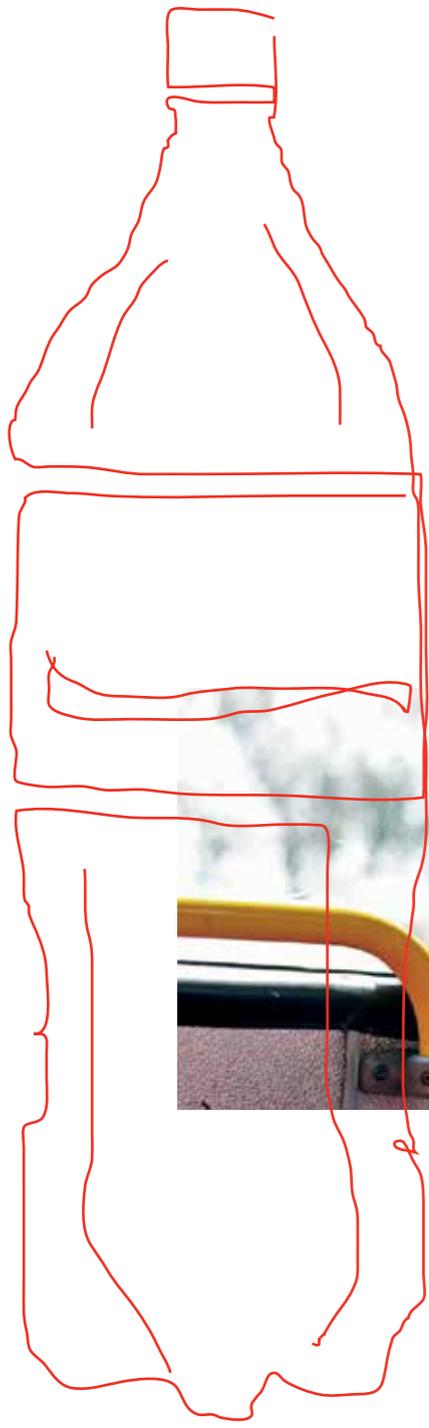
En el Reporte de Sustentabilidad 2014 se recopilan los valiosos aportes que nuestros colaboradores y la Compañía en su conjunto realizan día a día en Argentina, Brasil, Chile y Paraguay. En este se puede encontrar proyectos y acciones que inspiran a otros y que generan valor para nuestros colaboradores, clientes, consumidores, proveedores y para las comunidades donde tenemos el privilegio de operar.

Conozca las lecciones aprendidas y planes de trabajo en cada uno de los pilares de nuestra estrategia de sustentabilidad, accediendo a nuestro Reporte de Sustentabilidad.

Ejes de Nuestra Gestión de la Sustentabilidad



Nota: Hacemos este reporte con lineamientos internacionales de Sustentabilidad GRI4 (Iniciativa de Reporte Global, por sus siglas en inglés) y la Norma internacional de Responsabilidad Social ISO 26000.



INFORMACION ADICIONAL

Actividades Financieras

Durante 2014, la Compañía utilizó financiamiento externo para refinanciar deuda de corto plazo y para otros fines corporativos. Al 31 de diciembre de 2014 la Deuda Neta de la compañía alcanzó a US\$915,3 millones. La caja acumulada está invertida en fondos mutuos de renta fija de corto plazo y depósitos a plazo. Las inversiones financieras de la Compañía están denominadas en un 33,0% en reales brasileños, un 40,0% en UF, un 16,4% en pesos chilenos, un 3,3% en pesos argentinos, un 5,8% en guaraníes paraguayos y un 1,4% en dólares. El monto del total de activos financieros ascendió a US\$386,1 millones.

El nivel de deuda financiera al 31 de diciembre de 2014 alcanzó los US\$1.301,4 millones, de los cuales US\$575 millones corresponden a la emisión de bonos en el mercado estadounidense. Para dicho bono, se tomaron Cross Currency Swaps a Reales y UF, con lo que el total de la deuda (después de considerar los Cross Currency Swaps), está en un 57,3% denominado en UF, un 39,6% en reales brasileños, un 2,6% en pesos argentinos, y un 0,4% en dólares.

Además de los Cross Currency Swaps, Andina ocasionalmente utiliza seguros de cobertura de tipo de cambio para respaldar compromisos de pago en monedas distintas a las de su negocio, ya sea por obligaciones derivadas en la adquisición de activos fijos como por las compras de insumos.

Política de Inversiones y Financiamiento

Los estatutos de Embotelladora Andina S.A. no definen una estructura de financiamiento determinada ni las inversiones que puede realizar la Compañía. Dentro de las facultades otorgadas por la Junta de Accionistas, el Directorio define las políticas de financiamiento e inversión.

Por otro lado, en virtud de lo acordado en la sesión de Directorio de 20 de Diciembre de 2011, complementado por lo acordado en la sesión de Directorio de 28 de Agosto de 2012, se estableció

que la realización de cierto tipo de inversiones y la contratación de determinados financiamientos requiere de acuerdo previo del Directorio de la Compañía.

Seguros

Embotelladora Andina S.A. y sus filiales mantienen contratos anuales de seguros con compañías de primer nivel. Las principales pólizas de seguros contratadas cubren riesgos de incendios, terremotos y perjuicios por paralización, incluidas utilidades no percibidas como consecuencia de siniestros. Adicionalmente, existen pólizas con coberturas específicas, entre otras: transporte aéreo, marítimo y terrestre, vehículos motorizados, terrorismo, responsabilidad civil y responsabilidad civil de producto.

Factores de Riesgo

Identificamos los siguientes riesgos que podrían afectar en forma importante y adversa la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía:

- **Relación con *The Coca-Cola Company*:** El 75% de las ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 derivaron de la distribución de gaseosas con marcas de propiedad de *The Coca-Cola Company* y un 19% adicional derivaron de la distribución de otros bebestibles que también llevan las marcas de propiedad de *The Coca-Cola Company*. Producimos, comercializamos y distribuimos productos Coca-Cola a través de acuerdos de embotellado tipo entre las subsidiarias de embotellado y, en cada caso, la subsidiaria local de *The Coca-Cola Company*, o en el caso de los jugos y néctar, *The Minute Maid Company*, una subsidiaria de *The Coca-Cola Company*. *The Coca-Cola Company* tiene la capacidad de ejercer una influencia importante sobre el negocio de la Sociedad a través de sus derechos en virtud de los Contratos de Embotellador. De acuerdo a los Contratos de Embotellador, *The Coca-Cola Company* unilateralmente establece

los precios para los concentrados y bebidas Gaseosas Coca-Cola (en el caso de gaseosas premezcladas por *The Coca-Cola Company*) que nos venden. *The Coca-Cola Company* también monitorea los precios y tiene derecho a revisar y aprobar nuestros planes de comercialización, operación y publicidad. Además, *The Coca-Cola Company*, puede fijar los precios del concentrado de manera unilateral, y puede en el futuro aumentar el precio que pagamos por el concentrado, aumentando nuestros costos. Estos factores pueden tener un impacto sobre nuestros márgenes de rentabilidad, que pueden afectar negativamente nuestro ingreso neto y resultado operacional. Nuestras campañas de comercialización para todos los productos Coca-Cola son diseñadas y controladas por *The Coca-Cola Company*. *The Coca-Cola Company* también aporta significativamente con nuestros gastos de publicidad, aun cuando no es requisito que aporte una cantidad específica. Por lo tanto *The Coca-Cola Company* puede discontinuar o reducir dicho aporte en cualquier momento. De conformidad con los Contratos de Embotellador, anualmente debemos presentar un plan comercial a *The Coca-Cola Company* para su aprobación previa. Conforme a los Contratos de Embotellador, *The Coca-Cola Company* podrá, entre otras cosas, exigir que demostremos capacidad financiera de cumplir con nuestros planes comerciales y si no somos capaces de demostrar capacidad financiera, *The Coca-Cola Company* podrá poner término a nuestros derechos de producir, comercializar y distribuir gaseosas Coca-Cola u otros bebestibles Coca-Cola en los territorios de distribución. De acuerdo a los Contratos de Embotellador, se nos prohíbe producir, embotellar, distribuir o vender cualquier producto que pudiera ser sustituto de, confundido con o considerado una imitación de Gaseosas Coca-Cola u otros bebestibles o productos Coca-Cola.

Dependemos de *The Coca-Cola Company* para renovar los Contratos de Embotellador que están

sujetos a término por *The Coca-Cola Company* en el caso de incumplimiento por parte nuestra o con ocasión del vencimiento de sus respectivos plazos. Actualmente formamos parte de cinco contratos de embotellador: dos contratos en Chile que vencen en 2018 y 2019, un contrato en Brasil que vence en 2017, un contrato en Argentina que vence en 2017, y un contrato en Paraguay que vence en agosto de 2015. No podemos garantizar que los Contratos de Embotellador sean renovados o prorrogados en su fecha de vencimiento. Incluso, de ser renovados, no podemos garantizar que la prórroga sea otorgada en los mismos términos que aquéllos actualmente vigentes. El término, la no extensión o no renovación de cualquiera de nuestros contratos de embotellador tendría un efecto adverso significativo en nuestro negocio, condición financiera y resultados operacionales.

Además, cualquier adquisición por parte nuestra de embotelladoras de productos Coca-Cola en otros territorios puede requerir, entre otras cosas, el consentimiento de *The Coca-Cola Company* según los contratos de embotellador celebrados con tales otras embotelladoras. No podemos garantizar que *The Coca-Cola Company* aceptará cualquier expansión geográfica futura del negocio de bebestibles Coca-Cola de la Sociedad. Además, no podemos asegurar que nuestra relación con *The Coca-Cola Company* no se deteriorará o de otra forma no sufrirá cambios importantes en el futuro. De ocurrir tales cambios, nuestras operaciones y resultados y condición financiera podrían verse afectados en forma importante.

- **Entorno del negocio de bebidas sin alcohol:** Los consumidores, funcionarios de salud pública y funcionarios del gobierno en algunos de nuestros principales mercados, como Chile y Brasil, están cada vez más preocupados de las consecuencias de salud pública asociadas con la obesidad, especialmente entre los jóvenes. Además, algunos investigadores, defensores de la salud y pautas dietéticas están animando a los consumidores a



reducir el consumo de bebidas endulzadas con azúcar y bebidas endulzadas con edulcorantes nutritivos o alternativos. La creciente preocupación pública sobre estos temas; posibles nuevos impuestos sobre las bebidas endulzadas con azúcar; regulaciones gubernamentales adicionales relativas a la comercialización, etiquetado, embalaje o venta de nuestras bebidas; y la publicidad negativa resultante o amenazada por acciones legales contra empresas de bebidas sin alcohol relacionadas con la comercialización, etiquetado o la venta de bebidas puede reducir la demanda de nuestros productos, lo cual podría afectar negativamente nuestra rentabilidad.

El ambiente de negocios de bebidas sin alcohol en nuestros territorios está evolucionando rápidamente como resultado de, entre otras cosas, los cambios en las preferencias del consumidor, incluyendo cambios basados en consideraciones de nutrición y salud y problemas de obesidad; cambiando los gustos y las necesidades del consumidor; cambios en estilos de vida del consumidor; y productos competitivos y las presiones de precios. Además, el panorama de venta de bebidas sin alcohol minorista es dinámica y está en constante evolución, y si somos incapaces de adaptarnos con éxito en el cambiante ambiente y panorama minorista, nuestra participación en las ventas de bebidas sin alcohol, aumento del volumen y resultados financieros en general se verán afectados negativamente.

- **Negocio muy competitivo:** El negocio de bebidas gaseosas y no alcohólicas es altamente competitivo en cada territorio donde operamos. En nuestros territorios competimos con embotelladoras de marcas regionales, incluyendo las marcas de precio, así como con productos Pepsi. En Argentina y Brasil competimos con *Companhia de Bebidas das Americas*, más conocido como AmBev, el mayor productor de cervezas en Latinoamérica y una subsidiaria de InBev S.A., el cual comercializa productos Pepsi, además de un portafolio que incluye

marcas locales saborizadas, tal como Guaraná. Es probable que esta competencia continúe en cada una de las regiones donde operamos y no podemos asegurar que no se intensificará en el futuro, lo cual podría afectar significativamente y de manera adversa nuestra condición financiera y resultado operacional.

- **Precios de Materias Primas:** Se utilizan numerosas materias primas, en la producción de bebidas y envases, incluyendo azúcar y resina. Los precios del concentrado son determinados por *The Coca-Cola Company*, y no podemos asegurar que *The Coca-Cola Company* no incrementará el precio del concentrado o cambiará la forma en que se calculan estos precios. Compramos materias primas a proveedores nacionales e internacionales, algunos de los cuales deben ser aprobados por *The Coca-Cola Company*. Debido a que los precios de materias primas se fijan en dólares de EE.UU., la Sociedad está sujeta al riesgo del cambio de moneda local en cada una de sus operaciones.

Si el peso chileno, el real brasileño, el peso argentino o el guaraní paraguayo se devaluaran de manera significativa frente al dólar de EE.UU., el costo de ciertas materias primas en nuestros respectivos territorios podría elevarse significativamente, lo que podría tener un efecto adverso sobre nuestra posición financiera y resultados operacionales. No podemos asegurar que estas monedas no perderán valor con respecto al dólar de EE.UU. en el futuro. Adicionalmente, los precios de algunas materias primas están sujetos a gran volatilidad, lo que también podría afectar en forma negativa nuestra rentabilidad. El suministro o el costo de materiales específicos podría verse afectado de manera adversa por cambios de precios locales o globales, huelgas, condiciones climáticas, controles gubernamentales u otros factores. Cualquiera interrupción sostenida en el suministro de estas

materias primas o cualquier aumento significativo en sus precios, podría tener un efecto adverso significativo en nuestro desempeño financiero.

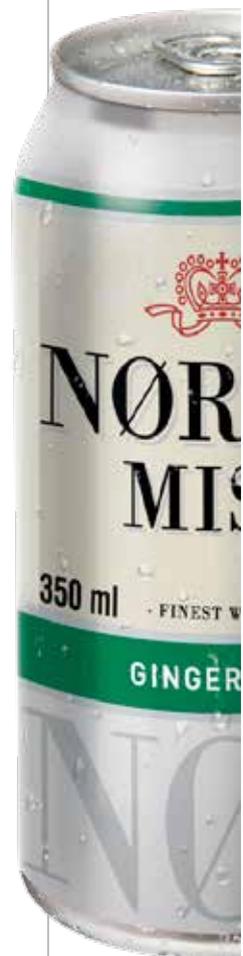
- **Inestabilidad en el suministro de servicios básicos:** En los países en los que operamos, nuestras operaciones dependen de un suministro estable de servicios básicos y combustible. Los cortes de energía eléctrica podrían llevar a aumentos de precios energéticos y posibles interrupciones de servicio. No podemos asegurar que en el futuro no vayamos a tener interrupciones de energía que podrían afectar nuestro negocio de manera adversa. La fluctuación en los precios del petróleo ha afectado los costos de energía y transporte en las regiones donde operamos. No podemos asegurar que los precios del petróleo no vayan a aumentar en el futuro, y un alza en el precio del petróleo puede tener un impacto significativo sobre nuestro desempeño financiero.

- **La escasez y mala calidad del agua:** El agua es el principal ingrediente de casi todos nuestros productos. Es también un recurso limitado en muchas partes del mundo, enfrentado a desafíos impredecibles debido a la sobre explotación, aumento en la contaminación y al mal manejo. Si la demanda por el agua continúa aumentando en el mundo, y la calidad del agua disponible continúa deteriorándose, podríamos incurrir en un aumento en los costos de producción o vernos enfrentados a restricciones en términos de capacidad, lo que podría afectar de manera adversa nuestra rentabilidad o utilidades operacionales netas. También estamos sujetos a incertidumbre con respecto a la interpretación de las normas legales de los países en que operamos, y cualquier ambigüedad o incertidumbre respecto a la interpretación o aplicación de la regulación puede resultar en costos asociados a sanciones e incumplimiento, que son imposibles o difíciles de predecir. También anticipamos debates sobre las nuevas regulaciones y propiedad de uso del agua en Chile.

- **Requisitos de etiquetado:** En los países en los que operamos, pueden adoptarse requisitos significativos de etiquetado o advertencia adicionales con respecto al contenido químico o a la percepción de consecuencias adversas a la salud de algunos de los productos Coca-Cola u otros productos. También estaremos sujetos a incertidumbre con respecto a la interpretación de las normas, y cualquier ambigüedad o incertidumbre respecto a la interpretación o aplicación de la regulación puede resultar en costos asociados a sanciones e incumplimiento, que son imposibles o difíciles de predecir. Este tipo de requisitos, pueden afectar las ventas de nuestros productos.

- **Imagen de marca y calidad de producto:** Nuestro negocio de bebestibles depende fuertemente de la mantención de reputación de nuestros productos en los países donde operamos. Si no somos capaces de mantener altos estándares de calidad del producto, nuestra reputación y la capacidad de continuar siendo un distribuidor de bebestibles Coca-Cola en los países donde operamos podrían ponerse en peligro. Además, podríamos ser responsables si el consumo de cualquiera de nuestros productos causa lesión o enfermedad. Una mala publicidad o incidentes relacionados con nuestros productos pueden reducir la demanda por los mismos y podría afectar nuestro desempeño financiero de manera adversa y significativa.

- **Beneficios esperados de nuestra adquisición de Ipiranga:** El éxito de la adquisición de *Ipiranga* dependerá en parte de nuestra capacidad de lograr sinergias de la racionalización de las operaciones y el personal, mayores economías de escala, crecimiento orgánico y la implementación de mejores prácticas, tanto de *Ipiranga* como de Andina, con respecto a la producción, distribución y comercialización, a través de nuestras operaciones en Brasil. Hemos integrado la operación de *Ipiranga* con la nuestra, lo que consiste en la combinación de



operaciones de back-office (principalmente aquellas actividades relacionadas con finanzas, tesorería, contabilidad, adquisiciones, tributario, legal y recursos humanos) para lograr sinergias de nuestras operaciones combinadas. Además, nosotros determinaremos la estructura organizativa y definiremos el equipo de gerentes. La segunda etapa de la integración se centrará en logística y producción, así como en el intercambio de mejores prácticas comerciales. Sin embargo, tal vez no seamos capaces de completar estas fases de integración de una manera que logremos las sinergias, eficiencias y oportunidades de crecimiento en el tiempo, forma o cantidad que buscamos. Los desafíos que enfrentaremos en el proceso de integración, entre otros, son los siguientes:

- integración de las diferentes prácticas comerciales y culturas de la organización con el fin de proporcionar una experiencia de cliente unificada y preferente en cada uno de nuestros territorios en Brasil;
- racionalización de recursos humanos y diferentes estructuras de administración, conservando personal altamente calificado;
- integración de diferentes sistemas de contabilidad, tecnología de la información y administración;
- integración de los procesos de adquisición y mantención de sólidas relaciones con los proveedores;
- mantención de la fidelización de los clientes consolidando los procesos de comercialización; y
- descubrimiento de gastos imprevistos, retrasos o deudas que podrían superar los ahorros que buscamos lograr desde la eliminación de gastos duplicados y ahorros de costos.

El proceso de integración presenta desafíos de gestión significativos y consume mucho tiempo y es disruptivo, ya que requiere la coordinación de las operaciones en distintas ubicaciones geográficas en

Brasil. Como resultado, el proceso de integración puede desviar la atención de nuestra gestión de la operación diaria de nuestras operaciones de negocio principal. Cualquier desviación tal podría afectar negativamente nuestra capacidad para mantener buenas relaciones con nuestros clientes, proveedores, empleados, reguladores y otros grupos o de otra manera afectar nuestro negocio, condición financiera, resultados operacionales y nuestras perspectivas de negocio. Si no somos capaces de implementar la integración con *Ipiranga* con eficacia dentro de la línea de tiempo contemplada por nosotros, o si por cualquier otro motivo las sinergias anticipadas, ahorro de costos y las oportunidades de crecimiento no se materializaran, nuestro negocio, condición financiera, resultados operacionales y perspectivas de negocios podrían verse materialmente y adversamente afectados.

Ipiranga es parte de una serie de procedimientos tributarios administrativos que están en curso en que las autoridades fiscales federales brasileñas han afirmado que *Ipiranga* tiene pasivos no pagados por los impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (*imposto sobre produtos industrializados* o IPI) por un monto total, al 31 de diciembre de 2014, de aproximadamente R\$ 939.288.545*. Dichos procedimientos se encuentran en distintos estados procesales, tanto en sede administrativa como judicial. *Ipiranga* discrepa con la posición de la autoridad fiscal brasileña y cree que tenía derecho a reclamar créditos fiscales IPI en relación con sus compras de ciertos insumos exentos de proveedores ubicados en la zona franca de Manaus y cree que las afirmaciones de la autoridad fiscal brasileña no tienen méritos y es su intención defender su posición. Respecto a los mencionados procesos, nuestros asesores brasileños externos nos han aconsejado calificar la pérdida de *Ipiranga* como remota (es decir, aproximadamente un 30% de probabilidad). No obstante lo anterior, el resultado final de estas afirmaciones está sujeta a incertidumbre, y es imposible predecir su resolución

final. Finalmente, bajo el acuerdo en virtud del cual accedimos a adquirir las acciones de *Ipiranga*, los vendedores acordaron indemnizarnos por tales obligaciones tributarias y establecieron una cuenta *escrow*, con una duración de cinco años, por un monto equivalente a R\$207.550.000 para apoyar esta obligación de indemnización.

• **Infracción de marcas:** Una porción significativa de nuestras ventas se deriva de las ventas de gaseosas que llevan las marcas de Coca-Cola, así como otras marcas. Si otros intentan malversar las marcas que utilizamos, puede que seamos incapaces de proteger estas marcas registradas. El mantenimiento de la reputación de estas marcas es esencial para el éxito futuro de nuestro negocio de bebestibles. Una apropiación indebida de las marcas que utilizamos, o desafíos relacionados, podrían tener un efecto adverso material en nuestro desempeño financiero.

• **Condiciones climáticas, desastres naturales, terremotos o tsunamis:** Temperaturas más bajas y mayores precipitaciones pueden afectar negativamente los patrones de consumo, que pueden resultar en un menor consumo per cápita de nuestras ofertas de bebestibles. Además, las condiciones climáticas adversas o los desastres naturales pueden afectar la infraestructura vial en los países en que operamos y limitar nuestra capacidad de vender y distribuir nuestros productos.

• **Coberturas de seguro:** Mantenemos seguros para nuestras principales instalaciones y otros activos. Nuestra cobertura de seguro nos protege en caso de que suframos ciertas pérdidas resultantes de robo, fraude, expropiación, interrupción del negocio, desastres naturales u otros eventos similares o interrupciones del negocio causadas por este tipo de eventos. Además, mantenemos pólizas de seguro para nuestros directores y ejecutivos. No podemos asegurar que nuestra cobertura de seguro será suficiente o proporcionará una compensación adecuada por las pérdidas que podamos incurrir.

• **Sistemas de información:** Dependemos cada vez más de las redes y sistemas de tecnologías de la información, incluyendo Internet, para procesar, transmitir y almacenar la información electrónica. Particularmente, dependemos de nuestra infraestructura de tecnologías de la información para las actividades de comercialización digitales y comunicaciones electrónicas entre nuestros clientes, proveedores y también entre nuestras filiales. Las fallas de seguridad de esta infraestructura pueden crear interrupciones y caídas en los sistemas o accesos no-autorizados a información confidencial. Si no podemos prevenir tales fallas, se podrían interrumpir nuestras operaciones, o podríamos sufrir daños financieros o pérdidas debido a pérdida o mal uso de la información.

• **Percepción de riesgo en economías emergentes:** Como regla general, los inversionistas internacionales consideran a Argentina y Paraguay y en menor medida a Chile y Brasil como economías de mercados emergentes. Por lo tanto, las condiciones económicas y el mercado para los valores de los países de los mercados emergentes influyen sobre las percepciones de los inversionistas de Chile, Brasil, Argentina y Paraguay y su evaluación respecto de los valores de sociedades ubicadas en estos países.

Durante períodos de gran preocupación por parte del inversionista con respecto a la economía de los mercados emergentes, Argentina y en menor medida Brasil y Paraguay han experimentado salidas significativas de dólares de EE.UU.

Además, durante estos períodos, las sociedades brasileñas, argentinas y paraguayas han debido enfrentar mayores costos para la obtención de fondos, tanto nacionales como internacionales, así como un acceso limitado a los mercados de capitales internacionales que han afectado de manera negativa los precios de los valores de estos países. Aunque las condiciones económicas son diferentes en cada uno de los países emergentes,

*Este monto, al 30 de junio de 2015, equivale a aproximadamente R\$ 862.507.290.



las reacciones de los inversionistas a la evolución de uno de estos países pueden afectar a los valores de emisores en los demás, incluyendo Chile.

Por ejemplo, los acontecimientos adversos en otros países de mercados emergentes o en desarrollo pueden llevar a la disminución de interés por parte del inversionista en invertir en Chile o en los títulos de empresas chilenas, incluyendo los Bonos.

- **Contratos de trabajo colectivos, huelgas u otros conflictos laborales:** Una parte importante de nuestros empleados está cubierta por convenios colectivos de trabajo. Estos acuerdos generalmente expiran cada año. Nuestra incapacidad para renegociar estos acuerdos en términos satisfactorios podría provocar paros e interrupciones, que pueden afectar negativamente nuestras operaciones. Los términos y condiciones de los acuerdos existentes o renegociados podrían también aumentar nuestros costos o de otro modo tener un efecto adverso sobre nuestra eficiencia operacional. No podemos asegurar que las interrupciones laborales u otros disturbios laborales no ocurrirán en el futuro. Si experimentamos huelgas, paros u otras formas de conflictos laborales en cualquiera de nuestras instalaciones de producción, nuestra capacidad para suministrar bebestibles terminados a los clientes podría reducirse, lo cual reduciría nuestros ingresos operacionales netos y nos podría exponer a las reclamos por parte del cliente.

- **Regulación compleja y sujeta a cambios:** Estamos sujetos a regulaciones locales en cada uno de los territorios en los que operamos. Las principales áreas en las que estamos sujetos a regulación son agua, medio ambiente, laboral, impuestos, salud, protección del consumidor, competencia y publicidad. Nuestra capacidad para fijar los precios de nuestros productos también podría estar afectado por reglamentaciones. La adopción de nuevas leyes o reglamentos o una interpretación más estricta o la aplicación en los países en que operamos, puede aumentar nuestros costos operativos o imponer

restricciones a nuestras operaciones, que a su vez, podrían afectar adversamente nuestra condición financiera, negocios y resultados. Otros cambios en la normativa vigente pueden resultar en mayores costos de cumplimiento, que pueden tener un efecto adverso sobre los resultados o condición financiera.

- **Gastos asociados a leyes y regulaciones ambientales:** Estamos sujetos a diversas leyes y regulaciones ambientales que se aplican a nuestros productos y actividades. Si estas leyes y regulaciones ambientales se refuerzan o se establecen nuevas regulaciones en las jurisdicciones en que conducimos nuestros negocios, se nos puede exigir incurrir en gastos considerables para cumplir con dichas leyes y regulaciones. Dichos gastos pueden tener un efecto adverso material en los resultados de nuestras operaciones y situación financiera. En la medida que nosotros determinemos que no es financieramente rentable continuar cumpliendo con dichas leyes y regulaciones, tal vez tengamos que reducir o suspender nuestras actividades en las áreas de negocio afectadas.

- **Determinaciones judiciales adversas:** En el curso ordinario del negocio, nos involucramos en varios otros reclamos, demandas, investigaciones y procedimientos administrativos y gubernamentales, algunas de los cuales son o pueden ser significativos. Además, Andina Brasil es parte de una serie de procedimientos tributarios administrativos en curso en las cuales las autoridades fiscales federales brasileñas han afirmado que Andina Brasil tiene pasivos no pagados por los impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (*imposto sobre produtos industrializados* o IPI) que implican sumas totales por una cantidad significativa. Juicios o determinaciones adversas en uno o más de estos procedimientos podrían requerir que cambiemos nuestra forma de hacer negocios o a utilizar recursos sustanciales para adherirnos a las decisiones judiciales y podría tener un efecto adver-

so material en nuestro negocio, incluyendo, entre otras consecuencias, un aumento significativo de los costos requeridos para operar nuestro negocio. Comunicaciones ineficaces, durante o después de estos procedimientos, podrían incrementar los efectos negativos, si alguno de estos procedimientos repercute en nuestra reputación y pueden resultar en un impacto negativo del mercado sobre el precio de nuestros instrumentos financieros. Adicionalmente, las decisiones preliminares adversas en uno o más de estos procedimientos pueden requerir el uso de recursos financieros considerables durante su revisión por un tribunal superior.

- **Nuevas leyes tributarias o modificación de leyes:** No podemos asegurar que alguna autoridad gubernamental en cualquiera de los países en que operamos no vaya a imponer nuevos impuestos o aumentar los impuestos ya existentes sobre nuestros productos en el futuro. La imposición de nuevos impuestos o el aumento de impuestos sobre nuestros productos pueden tener un impacto adverso material sobre nuestro negocio, situación financiero, prospectos y resultados.

Riesgos Relacionados con Argentina

- **Condiciones económicas de Argentina:** Un 10,0% de nuestros activos al 31 de diciembre de 2014 y un 25,7% de nuestras ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 derivaron de nuestra operación en Argentina. Debido a que la demanda de productos de bebestibles y gaseosas se correlaciona generalmente a las condiciones económicas prevalecientes en el mercado local, que a su vez depende de las condiciones macroeconómicas del país donde se encuentra el mercado, la condición financiera y resultados operacionales en gran medida dependen de las condiciones políticas y económicas imperantes en Argentina.

La crisis económica en Europa, la demanda internacional de productos argentinos, la estabilidad

y la competitividad del Peso argentino frente a las monedas extranjeras, la confianza entre los consumidores y los inversionistas nacionales y extranjeros, una estable y relativamente baja tasa de inflación y las incertidumbres políticas futuras, entre otros factores, pueden afectar el desarrollo de la economía Argentina.

- **Inestabilidad política y económica en Argentina:** En el período desde 1998 hasta 2003, Argentina experimentó agudas dificultades económicas que culminaron en la reestructuración de prácticamente la totalidad de la deuda soberana de Argentina. Durante este período de crisis hubo una sucesión de presidentes y se declararon varios estados de emergencia suspendiéndose las libertades civiles e instituyendo restricciones a las transferencias de fondos al extranjero y controles cambiarios sobre divisas extranjeras, entre otras medidas. El PIB de Argentina se contrajo un 10,9% en 2002. A partir de 2003, el PIB argentino comenzó a recuperarse y desde 2004 a 2008 registró una tasa de crecimiento promedio de 8,4%.

La crisis económica mundial de 2008 condujo a un repentino descenso económico, acompañado de disturbios políticos y sociales, presiones inflacionarias, la depreciación del Peso argentino y a la falta de confianza del consumidor y de los inversionistas, que han forzado al gobierno argentino a adoptar diversas medidas, incluyendo el endurecimiento de los controles cambiarios, la eliminación de los subsidios para el sector privado y la propuesta de nuevos impuestos.

Por otra parte, el gobierno argentino puede aumentar su nivel de intervención en ciertas áreas de la economía. Por ejemplo, en mayo de 2012, el gobierno argentino había nacionalizado YPF S.A., la petrolera más grande de Argentina que previamente fue de los españoles. Las expropiaciones y otras intervenciones por parte del gobierno argentino como la de YPF pueden tener un impacto adverso en el nivel de inversión extranjera en Argentina, en el



acceso de las empresas argentinas a los mercados de capitales internacionales y en las relaciones comerciales y diplomáticas de Argentina con otros países. En el futuro, el nivel de intervención gubernamental en la economía puede continuar, lo cual podría tener efectos negativos sobre la economía argentina y, a su vez sobre nuestro negocio, resultados de operaciones y condición financiera.

- **Restricciones a las conversiones y las remesas de dineros al exterior:** Bajo la ley argentina actual, podemos declarar y distribuir dividendos con respecto a nuestra filial argentina y los bancos argentinos legalmente pueden procesar los pagos de los dividendos para nosotros y otros accionistas no residentes. Nuestra declaración y distribución de dividendos está sujeta a ciertos requisitos legales y deben ser coherentes con nuestros estados financieros auditados. El procesamiento de pago de dividendos por parte de los bancos argentinos está sujeta a las regulaciones del Banco Central argentino, incluyendo la verificación del cumplimiento de nuestra filial argentina de la deuda externa y las obligaciones de divulgación de la inversión directa. Además de las normas reglamentarias y administrativas que afectan el pago de dividendos de la filial argentina, durante 2012 el gobierno argentino impuso restricciones discretivas a las empresas argentinas como parte de una política para limitar las transferencias salientes de dólares de EE.UU. Estas restricciones de hecho esencialmente han detenido los pagos de dividendos a los accionistas no residentes. El gobierno argentino ha comenzado a disminuir estas restricciones. Sin embargo, no podemos asegurar que seremos capaces de hacer que nuestra filial Argentina distribuya dividendos a sus accionistas no residentes ahora o en el futuro previsible, a pesar de cumplir con todos los requisitos legales y reglamentarios para el pago.
- **Restricciones a las importaciones:** En virtud de una resolución de la Administración Federal de Ingresos Públicos — “AFIP”, desde febrero de 2012,

antes de la ejecución de cualquier orden de compra o documento similar, los importadores argentinos están obligados a presentar ante la AFIP una Declaración Jurada Anticipada de Importación proporcionando información sobre las futuras importaciones. El cumplimiento de este requisito será verificado por la aduana argentina a la llegada de los bienes a Argentina y será una condición para la autorización del pago del precio de compra por las entidades financieras argentinas. Aunque la intención de esta medida sea meramente un régimen de información, puede utilizarse para fines de restringir las importaciones en Argentina. Un régimen similar también se impuso con respecto a la importación y exportación de servicios y podría resultar en restricciones adicionales impuestas sobre los pagos efectuados por los residentes argentinos por servicios prestados por residentes extranjeros. La imposición de este régimen puede restringir las importaciones de bienes y servicios de nuestras filiales argentinas que puedan afectar negativamente nuestras condiciones financieras o resultados operacionales.

- **Inflación en Argentina:** Argentina ha experimentado altos niveles de inflación en décadas recientes, dando lugar a importantes devaluaciones de su moneda. Además, después de los cambios en el INDEC en 2007, respecto de la metodología que utilizaban para calcular el índice de precios al consumidor y de los empleados que lo hacían, la exactitud de sus mediciones ha sido puesto en duda por economistas e inversionistas, y el actual índice de precios al consumidor y el índice de precios mayoristas pueden ser substancialmente más altos que las indicadas por el INDEC. Si se determina que es necesario corregir el índice de precios al consumidor y otros índices INDEC, podría haber una disminución significativa de la confianza en la economía argentina, que a su vez, podría tener un efecto adverso material en nuestras operaciones y condición financiera.

En el pasado, la inflación ha debilitado sustancial-

mente la economía argentina y la capacidad del gobierno para generar las condiciones que fomenten el crecimiento económico. Además, una inflación elevada o un alto nivel de inestabilidad de precios pueden materialmente y adversamente afectar el volumen de negocio del sistema financiero. Este resultado, a su vez, podría afectar negativamente el nivel de actividad económica y el empleo en el país.

Una alta inflación también socavaría la competitividad exterior de Argentina y afectaría negativamente a la actividad económica, empleo, los salarios reales, el consumo y las tasas de interés. Además, la dilución de los efectos positivos de la devaluación del Peso argentino en los sectores orientados a la exportación de la economía argentina, reduciría el nivel de actividad económica en el país. A su vez, una porción de la deuda argentina se ajusta por el Coeficiente de Estabilización de Referencia o índice CER, una indexación de moneda que está fuertemente ligada a la inflación. Por lo tanto, cualquier aumento significativo de la inflación provocaría un aumento en la deuda y, en consecuencia, las obligaciones financieras del país. Un alto nivel de incertidumbre con respecto a estos indicadores económicos y una falta general de estabilidad con respecto a la inflación, podrían causar un acortamiento de la duración de los contratos y afectar la capacidad de las empresas para planificar y tomar decisiones, de tal modo afectando potencialmente de manera material y negativa la actividad económica y reducción de los ingresos de los consumidores y de las personas y su poder adquisitivo, todo lo cual podría tener un efecto adverso material en nuestra condición financiera y resultados operacionales.

- **Capacidad para obtener financiamiento y para atraer la inversión extranjera directa:** Argentina tiene un acceso muy limitado a financiamiento externo. Además, la incertidumbre relativa a la deuda en cesación de pagos limita el acceso de Argentina a financiamiento extranjero en los mercados internacionales. Sin acceso al financiamiento internacional

privado, tal vez Argentina no sea capaz de financiar sus obligaciones, lo cual también podrían inhibir la capacidad del Banco Central argentino de adoptar medidas para frenar la inflación y podrían afectar negativamente el crecimiento económico de Argentina y las finanzas públicas, que a su vez, podrían afectar negativamente nuestras operaciones en Argentina, nuestra condición financiera y los resultados de nuestras operaciones.

- **Depreciación y volatilidad del Peso Argentino:** Dadas las condiciones económicas y políticas en Argentina, no podemos predecir si y en qué medida, el valor del Peso argentino puede depreciarse o apreciarse frente al dólar de EE.UU, el euro u otras monedas extranjeras, y que podría reducir parcialmente o totalmente la brecha que existe entre el tipo de cambio publicado por el BCRA y el tipo de cambio no oficial. No podemos predecir cómo estas condiciones afectarán el consumo de nuestros productos. Por otra parte, no podemos predecir si el gobierno argentino además modificará su política monetaria, fiscal y cambiaria y de ser así, cuál sería el impacto que cualquiera de estos cambios podría tener sobre el valor del peso Argentino y, en consecuencia, en nuestra condición financiera, resultados operacionales y flujos de efectivo y en nuestra capacidad para transferir fondos al extranjero con el fin de cumplir con las obligaciones comerciales o financieras. De acuerdo a la normativa IFRS, que es bajo la cual la Compañía presenta sus resultados, los resultados generados por nuestra operación en Argentina son transformados a la moneda de reporte utilizando el tipo de cambio oficial.

- **Prevención y respuesta de disturbios sociales:** Las políticas gubernamentales futuras para prevenir, o responder a los disturbios sociales pueden incluir expropiación, nacionalización, renegociación forzada o modificación de los contratos vigentes, suspensión de la aplicación de derechos de los acreedores, nuevas políticas fiscales y cambios en las leyes y políticas que afectan el comercio exterior



e inversión. Tales políticas podrían desestabilizar al país y afectar negativamente y materialmente a la economía argentina, y así nuestro negocio, resultados operacionales y condición financiera.

- **Reforma de la jubilación y el sistema de pensiones integrado:** En noviembre de 2008, el gobierno argentino eliminó el sistema de jubilación privada. La eliminación de este sistema creó un cambio significativo en las operaciones de los mercados de capitales locales, ya que los fondos de jubilación privados eran inversionistas institucionales significativos con respecto a las emisiones de deuda locales. La eliminación de los inversionistas institucionales y las fuentes relacionadas con financiamiento del mercado local podrían material y adversamente afectar nuestra capacidad futura para acceder a capital a través de los mercados nacionales de capital para financiar las operaciones de nuestras filiales argentinas. Además, la nacionalización de los fondos de jubilación privados ha afectado negativamente la confianza de los inversionistas en Argentina, que puede afectar la capacidad de nuestras filiales argentinas para acceder a los mercados de capital en el futuro.

- **Aumentos a los sueldos de empleados en el sector privado:** En el pasado, el gobierno argentino ha aprobado leyes, reglamentos y decretos que requieren que las empresas del sector privado aumenten los salarios y proporcionen beneficios específicos a los empleados y lo puede hacer de nuevo en el futuro. Es posible que el gobierno argentino pueda adoptar medidas ordenando aumentos salariales o la provisión de beneficios adicionales en el futuro, lo cual podría tener un efecto adverso material sobre nuestros gastos y negocios, resultados operacionales y condición financiera.

- **Cambios en las leyes fiscales:** El gobierno argentino está desarrollando actualmente un proyecto de ley para enmendar la Ley de Impuesto a la Renta denominado "Plan anti evasión III". En virtud de la propuesta de ley, entre otras cosas, las pérdidas

deducibles (que pueden ser deducidas dentro de los cinco años siguientes) estaría limitado al 30% de las ganancias obtenidas en cada ejercicio fiscal; las ganancias de capital obtenidas de individuos o entidades extranjeras como resultado de la venta, cambio o disposición de acciones y otros títulos estarían sujetos al impuesto a la renta a una tasa de 35%; y los pagos a las personas o entidades ubicadas o constituidos en los países sin ningún impuesto sobre los ingresos estarían sujetos a retención a una tasa del 35% y no serían deducibles. Si estas enmiendas se promulgan, las limitaciones de las deducciones, podrán afectar adversamente los resultados operacionales de nuestras filiales argentinas; y la tributación de las ganancias de capital impactará negativamente los resultados de la venta o disposición de acciones de nuestras filiales argentinas.

Riesgos Relacionados con Brasil

- **Condiciones Económicas de Brasil:** Un 36,6% de nuestros activos al 31 de diciembre de 2014 y un 39,8% de nuestras ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 derivaron de nuestra operación en Brasil. Debido a que la demanda de productos de bebestibles y gaseosas se correlaciona generalmente a las condiciones económicas prevalecientes en el mercado local, que a su vez depende de las condiciones macroeconómicas del país donde se encuentra el mercado, nuestra condición financiera y resultados operacionales en gran medida dependen las condiciones políticas y económicas imperantes en Brasil. La economía brasileña también es afectada por el orden económico internacional y las condiciones del mercado en general, especialmente por las condiciones económicas y de mercado en los Estados Unidos. La economía brasileña está, por tanto, sujeta a riesgos e incertidumbres relacionados con cambios en las condiciones económicas y las medidas políticas en países tales como Estados Unidos y China, como también a la eurozona y otros lugares.

- **Influencia del Gobierno Brasileño sobre la economía:** El gobierno brasileño ha intervenido en la economía brasileña y de vez en cuando hace cambios significativos a políticas monetarias, fiscales y de crédito, entre otros. Las medidas del gobierno brasileño para controlar la inflación, estimular la expansión económica e implementar otras políticas han incluido, entre otros, controles de salarios y precios, apreciación o depreciación del Real brasileño, ajustes a la moneda extranjera, control sobre las remesas al exterior y la intervención por el Banco Central de Brasil para cambiar los tipos de interés básicos. No podemos prever ni controlar qué medidas o políticas adoptará el gobierno brasileño en el futuro. Nuestras actividades, resultados financieros y operacionales, así como nuestras estimaciones pueden verse afectadas negativamente por cambios en las políticas adoptadas por el gobierno brasileño.

Cualquier cambio de política desfavorable por el gobierno brasileño nos podría afectar negativamente. Incertidumbre sobre si el gobierno brasileño implementará cambios en políticas o leyes que afecten a estos y otros factores en el futuro puede contribuir a la incertidumbre económica en Brasil. Estos factores, así como las incertidumbres sobre las políticas o regulaciones que serán adoptados por el gobierno brasileño con respecto a estos factores pueden afectarnos negativamente, incluyendo nuestras actividades y rendimiento financiero.

- **Inflación en Brasil:** Históricamente Brasil ha experimentado tasas de inflación extremadamente altas. La inflación y varias medidas adoptadas por el Gobierno Federal con el fin de controlarla, combinados con la especulación acerca de las posibles medidas del gobierno, tuvieron efectos negativos significativos en la economía brasileña.

Las presiones inflacionarias pueden resultar en la intervención gubernamental en la economía, incluyendo políticas que podrían afectar negativamente el desempeño general de la economía brasileña,

que, a su vez, podría afectar negativamente nuestras operaciones de negocios en Brasil. La inflación también puede aumentar los costos y gastos, y tal vez seamos incapaces de transferir dichos costos a nuestros clientes, reduciendo nuestros márgenes de ganancia y utilidad neta. Además, la inflación podría también afectarnos indirectamente, y nuestros clientes también pueden verse afectados con una reducción en su capacidad financiera. Cualquier disminución en las ventas netas o ingresos netos, así como cualquier reducción en nuestro desempeño financiero, también puede resultar en una reducción de nuestro margen operacional neto. Nuestros clientes y proveedores pueden verse afectados por altas tasas de inflación y tales efectos sobre nuestros clientes y proveedores nos pueden afectar.

- **Depreciación y volatilidad del Real Brasileño:** La moneda brasileña ha fluctuado durante las últimas tres décadas. No podemos garantizar que el Real no vuelva a depreciarse o apreciarse frente al dólar de EE.UU. en el futuro. Además, no podemos garantizar que cualquier depreciación o apreciación del Real frente al dólar de EE.UU. u otras divisas no tendrá un efecto adverso sobre nuestro negocio.

Cualquier depreciación del Real frente al dólar de EE.UU. podría crear presiones inflacionarias adicionales, que podrían resultar en la adopción de políticas restrictivas para combatir la inflación por parte del gobierno brasileño. Esto podría conducir a un incremento en las tasas de interés, que puedan afectar negativamente a la economía brasileña como un todo, así como los resultados operacionales, además de restringir el acceso a los mercados financieros internacionales. También reduce el valor en dólar de los EE.UU. de nuestros ingresos. Por otro lado, una futura apreciación del Real frente al dólar de EE.UU. podría resultar en el deterioro de las cuentas corrientes y cuentas de capital de Brasil, así como un debilitamiento del crecimiento del PIB brasileño derivado de las exportaciones.



Riesgos Relacionados con Chile

• **Condiciones Económicas de Chile:** Un 39,3% de nuestros activos y un 27,3% de nuestras ventas netas en el año 2014 derivaron de nuestra operación en Chile. Por lo tanto, nuestra condición financiera y los resultados operacionales dependen significativamente de las condiciones económicas imperantes en Chile.

No podemos asegurar que la economía de Chile va a seguir creciendo en el futuro, y tampoco podemos asegurar que futuros desarrollos en la economía chilena o que afecten a la economía chilena no afectará nuestra capacidad para realizar con éxito nuestro plan de negocios o que afecte de manera significativamente adversa a nuestro negocio, condición financiera o resultados operacionales.

• **Inflación en Chile:** Altas tasas de inflación podrían afectar la economía chilena y tener un efecto adverso significativo sobre nuestra condición financiera y resultados operacionales si no somos capaces de realizar alzas de precios en línea con la inflación.

Períodos de aumento de la inflación también pueden disminuir la tasa de crecimiento de la economía chilena, que podría conducir a la reducción de la demanda de nuestros productos y disminución de las ventas. Finalmente, una parte importante de nuestra deuda financiera está denominada en UF, y por lo tanto el valor de la deuda refleja cualquier aumento de la inflación en Chile.

• **Depreciación y volatilidad del Peso Chileno:** Las políticas económicas del gobierno chileno y cualquier cambio futuro en el valor del peso chileno frente al dólar de EE.UU. podrían afectar en forma adversa nuestras operaciones y resultados financieros. El peso chileno ha estado sujeto a grandes devaluaciones nominales en el pasado y puede estar sujeto a fluctuaciones importantes en el futuro.

Riesgos relacionados con Paraguay

• **Condiciones económicas de Paraguay:** Un 14,1% de nuestros activos al 31 de diciembre de 2014 y un 7,2% de nuestras ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 derivaron de nuestra operación en Paraguay. Debido a que la demanda de productos de bebestibles y gaseosas se correlaciona generalmente a las condiciones económicas prevaletentes en el mercado local, que a su vez depende de las condiciones macroeconómicas y políticas del país donde se encuentra el mercado, nuestra condición financiera y resultados operacionales podrían verse afectados de manera adversa por cambios en estos factores sobre los cuales no tenemos ningún control.

• **Inflación en Paraguay:** La inflación en Paraguay durante 2014 fue de 4,2%, en 2013 fue 3,7% y en 2012 fue 4,0%, permaneciendo por debajo del objetivo máximo de 7,5%. Un aumento en la inflación en Paraguay podría disminuir el poder adquisitivo de los consumidores en ese país, lo que podría afectar de manera adversa nuestros volúmenes y tener un impacto sobre nuestros ingresos por ventas. No podemos asegurar que la inflación en Paraguay no vaya a aumentar de manera significativa.

• **Depreciación y volatilidad del Guaraní Paraguayo:** La tasa de cambio de Paraguay es libre y flotante y el Banco Central de Paraguay ("BCP"), participa activamente en el mercado cambiario con el fin de suavizar las oscilaciones bruscas. Sin embargo, como el 25% de nuestros costos totales de materias primas y suministros están denominados en dólares de EE.UU., una importante depreciación de la moneda local podría afectar adversamente nuestra situación y resultados financieros, así como impactar otros gastos tales como honorarios profesionales y costos de mantenimiento.

Riesgos Relacionados con los ADRs y Acciones

• **Derechos preferentes:** De conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas N°18.046 y el Reglamento de Sociedades Anónimas (colectivamente, la "Ley de Sociedades Chilenas"), cada vez que emitimos nuevas acciones por dinero en efectivo, se nos exige otorgar derechos preferentes a los tenedores de nuestras acciones (incluso acciones representadas por ADRs), dándoles el derecho a comprar una cantidad suficiente de acciones como para mantener su porcentaje existente en la propiedad. Sin embargo, es posible que no podamos ofrecer acciones a tenedores estadounidenses de ADRs conforme a derechos preferentes otorgados a nuestros accionistas en relación con cualquier emisión futura de acciones a menos que tenga vigencia una declaración de registro en la Ley de Valores de EE.UU. de 1933 y sus modificaciones con respecto a aquellos derechos y acciones, o una exención de los requisitos de registro de la Ley de Valores de EE.UU. de 1933 y sus modificaciones.

En virtud del procedimiento establecido por el Banco Central de Chile, el Contrato de Inversión Extranjera de una empresa chilena con un programa existente de ADR pasará a estar sujeto a una modificación (que también se estimará que incorpora todas las leyes y normas aplicables a ofertas internacionales vigentes en la fecha de la modificación) que extenderá los beneficios de aquel contrato a nuevas acciones emitidas de conformidad con una oferta de derechos preferentes a los poseedores actuales de ADRs y a las otras personas que residen y se encuentran domiciliadas fuera de Chile que ejercen derechos preferentes, solicitándolo al Banco Central de Chile. Es nuestra intención evaluar al momento de cualquier oferta de derechos los costos y potenciales responsabilidades asociadas con cualquier declaración de registro semejante así como los beneficios indirectos para nosotros de

permitir a los tenedores estadounidenses de ADRs que ejerzan derechos preferentes y cualesquiera otros factores que consideremos apropiados en su momento, y luego tomar una decisión en cuanto a si presentar aquella declaración de registro.

No podemos garantizar que se presentará una declaración de registro. En la medida en que los tenedores de ADRs no puedan ejercer tales derechos debido a que no se ha presentado una declaración de registro, el depositario intentará vender los derechos preferentes de aquellos tenedores y distribuir el producto neto de los mismos si existe un mercado secundario para ellos, pudiéndose reconocer una prima por sobre el costo de cualquier venta semejante. Si no se pueden vender tales derechos, ellos caducarán y los tenedores de ADRs no obtendrán ningún valor a través del otorgamiento de tales derechos preferentes. En cualquiera de tales casos, la participación de aquel tenedor en el capital de la sociedad se diluirá en forma proporcional.

• **Definición de derechos:** Como emisor privado extranjero, estamos exentos de ciertas reglas que aplican a emisores locales de EE.UU. con valores de capital registrados bajo el Ley de Intercambio de Valores de EE.UU. de 1934, y sus modificaciones, incluyendo las reglas de solicitud de poderes, las reglas que requieren la revelación de la propiedad de acciones por parte de directores, ejecutivos y ciertos accionistas. También estamos exentos de ciertos requisitos del gobierno corporativo de la Ley Sarbanes-Oxley del 2002 y de la Bolsa de Valores Nueva York, incluyendo los requisitos con respecto a directores independientes.

Nuestros asuntos corporativos se rigen por las leyes de Chile y por nuestros estatutos. Según dichas leyes, los accionistas de la sociedad pueden tener menos derechos o derechos menos definidos que lo que podrían tener como accionistas de una sociedad anónima constituida en una jurisdicción estadounidense.



Embotelladora Andina S.A. y sus filiales mantienen contratos anuales de seguros con compañías de primer nivel.

De conformidad con la Ley N°19.705, promulgada en diciembre de 2000, los accionistas controladores de una sociedad anónima abierta sólo podrán vender sus acciones controladoras a través de una oferta pública extendida a todos los accionistas, en la que el oferente tendría que comprar todas las acciones ofrecidas hasta el porcentaje determinado por el mismo, cuando el precio pagado sea sustancialmente mayor que el precio de mercado (es decir, cuando el precio pagado sea más elevado que el precio promedio de mercado de un período que comienza 90 días antes de la transacción propuesta y termina 30 días antes de aquella transacción propuesta, más 10%).

- **Liquidez y volatilidad:** Los mercados de valores chilenos son sustancialmente más pequeños, menos líquidos y más volátiles que la mayoría de los mercados de valores en EE.UU. La Bolsa de Comercio de Santiago, que es la principal bolsa de valores de Chile, tenía una capitalización de mercado de aproximadamente US\$233.284 millones al 31 de diciembre de 2014 y un volumen mensual promedio de operaciones de aproximadamente US\$2.977 millones durante el año 2014. La falta

de liquidez, debido en parte al tamaño relativamente pequeño del mercado de valores de Chile, puede tener un efecto material adverso en el precio de transacción de nuestras acciones. Debido a que el mercado para nuestros ADRs depende en parte de la percepción de nuestros inversionistas respecto del valor de nuestras acciones locales, esta falta de liquidez para nuestras acciones en Chile puede afectar significativamente el precio de transacción de nuestros ADRs.

Equipos

Los principales equipos están compuestos por líneas embotelladoras y equipos auxiliares, activos de mercado, embalajes y activos de distribución. Todos estos se encuentran en buen estado de conservación, y son suficientes para sostener el normal funcionamiento de las operaciones.

Investigación y Desarrollo

Dadas las características del negocio, y el fuerte apoyo que *The Coca-Cola Company* como franquiciador entrega a sus embotelladores, los gastos en Investigación y Desarrollo que realiza la Compañía no son significativos.



Inversiones millones de dólares nominales

	2014	2013	2012
Argentina			
Embotelladora del Atlántico S.A. *	41,5	96,1	91,9
Andina Empaques Argentina S.A.	3,5	8,5	4,4
Brasil			
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.***	53,0	114,8	74,3
Chile			
Embotelladora Andina S.A. *	68,5	108,1	108,8
Vital Jugos S.A.**	6,8	4,7	3,0
Vital Aguas S.A.**	0,6	1,4	0,1
Envases Central S.A.**	3,2	2,2	0,6
Paraguay			
Paraguay Refrescos S.A.**	23,0	34,8	12,5
Total	200,1	370,6	295,6

* A partir del 4to trimestre de 2012, las cifras incorporan las inversiones que se realizaron en Embotelladoras Coca-Cola Polar.

** Cifras consideran inversiones realizadas a partir del 4to trimestre de 2012.

*** A partir del 4to trimestre de 2013, las cifras incorporan las inversiones que se realizaron en Ipiranga.

Dentro de las facultades otorgadas por la Junta de Accionistas, el Directorio define las políticas de financiamiento e inversión.

PROPIEDADES E INSTALACIONES

Mantenemos plantas de producción en cada uno de los principales centros de población incluidos en los territorios de licencia. Además, mantenemos centros de distribución y oficinas administrativas en cada uno de ellos.

El siguiente cuadro muestra nuestras principales propiedades e instalaciones en cada uno de los territorios de licencia, expresado en metros cuadrados:

ARGENTINA	Uso Principal	(Mt ²)	Propiedad
Embotelladora del Atlántico S.A.			
Bahía Blanca*	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centro de Distribución / Bodegas	102.708	Propia
Bahía Blanca	Oficina Comercial	576	Arrendada
Bariloche	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	1.870	Arrendada
Bragado	Oficina Comercial	25	Arrendada
Carlos Paz	Oficina Comercial	30	Arrendada
Carmen de Patagones	Oficina Comercial / Bodegas	1.600	Arrendada
Chacabuco*	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	25.798	Propia
Comodoro Rivadavia	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	7.500	Arrendada
Concepción del Uruguay	Oficina Comercial	118	Arrendada
Concordia	Oficina Comercial / Centro de Distribución / Bodegas	1.289	Arrendada
Córdoba*	Of. / Prod. Gaseosas y Bebidas no Carbonatadas / C. de Distrib. / Bodegas / Terreno	1.008.390	Propia
Córdoba	Oficina Comercial / Playa de estacionamiento	1.173	Arrendada
Coronel Suarez	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	1.000	Arrendada
General Pico*	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	15.525	Propia
Gualeguaychu	Oficina Comercial / Centro de Distribución / Bodegas	1.471	Arrendada
Junín	Oficina Comercial	100	Arrendada
Mendoza*	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	36.452	Propia
Monte Hermoso*	Terreno	300	Propia
Neuquén*	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	10.157	Propia
Olavarría	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	1.974	Arrendada
Paraná	Oficina Comercial	172	Arrendada
Pehuajo	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	1.060	Arrendada
Pergamino*	Oficinas / Cross Docking	15.700	Propia
Puerto Madryn	Oficina	115	Arrendada
Río Gallegos	Centro de Distribución / Bodegas	2.491	Arrendada
Río Grande	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	4.518	Arrendada
Río IV*	Cross Docking	7.482	Propia
Río IV	Oficina Comercial	93	Arrendada
Rosario*	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas / Playa estacionamiento / Terreno	27.814	Propia
San Francisco	Oficina Comercial	63	Arrendada
San Juan*	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	48.036	Propia
San Luis*	Oficinas Comercial / Centro de Distribución / Bodegas	5.205	Propia
San Martín de los Andes	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	70	Arrendada
San Nicolás	Oficina Comercial	30	Arrendada
San Rafael	Oficina Comercial	57	Arrendada

* Propiedades Libres de Gravamen

Santa Fe	Oficina Comercial	238	Arrendada
Santo Tomé*	Oficina Administrativa / Centro de Distribución / Bodegas	88.309	Propia
Trelew*	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centro de Distribución / Bodegas	51.000	Propia
Tres Arroyos	Oficina Comercial / Cross Docking / Bodegas	1.548	Arrendada
Ushuaia	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	1.360	Arrendada
Ushuaia	Oficina Comercial	94	Arrendada
Venado Tuerto	Oficina Comercial / Centro de Distribución / Bodegas	2.449	Arrendada
Villa María	Oficina Comercial	98	Arrendada
Villa Mercedes	Oficina Comercial	70	Arrendada

Andina Empaques Argentina S.A.			
Buenos Aires*	Producción de botellas, preformas PET y tapas plásticas.	27.043	Propia

BRASIL	Uso Principal	(Mt ²)	Propiedad
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.			
Jacarepaguá	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centro de Distribución / Bodegas	249.470	Propia
Duque de Caxias*	Terreno para construcción de Planta	2.243.953	Propia
Nova Iguaçu*	Centro de Distribución/Bodegas	82.618	Propia
Bangu*	Centro de Distribución	44.389	Propia
Campos*	Centro de Distribución	42.370	Propia
Itambi*	Centro de Distribución	149.000	Arrendada
Cabo Frio*	Centro de Distribución-desactivado	1.985	Propia
Sao Pedro da Aldeia*	Centro de Distribución	10.139	Propia
Itaperuna*	Cross Docking	2.500	Arrendada
Caju 1*	Centro de Distribución	4.866	Propia
Caju 2*	Centro de Distribución	8.058	Propia
Vitória (Cariacica)*	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centro de Distribución / Bodegas	93.320	Propia
Cachoeiro do Itapemirim*	Cross Docking	8.000	Arrendada
Linhares*	Cross Docking	1.500	Arrendada
Serra*	Centro de Distribución	28.000	Arrendada
Ribeirão Preto	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centro de Distribución / Bodegas	238.096	Propia
Ribeirão Preto	Terrenos Varios	279.557	Propia
Franca	Centro de Distribución	32.500	Propia
Mococa*	Centro de Distribución	40.056	Arrendada
Araraquara*	Centro de Distribución	12.698	Arrendada
Castelo Branco*	Centro de Distribución	11.110	Arrendada
Sao Joao da Boa Vista, Araraquara e Sao Paulo	Edificio/Cobertizo/Apartamento	32.506	Propia

* Propiedades Libres de Gravamen

CHILE	Uso Principal	(Mt ²)	Propiedad
Embotelladora Andina S.A.			
Rencó*	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centros de Distribución / Bodegas	267.095	Propia
Carlos Valdivinos*	Centros de Distribución / Bodegas	101.902	Propia
Puente Alto*	Centros de Distribución / Bodegas	68.682	Propia
Maipú*	Centros de Distribución / Bodegas	45.833	Propia
Rancagua*	Centros de Distribución / Bodegas	25.920	Propia
San Antonio*	Centros de Distribución / Bodegas	19.809	Propia
Antofagasta*	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centros de Distribución / Bodegas	34.729	Propia
Calama*	Centros de Distribución / Bodegas	10.700	Propia
Taltal*	Centros de Distribución / Bodegas	975	Propia
Tocopilla*	Centros de Distribución / Bodegas	562	Propia
Coquimbo*	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centros de Distribución / Bodegas	31.383	Propia
Copiapó*	Centros de Distribución / Bodegas	26.800	Propia
Ovalle*	Centros de Distribución / Bodegas	6.223	Propia
Vallenar*	Centros de Distribución / Bodegas	5.000	Propia
Illapel	Centros de Distribución / Bodegas	s/d	Arrendada
Pta. Arenas*	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centros de Distribución / Bodegas	109.517	Propia
Coyhaique*	Centros de Distribución / Bodegas	5.093	Propia
Puerto Natales	Centros de Distribución / Bodegas	850	Arrendada
Vital Jugos S.A.			
Región Metropolitana*	Oficinas / Producción de Jugos	40.000	Propia
Vital Aguas S.A.			
Rengo*	Oficinas / Producción de Aguas	12.375	Propia
Envases Central S.A.			
Región Metropolitana*	Oficinas / Producción de Gaseosas	50.100	Propia
PARAGUAY			
PARAGUAY	Uso Principal	(Mt ²)	Propiedad
Paraguay Refrescos S.A.			
San Lorenzo*	Oficinas / Producción de Gaseosas / Bodegas	275.292	Propia
Coronel Oviedo*	Oficinas/Bodegas	32.911	Propia
Encarnación*	Oficinas/Bodegas	12.744	Propia
Ciudad del Este*	Oficinas/Bodegas	14.620	Propia

* Propiedades Libres de Gravamen



FILIALES Y COLIGADAS

INFORMACIÓN ADICIONAL



CHILE

Embotelladora Andina Chile S.A.°	Vital Jugos S.A.°	Vital Aguas S.A.°	Transportes Andina Refrescos Ltda.°°	Transportes Polar S.A.°
Dirección				
Av. Miraflores 9153, Renca, Santiago	Av. Américo Vespucio 1651, Renca, Santiago	Camino a la Vital 1001 Comuna de Rengo	Av. Miraflores 9153, piso 4 Renca, Santiago	Av. Miraflores 9153, piso 4 Renca, Santiago
RUT				
76.070.406-7	93.899.000-K	76.389.720-6	78.861.790-9	96.928.520-7
Teléfono				
(56-2) 2338 0520	(56-2) 2620 4100	(72) 512206- 680016	(56-2) 2550 9445	(56-2) 2550 9445
Capital Suscrito y Pagado (al 31/12/14)				
M\$ 14.069.067	M\$ 20.675.167	M\$ 4.331.154	M\$ 500.000	M\$ 1.619.315
% que representa la Inversión en el Activo de la Matriz				
0,62	0,59	0,13	0,02	0,07
% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*				
Directamente: 99,9998 Indirectamente: 0,0002	Directamente: 15,00 Indirectamente: 50,00	Directamente: 66,5 Indirectamente: -	Directamente: 99,90 Indirectamente: 0,10	Directamente: 99,99 Indirectamente: 0,01
Objeto Social				
Fabricar, embotellar, distribuir y comercializar bebidas no alcohólicas.	Fabricar, distribuir y comercializar todo tipo de productos alimenticios, jugos y bebestibles.	Fabricar, distribuir y comercializar toda clase de aguas y bebestibles en general.	Prestar servicios de administración y manejo de transporte terrestre nacional e internacional.	Transporte de carga en general en el rubro de bebidas y demás mercaderías elaboradas.
Relación Comercial				
Arriendo de Infraestructura productiva.	Produce Jugos para los embotelladores de Coca-Cola en Chile.	Produce Agua Mineral para los embotelladores de Coca-Cola en Chile.	Presta servicios de transporte terrestre.	Presta servicios de transporte terrestre.
Directorio / Consejo de Administración				
Miguel Ángel Peirano ² Andrés Wainer ² Jaime Cohen ²	José Luis Solórzano ² Andrés Wainer ² Cristián Hohlberg Cristián Mandiola ² Germán Garib ² (s) Jaime Cohen ² (s) José Domingo Jaramillo (s) Alan Dunford ² (s)	José Luis Solórzano ² Andrés Wainer ² José Domingo Jaramillo Cristián Mandiola ² Germán Garib ² (s) Jaime Cohen ² (s) Matías Mackenna (s) Alan Dunford ² (s)	No Aplica	José Luis Solórzano ² Rodolfo Peña ² Alberto Moreno ²
Gerente General				
José Luis Solórzano ²	César Vargas	César Vargas	-	Alejandro Vargas

° Sociedad Anónima Cerrada

°° Son sociedades de Responsabilidad Limitada por lo que no tiene un directorio, si no que por estructura societaria, tienen un Consejo de Administración

* En el último año no ha habido variaciones en la participación

² Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.

(s) Suplente

Servicios Multivending Ltda°°	Envases CMF S.A.°	Envases Central S.A.°	Andina Bottling Investments S.A.°	Andina Bottling Investments Dos S.A.°
Dirección				
Av. Miraflores 9153, piso 4, Renca, Santiago	La Martina 0390, Pudahuel, Santiago	Av. Miraflores 8755, Renca, Santiago	Av. Miraflores 9153 piso 7, Renca, Santiago	Av. Miraflores 9153 piso 7, Renca, Santiago
RUT				
78.536.950-5	86.881.400-4	96.705.990-0	96.842.970-1	96.972.760-9
Teléfono				
(56-2) 2677 2700	(56-2) 2544 8222	(56-2) 2599 9300	(56-2) 2338 0520	(56-2) 2338 0520
Capital Suscrito y Pagado (al 31/12/14)				
M\$ 500.000	M\$ 32.981.986	M\$ 7.562.354	M\$ 240.010.693	M\$ 8.513.734
% que representa la Inversión en el Activo de la Matriz				
0,02	0,73	0,20	10,58	0,38
% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*				
Directamente: 99,90 Indirectamente: 0,10	Directamente: - Indirectamente: 50,00	Directamente: 59,27 Indirectamente: -	Directamente: 99,90 Indirectamente: 0,10	Directamente: 99,90 Indirectamente: 0,10
Objeto Social				
Comercializar productos por medio de utilización de equipos y maquinarias.	Fabricación y venta, de productos de material plástico y servicios de embotellamiento y envase de bebidas.	Producir y envasar toda clase de bebidas, y comercializar todo tipo de envases.	Fabricar, embotellar y comercializar bebidas y alimentos en general. Invertir en otras sociedades.	Efectuar exclusivamente en el extranjero inversiones permanentes o de renta en toda clase de bienes muebles.
Relación Comercial				
Presta servicios de comercialización de productos a través de máquinas expendedoras.	Proveedor de botellas plásticas, preformas y tapas.	Produce latas y algunos formatos pequeños para los embotelladores de Coca-Cola en Chile.	Vehículo de inversión.	Vehículo de inversión.
Directorio / Consejo de Administración				
No Aplica	Salvador Said ¹ Andrés Vicuña Cristián Hohlberg Germán Garib ² Matías Mackenna Andrés Wainer ²	Jorge Garduño José Luis Solórzano ² Cristián Mandiola ² Andrés Wainer ² José Jaramillo Cristián Hohlberg	Miguel Ángel Peirano ² Cristián Mandiola ² Andrés Wainer ² José Luis Solórzano ² Renato Barbosa ⁴ Alan Dunford ² (s) Jaime Cohen ² (s) Germán Garib ² (s) Fabián Castelli ³ (s) Francisco Sanfurgo ⁵ (s)	Miguel Ángel Peirano ² Andrés Wainer ² Cristián Mandiola ² Alan Dunford ² (s) Jaime Cohen ² (s) Germán Garib ² (s) Jaime Cohen ² (s)
Gerente General				
-	Christian Larraín	Patricio Delpiano	Miguel Ángel Peirano ²	Miguel Ángel Peirano ²

° Sociedad Anónima Cerrada

°° Son sociedades de Responsabilidad Limitada por lo que no tiene un directorio, si no que por estructura societaria, tienen un Consejo de Administración

* En el último año no ha habido variaciones en la participación

¹ Director y miembro del Grupo Controlador de Embotelladora Andina S.A.

² Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.

³ Ejecutivo de Embotelladora del Atlántico S.A.

⁴ Ejecutivo de Rio de Janeiro Refrescos Ltda.

⁵ Ejecutivo de Paraguay Refrescos S.A.

(s) Suplente

CHILE

Andina Inversiones Societarias S.A.°	Inversiones Los Andes Ltda.°°°	Red de Transportes Comerciales Ltda.°°°	Transportes Trans-Heca Ltda.°°°°
Dirección			
Av. Miraflores 9153 piso 7, Renca, Santiago	Av. Miraflores 9153, piso 7 Renca, Santiago	Av. Miraflores 9153, piso 4 Renca, Santiago	Av. Miraflores 9153, piso 4 Renca, Santiago
RUT			
96.836.750-1	96.971.280-6	76.276.604-3	78.775.460-0
Teléfono			
(56-2) 2338 0520	(56-2) 2338 0520	(56-2) 25509500	(56-2) 25509500
Capital Suscrito y Pagado (al 31/12/14)			
M\$ 34.468.893	M\$77.237.135	M\$1.280.254	M\$930.945
% que representa la Inversión en el Activo de la Matriz			
1,52	3,40	0,06	0,04
% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*			
Directamente: 99,99 Indirectamente: 0,0001	Directamente: 99,999981 Indirectamente: 0,000019	Directamente: 99,90 Indirectamente: 0,10	Directamente: - Indirectamente: 100
Objeto Social			
Invertir en todo tipo de sociedades y comercializar alimentos en general.	Invertir en todo tipo de bienes muebles o inmuebles por si o por cuenta de terceros.	Transporte de carga en general en el rubro de bebidas y demás mercaderías elaboradas.	Transporte de carga en general en el rubro de bebidas y demás mercaderías elaboradas.
Relación Comercial			
Vehículo de inversión.	Vehículo de inversión.	Presta servicios de transporte terrestre.	Presta servicios de transporte terrestre.
Directorio / Consejo de Administración			
Miguel Ángel Peirano ² Andrés Wainer ² Cristián Mandiola ²			
Alan Dunford ² (s) Germán Garib ² (s) Jaime Cohen ² (s)			
Gerente General			
Miguel Ángel Peirano ²			

° Sociedad Anónima Cerrada.

°°° Son sociedades de Responsabilidad Limitada en la que la administración de la sociedad corresponde al socio Embotelladora Andina S.A. a través de sus apoderados o representantes especialmente designados.

°°°° Es sociedad de Responsabilidad Limitada en la que la administración de la sociedad

corresponde al socio Red de Transportes Comerciales Ltda. a través de sus apoderados o representantes especialmente designados.

* En el último año no ha habido variaciones en la participación

² Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.

(s) Suplente

BRASIL

Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Kaik Participações Ltda.	Leão Alimentos e Bebidas Ltda.	Sorocaba Refrescos Ltda.	SRSA Participações Ltda.
Dirección				
Rua André Rocha 2299, Taquara, Jacarepaguá, Rio de Janeiro	Av. Maria Coelho de Aguiar 215, bloco A, 1° Andar, Jardim São Luis, São Paulo	Rua Rockefeller, n°. 1361, Bairro Prado Velho, Curitiba, Paraná	Rod.Raposo Tavares, Km 104, Jardim Jaraguá, Sorocaba, São Paulo	Rua Antonio Aparecido Ferraz, 795, Sala 01, Jardim Itanguá, Sorocaba, São Paulo
CNPJ				
00.074.569/0001-00	40.441.792/0001-54	72.114.994/0001-88	45.913.696/0001-85	10.359.485/0001-68
Teléfono				
(55-21) 2429 1779	(55-11) 2102 5563	(55-11) 3809 5000	(55-15) 3229 9930	(55-15) 3229 9906
Capital Suscrito y Pagado (al 31/12/14)				
M\$121.554.443	M\$228	M\$ 157.754.682	M\$13.368.834	M\$4.568
% que representa la Inversión en el Activo de la Matriz				
5,36	0,00	0,61	0,24	0,00
% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*				
Directamente: - Indirectamente: 99,99	Directamente: - Indirectamente: 11,32	Directamente: - Indirectamente: 8,82	Directamente: - Indirectamente: 40	Directamente: - Indirectamente: 40
Objeto Social				
Fabricar y comercializar bebestibles en general, refrescos en polvo y otros productos semielaborados relacionados.	Invertir en otras sociedades con recursos propios.	Fabricar y comercializar alimentos, bebestibles en general y concentrado de bebidas. Invertir en otras sociedades.	Fabricar y comercializar alimentos, bebestibles en general y concentrado de bebidas. Invertir en otras sociedades.	Compra y venta de inversiones inmobiliarias y de gestión de la propiedad.
Relación Comercial				
Embotellador de Coca-Cola en Brasil.	-	Produce productos sensibles para los embotelladores de Coca-Cola en Brasil.	Embotellador de Coca-Cola en Brasil.	Sociedad de apoyo al giro.
Directorio / Consejo de Administración				
Renato Barbosa ³ Fernando Fragata ³ Rodrigo Klee ³ David Parkes ³ Aldo Fernandes	Luiz Eduardo Tarquinio Carlos Eduardo Correa Ricardo Vontobel ¹ Francisco Miguel Alarcón Ruy Campos Vieira Renato Barbosa ³	Miguel Ángel Peirano ² Xiemar Zarazua Lopez Ricardo Vontobel ¹ Marco Antonio Fernandes de Araujo Sandor Hagen José Ramón Martínez Alonso Emerson Vontobel Ricardo Mello Rino Abbondi	Renato Barbosa ³ Cristiano Biagi Giordano Biagi Gonzalo Said ¹ Luiz Lacerda Biagi	Renato Barbosa ³ Cristiano Biagi Giordano Biagi Gonzalo Said ¹ Luiz Lacerda Biagi
Gerente General				
Renato Barbosa	-	Axel de Meeus	Cristiano Biagi	Cristiano Biagi

* En el último año no ha habido variaciones en la participación, salvo en Leão Alimentos e Bebidas Ltda., donde hasta el año 2012 la subsidiaria brasileira Rio de Janeiro Refrescos Ltda. tenía participaciones. Producto de la reestructuración de negocios Rio de Janeiro Refrescos pasó a poseer un 9,57%, de la continuadora legal de estas compañías denominada Leon Alimentos y Bebidas Ltda., porcentaje que se incrementó a 10,87% con la adquisición y posterior fusión de Compañía de Bebidas Ipiranga que también tenía participación en

una reestructuración de los negocios de jugos y mate, fusionándose las Compañías en las cuales Rio de Janeiro Refrescos Ltda. tenía participaciones. Producto de la reestructuración de negocios Rio de Janeiro Refrescos pasó a poseer un 9,57%, de la continuadora legal de estas compañías denominada Leon Alimentos y Bebidas Ltda., porcentaje que se incrementó a 10,87% con la adquisición y posterior fusión de Compañía de Bebidas Ipiranga que también tenía participación en

Leon Alimentos y Bebidas Ltda. 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., cerrando así el año con un 8,82% de participación.

¹ Director de Embotelladora Andina S.A.² Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.³ Ejecutivo de Rio de Janeiro Refrescos Ltda.



ARGENTINA

Embotelladora del Atlántico S.A.°	Andina Empaques Argentina S.A.°
Dirección	Dirección
Ruta Nacional 19, Km 3,7, Córdoba	Austria 650 - gral pacheco - partido de Tigre
CUIT	CUIT
30-52913594/3	30-71213488-3
Teléfono	Teléfono
(54-351) 496 8888	(54-11) 4715 8000
Capital Suscrito y Pagado (al 31/12/14)	Capital Suscrito y Pagado (al 31/12/14)
M\$2.750.505	M\$1.797.796
% que representa la Inversión en el Activo de la Matriz	% que representa la Inversión en el Activo de la Matriz
0,12	0,08
% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*	% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*
Directamente: 0,92	Directamente: -
Indirectamente: 99,07	Indirectamente: 99,98
Objeto Social	Objeto Social
Fabricar, embotellar y comercializar bebidas no alcohólicas. Elaborar, fabricar, embotellar y vender cualesquiera otra bebida y derivados	Diseñar, fabricar y comercializar productos plásticos, principalmente envases.
Relación Comercial	Relación Comercial
Embotellador de Coca-Cola en Argentina.	Proveedor de botellas plásticas y preformas.
Directorio / Consejo de Administración	Directorio / Consejo de Administración
Gonzalo Manuel Soto ²	Gonzalo Manuel Soto ²
Fabián Castelli	Fabián Castelli
Cristián Mandiola ¹	Cristián Mandiola ¹
Laurence Paul Wiener (s)	Laurence Paul Wiener (s)
Adriana Paola Caballero ² (s)	Adriana Paola Caballero ² (s)
Jaime Cohen ¹ (s)	Jaime Cohen ¹ (s)
Gerente General	Gerente General
Fabián Castelli	Daniel Caridi

° Sociedad Anónima

* En el último año no ha habido variaciones en la participación

¹ Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.

² Abogado Externo

(s) Suplente

PARAGUAY

Paraguay Refrescos S.A.°	Abisa Corp.	Aconcagua Investing Ltda.
Dirección	Dirección	Dirección
Acceso Sur, Ruta Ñemby Km 3,5 Barcequillo - San Lorenzo	Vanterpool Plaza, 2°Piso, Wickhams Cay 1, Road Town Tortola	Vanterpool Plaza, Wickhams Cay 1, P.O. Box 873 Road Town, Tortola, British Virgin Island
RUT	N° de Registro	N° de Registro
80.003.400-7	512410 / RUT 59.144.140-K	569101
Teléfono	Teléfono	Teléfono
(595) 21 959 1000	(1-284) 494 5959	(1-284) 494 5959
Capital Suscrito y Pagado (al 31/12/14)	Capital Suscrito y Pagado (al 31/12/14)	Capital Suscrito y Pagado (al 31/12/14)
M\$ 12.358.353	M\$12.594.313	M\$523.599
% que representa la Inversión en el Activo de la Matriz	% que representa la Inversión en el Activo de la Matriz	% que representa la Inversión en el Activo de la Matriz
0,53	0,56	0,02
% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*	% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*	% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*
Directamente: 0,076	Directamente:-	Directamente: 0,70
Indirectamente: 97,75	Indirectamente: 100	Indirectamente: 99,3
Objeto Social	Objeto Social	Objeto Social
Elaborar, Distribuir y Comercializar bebidas no alcohólicas carbonatadas y no carbonatadas	Invertir en instrumentos financieros, por cuenta propia o a nombre de terceros.	Invertir en instrumentos financieros, por cuenta propia o a nombre de terceros
Relación Comercial	Relación Comercial	Relación Comercial
Embotellador de Coca-Cola en Paraguay.	Sociedad de inversiones.	Sociedad de inversiones.
Directorio / Consejo de Administración	Directorio / Consejo de Administración	Directorio / Consejo de Administración
Cristián Mandiola ¹	Miguel Ángel Peirano ¹	Jaime Cohen ¹
Andrés Wainer ¹	Andrés Wainer ¹	Andrés Wainer ¹
Francisco Sanfurgo	Jaime Cohen ¹	Miguel Angel Peirano ¹
Alan Dunford ¹	Germán Garib ¹	
Jaime Cohen ¹		
Germán Garib ¹ (s)		
Gerente General	Gerente General	Gerente General
Francisco Sanfurgo	-	-

° Sociedad Anónima.

* En el último año no ha habido variaciones en la participación.

¹ Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.

(s) Suplente

** En el último año no ha habido variaciones en la participación.

¹ Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.

GRUPO CONTROLADOR

Embotelladora Andina S.A. ("Andina") es controlada por el siguiente grupo de personas naturales y jurídicas:

Uno) Grupo Controlador: Inversiones SH Seis Limitada ("SH6"), Inversiones Cabildo SpA ("Cabildo"), Inversiones El Olivillo Limitada ("El Olivillo"), Inversiones Nueva Delta S.A. ("Nueva Delta"), Inversiones Alerce Limitada ("Alerce"), Inversiones Nueva Delta Dos S.A. ("Nueva Delta Dos"), Inversiones Las Gaviotas Dos Limitada ("Las Gaviotas Dos"), Inversiones Playa Negra Dos Limitada ("Playa Negra Dos"), Inversiones Don Alfonso Dos Limitada, hoy Inversiones Don Alfonso Limitada ("Don Alfonso"), Inversiones El Campanario Dos Limitada, hoy Inversiones El Campanario Limitada ("Campanario"), Inversiones Los Robles Dos Limitada, hoy Inversiones Los Robles Limitada ("Los Robles") e Inversiones Las Viñas Dos Limitada, hoy Inversiones Las Niñas Dos SpA ("Las Niñas Dos").

Bajo el Pacto, SH6 es titular de 50.001.644 acciones serie A de Andina, Cabildo es titular de 50.001.644 acciones serie A de Andina, El Olivillo es titular de 46.426.645 acciones serie A de Andina, Nueva Delta es titular de 46.426.645 acciones serie A de Andina, Alerce es titular de 3.574.999 acciones serie A de Andina y Nueva Delta Dos es titular de 3.574.999 acciones serie A de Andina. Las Gaviotas Dos es titular de 13.513.594 acciones serie A de Andina, Playa Negra Dos es titular de 322.336 acciones serie A de Andina, y cada una de Don Alfonso, Campanario, Los Robles y Las Niñas Dos

es titular de 9.788.363 acciones serie A de Andina.

Los controladores finales de las sociedades antes mencionadas son las personas y representantes para la administración que se indican más adelante.

Dos) Accionistas o socios de las sociedades que forman parte del Grupo Controlador:

1. SH6: Inversiones SH Seis Limitada, Rut 76.273.760-4. La propiedad directa e indirecta de esta sociedad es de:

(a) Inmobiliaria e Inversiones Punta Larga Limitada, Rut 96.580.490-0, titular del 14,2069% del capital social. Esta sociedad es 99,92% de propiedad directa de Jaime Said Handal, C.N.I. 4.047.015-8;

(b) Inversiones Bullish Limitada, Rut 76.167.252-5, titular del 14,2069% del capital social. Esta sociedad es 97,2873% de propiedad indirecta de Gonzalo Said Handal, C.N.I. 6.555.478-K;

(c) Inversiones Berkleee Limitada, Rut 77.077.030-0, titular del 14,2069% del capital social. Esta sociedad es 99% de propiedad directa de Javier Said Handal, C.N.I. 6.384.873-5;

(d) Inversiones Harvest Limitada, Rut 77.077.250-8, titular del 14,2069% del capital social. Esta sociedad es 69,66% de propiedad directa de Bárbara Said Handal, C.N.I. 4.708.824-0;

(e) Inversiones Oberon Limitada, Rut 76.126.745-0, titular del 14,2069% del capital social. Esta sociedad es 90,0885% de

propiedad indirecta de Marisol Said Handal, C.N.I. 6.384.872-7;

(f) Inversiones Rinascente Limitada, Rut 77.077.070-K, titular del 14,2069% del capital social. Esta sociedad es 94,0580% de propiedad directa de Cristina Said Handal; C.N.I. 5.522.896-5;

(g) Cada uno de Jaime, Gonzalo, Javier, Bárbara, Marisol y Cristina Said Handal, titular del 0,00006175% del capital social; y

(h) Inmobiliaria Pro Seis Limitada, Rut 76.268.900-6, titular del 14,7581% del capital social. Esta sociedad es de propiedad indirecta en partes iguales de cada uno de Jaime, Gonzalo, Javier, Bárbara, Marisol y Cristina Said Handal.

2. Cabildo: Inversiones Cabildo SpA, Rut 76.062.133-1. La propiedad directa e indirecta de esta sociedad es de:

(a) Inversiones Delfín Uno S.A., Rut 76.005.604-9, titular del 1,10% del capital social. Esta sociedad es 99% de propiedad de doña Isabel Margarita Somavía Dittborn, C.N.I. 3.221.015-5;

(b) Inversiones Delfín Dos S.A., Rut 76.005.591-3, titular del 1,10% del capital social. Esta sociedad es 99% de propiedad de don José Said Saffie, C.N.I. 2.305.902-9;

(c) Inversiones Delfín Tres S.A., Rut 76.005.585-9, titular del 37,74% del capital social. Esta sociedad es 99% de propiedad de don Salvador Said Somavía, C.N.I. 6.379.626-3;

(d) Inversiones Delfín Cuatro S.A., Rut 76.005.582-4, titular del 18,87% del capital social. Esta sociedad es 99% de propiedad de doña Isabel Said Somavía, C.N.I. 6.379.627-1;

(e) Inversiones Delfín Cinco S.A., Rut 76.005.503-4, titular del 18,87% del capital social. Esta sociedad es 99% de propiedad de doña Constanza Said Somavía, C.N.I. 6.379.628-K;

(f) Inversiones Delfín Seis S.A., Rut 76.005.502-6, titular del 18,87% del capital social. Esta sociedad es 99% de propiedad de doña Loreto Said Somavía, C.N.I. 6.379.629-8;

(g) Ledimor Financial Corp., Rut 59.038.220-5, titular del 2,21% del capital social. Su controlador final (como representante para la administración) es don José Said Saffie, C.N.I. 2.305.902-9;

(h) Opirel S.A., Rut 59.002.280-2, titular del 0,87% del capital social. Su controlador final (como representante para la administración) es don José Said Saffie, C.N.I. 2.305.902-9; e

(i) Donaler Investment Corp. Corp., Rut 59.070.760-0, titular del 0,37% del capital social. Su controlador final (como representante para la administración) es don José Said Saffie, C.N.I. 2.305.902-9.

3. El Olivillo: Inversiones El Olivillo Limitada, Rut 76.238.919-3, 80% de propiedad de Inversiones Lleuque Limitada, Rut 76.312.209-3 (de propiedad en partes iguales de Pamela Hurtado Berger, C.N.I. 7.050.827-3



y Madeline Hurtado Berger, C.N.I. 7.050.867-2), 19,26% de propiedad Hydra Investment and Shipping Corp. y 0,74% de propiedad de Hydra Inversiones Limitada, cuyo controlador final (como representante para la administración) es don Alberto Hurtado Fuenzalida, C.N.I. 2.593.323-0.

Inversiones El Olivillo Limitada será absorbida por Inversiones Chucao Limitada, en virtud de fusión que se ha acordado por escritura pública de fecha 9 de diciembre de 2014, Repertorio n° 29.063-2014, en la Notaría Carmona de Santiago y que se encuentra en proceso de formalización. Inversiones Chucao Limitada, Rut 76.427.893-3, después de dicha fusión será: 69,998602174% de propiedad de Inversiones Lleuque Limitada (cuya propiedad se ha señalado), 19,2503388951% de propiedad de Hydra Investment and Shipping Corp. y 0,7510589309% de propiedad de Hydra Inversiones Limitada, cuyo controlador final (como representante para la administración) es don Alberto Hurtado Fuenzalida.

4. Alerce: Inversiones Alerce Limitada, Rut 76.238.176-1, 80% de propiedad de Inversiones Lleuque Limitada (cuya propiedad es la misma que se detalla en el párrafo anterior para El Olivillo), 19,19% de propiedad de Hydra Investment and Shipping Corp. y 0,81% de propiedad de Hydra Inversiones Limitada, cuyo controlador final (como representante para la administración) es don Alberto Hurtado Fuenzalida, C.N.I. 2.593.323-0.

Inversiones Alerce Limitada será absorbida por Inversiones Chucao Limitada, en virtud de fusión a que refiere el numeral 3. relativo a El Olivillo y que se encuentra en proceso de formalización. La propiedad de Inversiones Chucao Limitada después de dicha fusión será la indicada en el numeral 3. relativo a El Olivillo.

5. Nueva Delta: Inversiones Nueva Delta S.A., Rut 76.309.233-K, 99,986% de propiedad de Inversiones Nueva Sofía S.A., Rut 76.366.690-5. La propiedad directa e indirecta de esta sociedad es de:

- (a) 8,648% de don José Antonio Garcés Silva (padre), C.N.I. 3.984.154-1, quien además mantiene los derechos políticos a través de una serie especial de acciones en la matriz;
- (b) 1,60% de doña María Teresa Silva Silva, C.N.I. 3.717.514-5;
- (c) 17,95% de doña María Teresa Garcés Silva, C.N.I. 7.032.690-6;
- (d) 17,95% de doña María Paz Garcés Silva, C.N.I. 7.032.689-2;
- (e) 17,95% de don José Antonio Garcés Silva (hijo), C.N.I. 8.745.864-4;
- (f) 17,95% de don Matías Alberto Garcés Silva, C.N.I. 10.825.983-3; y
- (g) 17,95% de don Andrés Sergio Garcés Silva, C.N.I. 10.828.517-6.

6. Nueva Delta Dos: Inversiones Nueva Delta Dos S.A., Rut 76.309.244-5, 99,986% de propiedad de Inversiones Nueva Sofía S.A. (la propiedad directa e indirecta de esta

sociedad es la misma que se detalla en el párrafo anterior para Nueva Delta).

7. Las Gaviotas Dos: Inversiones Las Gaviotas Dos Limitada, Rut 76.273.887-2, 99,3917% de propiedad de Las Gaviotas S.A. y 0,6083% de propiedad de Patricia Claro Marchant, cuyo controlador final (como representante para la administración) es don Andrés Herrera Ramírez.

8. Playa Negra Dos: Inversiones Playa Negra Dos Limitada, Rut 76.273.973-9, 74,4975% de propiedad de Patricia Claro Marchant y 25,5025% de propiedad de Las Gaviotas S.A., cuyo controlador final (como representante para la administración) es doña Patricia Claro Marchant.

9. Don Alfonso: Inversiones Don Alfonso Limitada, Rut 76.273.918-6, 73,40437% de propiedad de María de la Luz Chadwick Hurtado, 0,05062% de propiedad de Carlos Eugenio Lavín García-Huidobro y 26,54501% de propiedad de Inversiones FLC Limitada (controlada en un 99,5% por Francisco José Lavín Chadwick), cuyo controlador final es doña María de la Luz Chadwick Hurtado (como representante para la administración).

10. Campanario: Inversiones El Campanario Limitada, Rut 76.273.959-3, 86,15784% de propiedad de María Soledad Chadwick Claro, 0,01330% de propiedad de Josefina Dittborn Chadwick, 0,01166% de propiedad de Julio Dittborn Chadwick, 6,90860% de propiedad de Inversiones Melitta Limitada (controlada en un 99% por Josefina Dittborn Chadwick)

y 6,90860% de propiedad de Inversiones DV Limitada (controlada en un 99% por Julio Dittborn Chadwick), cuyo controlador final (como administrador) es doña María Soledad Chadwick Claro.

11. Los Robles: Inversiones Los Robles Limitada, Rut 76.273.886-4, 78,740150% de propiedad de María Carolina Chadwick Claro, 1,114596% de propiedad de Inveraray Investments Corp., 0,107735% de propiedad de Felipe Tomás Cruzat Chadwick, 0,107735% de propiedad de Carolina María Errázuriz Chadwick, 0,107735% de propiedad de Jacinta María Errázuriz Chadwick, 6,607349411% de propiedad de Inversiones Bocaleón Limitada (controlada en un 99,9902% por Felipe Tomás Cruzat Chadwick), 6,607349411% de propiedad de Inversiones Las Dalías Limitada (controlada en un 99,993% por Carolina María Errázuriz Chadwick) y 6,607349411% de propiedad de Inversiones Las Hortensias Limitada (controlada en un 99,9903% por Jacinta María Errázuriz Chadwick), cuyo controlador final (como administrador) es doña María Carolina Chadwick Claro .

12. Las Niñas Dos: Inversiones Las Niñas Dos SpA, Rut 76.273.943-7, cuyas socias son María Eugenia, María José, Alejandra María y Magdalena María, todas Chadwick Braun, cada una con un 24% del capital social, y Eduardo Chadwick Claro, con un 4% del mismo, cuyo controlador final (como administrador) es Eduardo Chadwick Claro.





Tres) Participación directa o indirecta que los miembros del Grupo Controlador o sus personas relacionadas tienen en Andina (incluyendo acciones serie A y serie B): ¹

¹ Se excluye la participación nominal de Inversiones Freire S.A. de 23 acciones Serie A de Andina y de Inversiones Freire Dos S.A. de 4 acciones Serie A de Andina

	Serie A	Serie B
Inversiones SH Seis Limitada	52.989.375	37.864.863
Sucesión de Jaime Said Demaría	-	49.600
Participación por Serie:	11,1960%	8,0109%

² Inversiones HB S.A., Rut 96.842.220-0 es controlada (100% de propiedad indirecta) por las siguientes personas: Alberto Hurtado Fuenzalida, C.N.I. 2.593.323-0; Pamela Hurtado Berger, C.N.I. 7.050.827-3; y Madeline Hurtado Berger, C.N.I. 7.050.867-2.

	Serie A	Serie B
Inversiones Cabildo SpA	52.987.375	49.650.863
José Said Saffie	-	49.600
Participación por Serie:	11,1956%	10,5013%

³ Rentas IMA Limitada, Rut 76.409.659-2, continuadora legal de Inversiones Mar Adentro Limitada, en virtud de fusión acordada por escritura pública de fecha 21 de octubre de 2014 en la Notaría Carmona de Santiago, y que es controlada (88,33% de propiedad directa) por Inversiones HB S.A.

	Serie A	Serie B
El Olivillo	46.426.645	-
Alerce	3.574.999	-
Inversiones HB S.A. ²	1.569.731	1.898.212
Rentas IMA Limitada ³	-	38.978.263
Alberto Hurtado Fuenzalida	-	49.600
Participación por Serie:	10,8964%	8,6473%

⁴ Inversiones Anban S.A., Rut 76.409.555-3, es controlada (100% de propiedad indirecta) por las siguientes personas: don José Antonio Garcés Silva (padre), C.N.I. 3.984.154-1; doña María Teresa Silva Silva, C.N.I. 3.717.514-5; doña María Teresa Garcés Silva, C.N.I. 7.032.690-6; doña María Paz Garcés Silva, C.N.I. 7.032.689-2; don José Antonio Garcés Silva (hijo), C.N.I. 8.745.864-4; don Matías Alberto Garcés Silva, C.N.I. 10.825.983-3; y don Andrés Sergio Garcés Silva, C.N.I. 10.828.517-6.

	Serie A	Serie B
Nueva Delta	46.426.645	-
Nueva Delta Dos	3.574.999	-
Inversiones Nueva Sofia S.A.	2.985.731	-
Inversiones Anban S.A. ⁴	-	25.678.583
José Antonio Garcés Silva	-	49.600
Participación por Serie:	11,1956%	5,4361%

	Serie A	Serie B
Inversiones Las Gaviotas Dos Limitada	13.513.594	13.513.594
Inversiones Playa Negra Dos Limitada	322.336	322.336
Inversiones El Campanario Limitada	9.788.363	9.788.363
Inversiones Los Robles Limitada	9.788.363	9.788.363
Inversiones Las Niñas Dos SpA	9.788.363	9.788.363
Inversiones Don Alfonso Limitada	9.788.363	9.788.363
Participación por Serie:	11,1960%	11,1962%

Cuatro) El único accionista, distinto al Grupo Controlador, que excede el 10% de participación en la propiedad de Andina, es:

	Serie A	Serie B
Coca-Cola de Chile S.A.	67.938.179	67.938.179
Participación por Serie:	14,3545%	14,3547%

El Grupo Controlador actúa en conformidad con un acuerdo de actuación conjunta suscrito entre las partes (el "Pacto").

Según el Pacto, el Grupo Controlador ejercerá conjuntamente el control de Andina para asegurar la mayoría de votos en las juntas de accionistas y en las sesiones de directorio. Las resoluciones del Grupo Controlador son aprobadas por al menos cuatro de las cinco partes, salvo ciertas materias que requieren unanimidad.

Por otra parte, y sujeto al cumplimiento de las normas de la Ley de Mercado de Valores, en el Pacto se establecen opciones de venta de cada parte respecto de las otras a un precio de mercado más un premio de 9,9% y 25%, con ventanas de ejercicio de 30 días en junio de cada año, y en junio de 2017 y 2027, respectivamente; y en el caso que todas menos una de las partes decidan vender, se regula un derecho de primera opción de compra por un plazo de un año.

El Pacto se encuentra formalizado mediante instrumento privado suscrito entre sus partes, y tiene duración indefinida.

En relación con la inversión de *The Coca-Cola Company* en Andina, *The Coca-Cola Company* y el Grupo Controlador celebraron un pacto de accionistas el 5 de septiembre de 1996, señalando ciertas restricciones en la transferencia de capital accionario de Andina por el Grupo Controlador. Específicamente, se restringe al Grupo Controlador el traspaso de sus acciones Serie A sin la previa autorización de *The Coca-Cola Company*. Este pacto de accionistas también estipula ciertas materias de gobierno corporativo, incluyendo el derecho de *The Coca-Cola Company* a elegir a dos de nuestros directores, en tanto *The Coca-Cola Company* y sus subsidiarias posean colectivamente un porcentaje determinado de Acciones Serie A. Además, en acuerdos relacionados, el Grupo Controlador otorgó a *The Coca-Cola Company* una opción, que se podrá ejercer al tener lugar ciertos cambios en la propiedad beneficiaria del Grupo Controlador, para adquirir 100% de las acciones Serie A de su propiedad a un precio y de conformidad con los procedimientos establecidos en aquellos acuerdos.

CAMBIOS RELEVANTES DE LA PROPIEDAD ACCIONARIA DE LA COMPAÑÍA

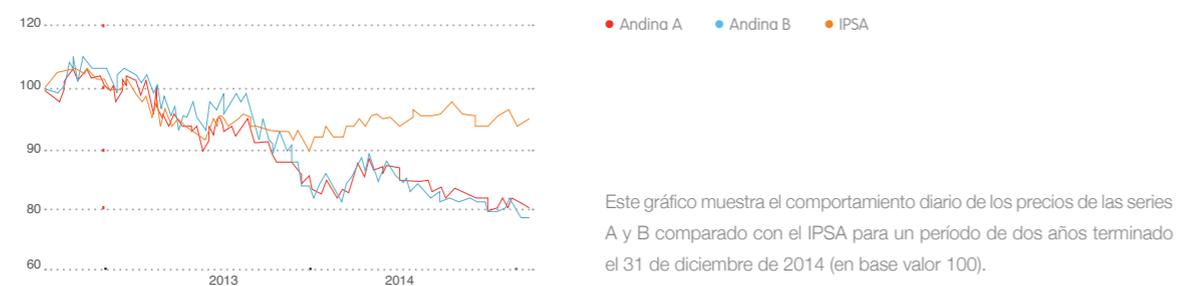
Durante el ejercicio 2014 no hubo cambios relevantes en la propiedad accionaria de la Compañía. Sin perjuicio de lo anterior, se deja constancia que con fecha 9 de Enero de 2014, Inversiones HB S.A., miembro del Grupo Controlador, reportó la venta de 7.000.000 de acciones de la serie B por un monto total de Ch\$15.891 millones.



INFORMACIÓN BURSÁTIL

chile

Las acciones de Andina se transan en la Bolsa de Comercio de Santiago desde el año 1955. El número de inscripción en el Registro de Valores es: 00124. En 1997 Andina realizó una división de acciones en Series A y B. Los códigos nemotécnicos para la Bolsa de Santiago son Andina-A y Andina-B. El departamento de acciones en Chile es SerCor (www.sercor.cl).



2014	Andina-A	Acciones transadas (millones)	Total Transado (millones de \$)	Precio Promedio (\$)	Andina-B	Acciones transadas (millones)	Total Transado (millones de \$)	Precio Promedio (\$)
Bolsa de Comercio de Santiago	1 ^{er} Trimestre	9,4	15.597	1.687	1 ^{er} Trimestre	34,0	72.327	2.082
	2 ^{do} Trimestre	14,5	24.975	1.744	2 ^{do} Trimestre	21,1	46.267	2.194
	3 ^{er} Trimestre	10,0	16.662	1.666	3 ^{er} Trimestre	23,1	45.508	1.980
	4 ^o Trimestre	16,0	24.136	1.541	4 ^o Trimestre	21,5	39.446	1.836
Bolsa Electrónica de Chile	1 ^{er} Trimestre	1,7	2.708	1.655	1 ^{er} Trimestre	2,9	6.188	2.065
	2 ^{do} Trimestre	0,3	490	1.748	2 ^{do} Trimestre	1,5	3.327	2.176
	3 ^{er} Trimestre	0,4	625	1.663	3 ^{er} Trimestre	4,0	7.812	1.957
	4 ^o Trimestre	0,4	671	1.531	4 ^o Trimestre	5,2	9.716	1.862
Bolsa de Corredores / Bolsa de Valores	1 ^{er} Trimestre	sin transacción			1 ^{er} Trimestre	sin transacción		
	2 ^{do} Trimestre	sin transacción			2 ^{do} Trimestre	sin transacción		
	3 ^{er} Trimestre	sin transacción			3 ^{er} Trimestre	sin transacción		
	4 ^o Trimestre	sin transacción			4 ^o Trimestre	sin transacción		

Fuente: Certificado de las respectivas Bolsas.

Nota: Al 30 de diciembre de 2014 las acciones Andina-A y Andina-B tenían una presencia de 49,44% y 99,44% respectivamente.

INFORMACIÓN BURSÁTIL

bolsa de Valores de Nueva York (NYSE)

Los ADRs de Andina se transan en la Bolsa de Valores de Nueva York desde el año 1994. Un ADR es equivalente a 6 acciones comunes. En 1997 Andina realizó una división de acciones en Series A y B. Los códigos nemotécnicos para el NYSE son AKO/A y AKO/B. El banco depositario de los ADRs es The Bank of New York Mellon (www.bnymellon.com).



AKO-A	ADRs transadas (millones)	Total Transado ¹ (millones de US\$)	Precio Promedio (US\$)	AKO-B	ADRs transadas (millones)	Total Transado ¹ (millones de US\$)	Precio Promedio (US\$)
2014				2014			
1 ^{er} Trimestre	0,46	8,47	18,56	1 ^{er} Trimestre	2,57	58,40	22,82
2 ^{do} Trimestre	0,39	7,48	19,06	2 ^{do} Trimestre	2,26	53,45	23,78
3 ^{er} Trimestre	0,17	2,88	17,29	3 ^{er} Trimestre	2,35	47,35	20,56
4 ^o Trimestre	0,50	7,65	15,24	4 ^o Trimestre	2,84	52,29	18,32

¹Total Transado está calculado como Precio Promedio multiplicado por el volumen de ADRs Transados

Fuente: Bloomberg

REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO Y PRINCIPALES EJECUTIVOS

2014	Dieta Directorio \$	Comité Ejecutivo \$	Comité de Directores y Auditoría (SOX) \$	Total \$
Juan Claro González *	144.000.000	-	-	144.000.000
Arturo Majlis Albala	72.000.000	72.000.000	24.000.000	168.000.000
Gonzalo Said Handal	72.000.000	72.000.000	-	144.000.000
José Antonio Garcés Silva (Hijo)	72.000.000	72.000.000	-	144.000.000
Salvador Said Somavía	72.000.000	72.000.000	24.000.000	168.000.000
Eduardo Chadwick Claro	72.000.000	72.000.000	-	144.000.000
Gonzalo Parot Palma (Ind.)	72.000.000	-	24.000.000	96.000.000
Francisco Crespo	72.000.000	-	-	72.000.000
César Emilio Rodríguez Larraín Salinas (Ind.)	72.000.000	-	-	72.000.000
José Fernando de Gregorio Rebeco	72.000.000	-	-	72.000.000
Juan Andrés Fontaine Talavera	72.000.000	-	-	72.000.000
Franz Alscher	72.000.000	-	-	72.000.000
Ricardo Vontobel	72.000.000	-	-	72.000.000
Mariano Rossi	72.000.000	-	-	72.000.000
Totales Brutos	1.080.000.000	360.000.000	72.000.000	1.512.000.000

* Incluye \$72 millones adicionales como Presidente del Directorio

La Compañía no contempla planes de incentivos generales distintos a los de sus remuneraciones, salvo el caso de sus ejecutivos principales, cuyos planes de remuneraciones están compuestos por una remuneración fija y un bono por desempeño, los cuales se tratan de adaptar a la realidad y condiciones competitivas de cada mercado, y

cuyos montos varían de acuerdo con el cargo y/o responsabilidad ejercida. Tales bonos por desempeño son pagaderos solo en la medida que se cumplan las metas personales de cada ejecutivo principal y de la Compañía, las cuales son previamente definidas para cada caso en particular. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre

de 2014, el monto de las remuneraciones fijas pagadas a los ejecutivos principales de Coca-Cola Andina ascendió a Ch\$ 3.859 millones (Ch\$ 3.057 millones en 2013). Del mismo modo, el monto de las remuneraciones pagadas por concepto de bono de desempeño ascendió a Ch\$ 2.468 millones (Ch\$ 2.107 millones en 2013).



2013	Dieta Directorio \$	Comité Ejecutivo \$	Comité de Directores y Auditoría (SOX) \$	Total \$
Juan Claro González *	144.000.000	-	-	144.000.000
Arturo Majlis Albala	72.000.000	72.000.000	24.000.000	168.000.000
Gonzalo Said Handal	72.000.000	72.000.000	-	144.000.000
José Antonio Garcés Silva (Hijo)	72.000.000	72.000.000	-	144.000.000
Salvador Said Somavía	72.000.000	72.000.000	16.000.000	160.000.000
Eduardo Chadwick Claro	72.000.000	72.000.000	-	144.000.000
Gonzalo Parot Palma (Ind.)	72.000.000	-	24.000.000	96.000.000
José Fernando de Gregorio Rebeco	72.000.000	-	-	72.000.000
Juan Andrés Fontaine Talavera	72.000.000	-	-	72.000.000
Franz Alscher	72.000.000	-	-	72.000.000
Ricardo Vontobel	72.000.000	-	-	72.000.000
Mariano Rossi	72.000.000	-	-	72.000.000
Francisco Crespo	48.000.000	-	-	48.000.000
César Emilio Rodríguez Larraín Salinas (Ind.)	48.000.000	-	-	48.000.000
Enrique Andrés Cibie Bluth (Ind.)	24.000.000	-	8.000.000	32.000.000
Brian J. Smith	24.000.000	-	-	24.000.000
Totales Brutos	1.080.000.000	360.000.000	72.000.000	1.512.000.000

* Incluye \$72 millones adicionales como Presidente del Directorio



Coca-Cola ANDINA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD
COCA-COLA ANDINA

Los Directores de Embotelladora Andina S.A. y su Vicepresidente Ejecutivo firmantes de esta declaración, se hacen responsables bajo juramento de la veracidad de toda la información proporcionada en la Memoria Anual 2014, en cumplimiento con la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Juan Claro González
Presidente del Directorio
Empresario
Rut: 5.663.828-8

Salvador Said Somavía
Ingeniero Comercial
Rut: 6.379.626-3

José de Gregorio Rebeco
Ingeniero Civil Industrial
Rut: 7.040.498-2

Gonzalo Said Handal
Vicepresidente
Ingeniero Comercial
Rut: 6.555.478-K

Franz Alscher
Economista
Extranjero

Gonzalo Parot Palma
Ingeniero Civil Industrial
Rut: 6.703.799-5

Eduardo Chadwick Claro
Ingeniero Civil Industrial
Rut: 7.011.444-5

Francisco Crespo
Ingeniero Industrial
Extranjero

Mariano Rossi
Licenciado en Administración de Empresas
Extranjero

José Antonio Garcés Silva (hijo)
Ingeniero Comercial
Rut: 8.745.864-4

Emilio Rodríguez Larraín
Abogado
Extranjero

Ricardo Vontobel
Administrador de Empresas
Extranjero

Arturo Majlis Albala
Abogado
Rut: 6.998.727-3

Juan Andrés Fontaine Talavera
Ingeniero Comercial
Rut: 6.068.568-1

Miguel Ángel Peirano
Vicepresidente Ejecutivo
Rut: 23.836.584-8

Identificación de la Sociedad

Embotelladora Andina S.A.
Sociedad Anónima Abierta
Rut 91.144.000-8
Domicilio: Av. Miraflores 9153 / Renca / Santiago / Chile



Oficina Corporativa

Av. Miraflores 9153 / Renca / Santiago / Chile / T. (56 2) 2338 0520
www.koandina.com

Relación con Inversionistas

Paula Vicuña / andina.ir@koandina.com / T. (56 2) 2338 0520



Argentina

Ruta Nacional 19, Km 3,7 / Córdoba
T. (54 351) 496 8800



Brasil

Rua Andre Rocha 2299
Taquara Jacarepaguá / Rio de Janeiro
T. (55 21) 2429 1530



Chile

Av. Miraflores 9153 / Renca / Santiago / Chile
T. (56 2) 2462 4286



Paraguay

Acceso Sur Km 3,5 / San Lorenzo / Paraguay
T. (595 21) 959 1000

Coca-Cola **ANDINA**

www.koandina.com





Estados de Situación Financiera Consolidados	4
Estados Consolidados de Resultados por Función	6
Estados Consolidados de Resultados Integrales	7
Estados Consolidados de Cambios de Patrimonio	8
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo	10
Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera	12
Informe del Auditor Independiente	99
Hechos Relevantes	100
Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados	105
Estados Financieros Resumidos - Filiales	125

Estados de Situación Financiera Consolidados

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

ACTIVOS	NOTA	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Activos Corrientes:			
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



PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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

Estados Consolidados de Resultados por Función

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	NOTA	01.01.2014 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 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

Estados Consolidados de Resultados Integrales

al 31 de diciembre de 2014 y 2013



	01.01.2014 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 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

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Capital emitido M\$	Acciones propias en cartera M\$	Otras reservas				Total otras reservas M\$	Resultados retenidos M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
			Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Reserva de coberturas de flujo de efectivo M\$	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados M\$	Otras reservas varias 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	860.669.042	20.763.546	881.432.588
Cambios en patrimonio											
Resultado integral											
Ganancia	-	-	-	-	-	-	-	75.490.235	75.490.235	317.203	75.807.438
Otro resultado integral	-	-	28.242.013	3.867.471	(109.169)	-	32.000.315	-	32.000.315	731.227	32.731.542
Resultado integral	-	-	28.242.013	3.867.471	(109.169)	-	32.000.315	75.490.235	107.490.550	1.048.430	108.538.980
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(47.249.946)	(47.249.946)	49.457	(47.200.489)
Otro decremento (nota 10)	-	-	-	-	-	-	-	(23.615.151)	(23.615.151)	(158.195)	(23.773.346)
Total de cambios en patrimonio	-	-	28.242.013	3.867.471	(109.169)	-	32.000.315	4.625.138	36.625.453	939.692	37.565.145
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	897.294.495	21.703.238	918.997.733



	Otras reservas										
	Capital emitido M\$	Acciones propias en cartera M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Reserva de coberturas de flujo de efectivo M\$	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$	Resultados retenidos M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total 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	874.163.749	19.441.172	893.604.921
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia	-	-	-	-	-	-	-	88.982.678	88.982.678	1.284.546	90.267.224
Otro resultado integral	-	-	(17.972.166)	2.258.144	(1.128.824)	-	(16.842.846)	-	(16.842.846)	191.148	(16.651.698)
Resultado integral	-	-	(17.972.166)	2.258.144	(1.128.824)	-	(16.842.846)	88.982.678	72.139.832	1.475.694	73.615.526
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(85.634.539)	(85.634.539)	(153.320)	(85.787.859)
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	(13.494.707)	1.322.374	(12.172.333)
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	860.669.042	20.763.546	881.432.588

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	NOTA	01.01.2014 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
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)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		2.273.241	6.861.329
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)



		01.01.2014 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	NOTA		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		1.700.007	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		106.645.178	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

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1 Período contable

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

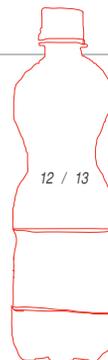
Estados Consolidados de Situación Financiera: Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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: Saldo 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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

NIF 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:

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

- 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 Brasileiro	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
Río de Janeiro Refrescos Ltda.	R\$ Real Brasileiro
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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

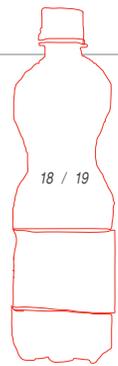
Corresponden a los derechos contractuales que se tienen para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en determinados territorios de Argentina, Brasil, Chile y Paraguay. Los derechos de distribución, nacen del proceso de valorización al valor justo de los activos y pasivos de las Sociedades 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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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).

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

2.16 Impuesto a las ganancias

La Sociedad y sus filiales en Chile contabilizan el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Sus filiales en el extranjero lo hacen según las normas de los respectivos países.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas, usando tasa de impuestos sustancialmente promulgadas por los años de reverso de la diferencia. 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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 discretionales 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

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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
CINIIF 21 “Gravámenes”	01/01/2014
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.	
Enmiendas	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación”	01/01/2014
Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.	
NIC 27 “Estados financieros separados” y NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”	01/01/2014
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.	
NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”	01/01/2014
Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	



Nic 39 “instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”**01/01/2014**

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.

NIC 19 “Beneficios a los empleados”**01/01/2014**

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.

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

NIIF 2 “Pagos basados en acciones”**01/07/2014**

Clarifica las definiciones 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.

NIIF 3 “Combinaciones de negocios”**01/07/2014**

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.

NIIF 8 “Segmentos de operación”**01/07/2014**

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.

NIIF 13 “Medición del valor razonable”**01/07/2014**

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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo”, y NIC 38, “Activos intangibles”	01/07/2014
-----------------------------------------------------------------------------	-------------------

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.

NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”	01/07/2014
-----------------------------------------------------------------	-------------------

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”).

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)

Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 3 “Combinaciones de negocios”	01/07/2014
-------------------------------------------	-------------------

Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF 11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.

NIIF 13 “Medición del valor razonable”	01/07/2014
-----------------------------------------------	-------------------

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.

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
NIIF 9 “Instrumentos financieros”	01/01/2018
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.	



NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**01/01/2017**

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.

Enmiendas**Obligatoria para ejercicios
iniciados a partir de**

NIIF 9 “Instrumentos financieros”**01/01/2018**

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”**01/01/2016**

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”**01/01/2016**

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”**01/01/2016**

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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”

01/01/2016

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”.

NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”

01/01/2016

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 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.

NIC 19 “Beneficios a los empleados”

01/01/2016

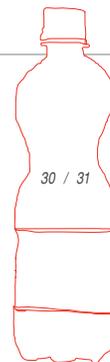
La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en 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 período presentado.

NIC 34 “Información financiera intermedia”

01/01/2016

- 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.

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 fusión dentro de los estados de resultados consolidados de la Sociedad.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

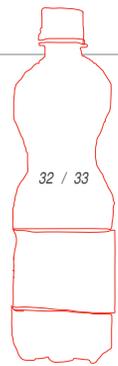
La empresa espera recuperar la plusvalía a través de las sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. La plusvalía se ha asignado a la unidad generadora de efectivo de la Compañía en Chile (M\$8.503.023), Argentina (M\$1.041.633) y en Paraguay (M\$6.915.412). La plusvalía no se espera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

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:

	MMS
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) MMS
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.

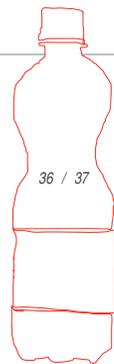
Un resumen de las operaciones por segmento de la Sociedad de acuerdo a las NIIF es el siguiente:

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2014	Operación Chile M\$	Operación Argentina M\$	Operación Brasil M\$	Operación Paraguay M\$	Eliminaciones interpaises M\$	Total Consolidado 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)	-	(46.920.241)

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2013	Operación Chile M\$	Operación Argentina M\$	Operación Brasil M\$	Operación Paraguay M\$	Eliminaciones interpaises M\$	Total Consolidado 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:

Por concepto	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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
Euros	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.	Guaraníes paraguayos	4.218.542	4,00	4.218.542
19-12-2014	Banco Citibank NA	Guaraníes paraguayos	1.310.758	4,75	1.310.758
19-12-2014	Banco Itaú Paraguay S.A.	Guaraníes paraguayos	1.310.758	4,50	1.310.758
Total					13.159.563

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Colocación	Entidad	Moneda	Capital M\$	Tasa anual %	31.12.2013 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.	Guaraníes paraguayos	1.929.567	3,50	1.929.567
18-12-2013	Banco Votorantim	Reales brasileiros	16.702	8,82	17.578
Total					16.233.044

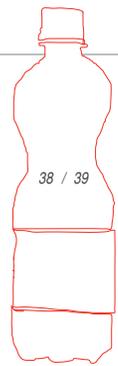
5.2 Fondos mutuos

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:

Institución	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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	Capital M\$	Tasa anual %	31.12.2014 M\$
14-08-2014	13-02-2015	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	4.500.000	1,65%	4.632.134
14-08-2014	13-02-2015	Banco de Chile - Chile	Unidad de fomento	4.500.000	1,25%	4.625.025
14-08-2014	13-02-2015	Banco Estado - Chile	Unidad de fomento	4.500.000	1,15%	4.623.248
19-08-2014	13-02-2015	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	5.480.000	1,45%	5.633.637
29-08-2014	31-08-2015	Banco Itaú - Chile	Unidad de fomento	6.000.000	0,60%	6.143.820
29-08-2014	31-08-2015	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	6.000.000	0,70%	6.145.932
26-09-2014	13-05-2015	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	8.950.000	0,15%	9.127.301
26-09-2014	30-09-2015	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	8.950.000	0,54%	9.136.789
07-10-2014	24-09-2015	Banco de Chile - Chile	Unidad de fomento	4.650.000	0,35%	4.738.930
06-11-2014	13-08-2015	Banco de Chile - Chile	Unidad de fomento	4.000.000	1,60%	4.053.000
06-11-2014	12-11-2015	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	4.000.000	1,58%	4.052.877
06-11-2014	13-08-2015	Banco Itaú - Chile	Unidad de fomento	4.000.000	1,47%	4.052.197
10-12-2014	13-08-2015	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	6.580.000	3,28%	6.592.590
10-12-2014	13-05-2015	Banco Itaú - Chile	Unidad de fomento	3.290.000	3,87%	3.297.427
12-12-2014	13-08-2015	Banco Itaú - Chile	Unidad de fomento	400.000	3,50%	400.739
19-12-2014	26-08-2015	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	4.100.000	3,86%	4.105.275
19-12-2014	26-08-2015	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	3.500.000	3,59%	3.504.188
26-12-2014	27-10-2015	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	2.000.000	2,75%	2.000.764
29-12-2014	27-10-2015	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	4.750.000	2,81%	4.750.742
30-12-2014	27-10-2015	Banco de Chile - Chile	Unidad de fomento	3.500.000	2,55%	3.500.248
28-11-2014	02-03-2015	Banco Citibank NA - Paraguay	Guaraníes paraguayos	1.310.758	4,75%	1.310.758
28-11-2014	02-03-2015	Banco BBVA Paraguay S.A.	Guaraníes paraguayos	1.310.758	4,75%	1.310.758
03-11-2014	02-01-2015	Banco Galicia - Argentina	Pesos argentinos ⁽¹⁾	366.130	20,75%	366.130
05-11-2014	05-01-2015	Banco HSBC - Argentina	Pesos argentinos ⁽¹⁾	148.668	20,00%	148.668
07-11-2014	06-01-2015	Banco Galicia - Argentina	Pesos argentinos ⁽¹⁾	365.348	20,75%	365.348
17-11-2014	16-01-2015	Banco Industrial - Argentina	Pesos argentinos ⁽¹⁾	291.128	22,00%	291.128
17-12-2014	18-02-2015	Banco Industrial - Argentina	Pesos argentinos ⁽¹⁾	152.652	21,00%	152.652
21-11-2014	20-01-2015	Banco Galicia - Argentina	Pesos argentinos ⁽¹⁾	304.783	20,75%	304.783
09-12-2014	09-02-2015	Banco Santander Río - Argentina	Pesos argentinos ⁽¹⁾	349.255	20,90%	349.255
16-12-2014	18-02-2015	Banco Industrial - Argentina	Pesos argentinos ⁽¹⁾	370.189	21,00%	370.189
19-12-2014	18-02-2015	Banco Santander Río - Argentina	Pesos argentinos ⁽¹⁾	383.087	20,90%	383.087
22-12-2014	20-02-2015	Banco ICB - Argentina	Pesos argentinos ⁽¹⁾	160.501	20,00%	160.501
29-12-2014	27-02-2015	Banco Santander Río - Argentina	Pesos argentinos ⁽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

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	31.12.2014 M\$
Fondos mutuos	
Banco Crédito e Inversiones - Chile	23.514
Western Assets Institutional Cash Reserves - USA	1.107.579
Total fondos mutuos	1.131.093

Bonos	
Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina	3.584

Fondos en garantía	
Fondos en garantía por operaciones de derivados Rofex – Argentina ⁽¹⁾	1.729.820

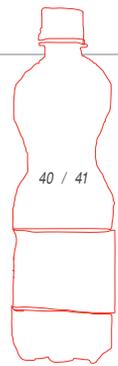
Derechos por contratos a futuro	
Derechos por contratos a futuro ^(ver detalle Nota 21)	2.871.333
Total otros activos financieros, corrientes	106.577.042

(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\$
Depósito a plazo	
Banco Votorantim	19.533

Derechos por contratos a futuro	
Derechos por contratos a futuro ^(ver detalle Nota 21)	51.007.240
Total otros activos financieros, no corrientes	51.026.773



c) Corrientes Año anterior
Depósitos a plazo

Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Entidad	Moneda	Capital M\$	Tasa anual %	31.12.2013 M\$
13-09-2013	13-02-2014	Banco HSBC - Chile	Pesos chilenos	1.650.000	5,40	1.676.978
30-09-2013	26-03-2014	Banco Santander - Chile	Pesos chilenos	1.600.000	5,52	1.622.571
10-10-2013	13-02-2014	Banco Santander - Chile	Pesos chilenos	1.000.000	5,52	1.012.573
10-10-2013	26-03-2014	Banco HSBC - Chile	Pesos chilenos	2.380.000	5,16	2.407.973
20-11-2013	22-04-2014	Banco HSBC - Chile	Pesos chilenos	3.630.000	4,56	3.648.852
20-11-2013	22-04-2014	Banco BBVA - Chile	Pesos chilenos	3.630.000	4,44	3.648.356
20-11-2013	22-04-2014	Banco Itaú - Chile	Pesos chilenos	3.630.000	4,50	3.648.604
11-12-2013	29-05-2014	Banco HSBC - Chile	Pesos chilenos	3.000.000	4,92	3.008.200
18-12-2013	22-04-2014	Banco de Chile- Chile	Pesos chilenos	6.200.000	4,80	6.210.747
18-12-2013	22-04-2014	Banco Santander - Chile	Pesos chilenos	6.200.000	4,92	6.211.014
15-10-2013	14-04-2014	Banco Bradesco	Reales brasileiros	25.662	10,01	26.129
Subtotal						33.121.997

Bonos	31.12.2013 M\$
Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina	7.468

Derechos por contratos a futuro	31.12.2013 M\$
Derechos por contratos a futuro <small>(ver detalle Nota 21)</small>	3.342.172
Total otros activos financieros, corrientes	36.471.637

d) No Corrientes Año anterior

	31.12.2013 M\$
Derechos por contratos a futuro	
Derechos por contratos a futuro <small>(ver detalle Nota 21)</small>	7.922.287
Total otros activos financieros, no corrientes	7.922.287

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 7 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

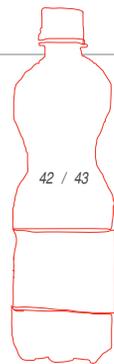
7.1 Otros activos no financieros, corrientes

Detalle	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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	7.787.181	9.695.804

7.2 Otros activos no financieros, no corrientes

Detalle	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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	33.056.780	28.796.153

(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 M\$	Provisión deudores incobrables M\$	Activos por deudores comerciales netos M\$	Activos antes de provisiones M\$	Provisión deudores incobrables M\$	Activos por deudores comerciales netos M\$
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

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

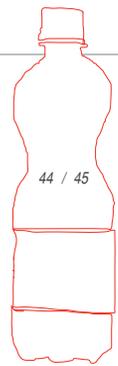
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Estratificación de cartera deudores por operaciones de crédito corrientes y no corrientes	Número de Clientes	31.12.2014 M\$	Número de Clientes	31.12.2013 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

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

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:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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	4.407.699	1.192.130
Saldo final	7.086.578	2.678.879



NOTA 9 INVENTARIOS

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

Detalle	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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	149.727.618	125.853.991

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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

- 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 M\$	31.12.2013 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.

10.3 Pasivos por impuestos corrientes

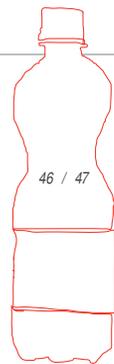
Las cuentas por pagar por impuestos corrientes corresponden a las siguientes partidas:

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

10.4 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 M\$	31.12.2013 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



10.5 Impuestos diferidos

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Diferencias temporales ⁽⁴⁾				
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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

10.6 Movimiento impuestos diferidos

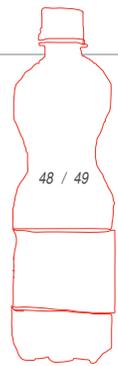
El movimiento de las cuentas de impuestos diferidos son los siguientes:

Concepto	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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

10.7 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 M\$	31.12.2013 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)



10.8 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 M\$	31.12.2013 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%

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 11 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

11.1 Saldos

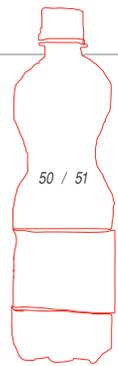
El detalle de las propiedades planta y equipos al cierre de cada período es el siguiente:

Concepto	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Construcción en curso	25.522.059	36.544.802	-	-	25.522.059	36.544.802
Terrenos	76.957.848	76.063.090	-	-	76.957.848	76.063.090
Edificios	223.273.615	192.480.646	(51.215.168)	(40.664.034)	172.058.447	151.816.612
Planta y equipo	489.218.564	441.676.692	(235.979.731)	(200.955.598)	253.238.833	240.721.094
Equipamiento de tecnologías de la información	17.527.911	16.144.001	(12.706.055)	(10.559.816)	4.821.856	5.584.185
Instalaciones fijas y accesorios	34.015.967	45.615.919	(8.960.420)	(12.407.955)	25.055.547	33.207.964
Vehículos	36.966.300	28.724.536	(20.796.517)	(13.602.672)	16.169.783	15.121.864
Mejoras de bienes arrendados	786.269	770.928	(340.149)	(203.887)	446.120	567.041
Otras propiedades, planta y equipo ⁽¹⁾	404.317.216	378.989.105	(265.512.424)	(245.665.949)	138.804.792	133.323.156
Total	1.308.585.749	1.217.009.719	(595.510.464)	(524.059.911)	713.075.285	692.949.808

(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:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Otras propiedades, planta y equipo		
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 y Tierra del Fuego.
- Brasil:** Río de Janeiro, Niteroi, Campos, Cabo Frio, 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 2013 es el siguiente:

	Construcción en curso M\$	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Planta y equipos, neto M\$	Equipamiento de TI, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos, neto M\$	Mejoras de bienes arrendados, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Propiedades, planta y equipo, neto 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	567.041	133.323.156	692.949.808
Adiciones	61.749.644	-	2.689.039	46.090.966	403.941	196.726	921.557	-	13.661.737	125.713.610
Desapropiaciones	(16.668)	(109.252)	(22.864)	(3.017.160)	(1.296)	(1.940)	(51.126)	-	(1.299.940)	(4.520.246)
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	-	36.531.278	-
Gasto por depreciación	-	-	(5.510.350)	(37.943.247)	(2.020.178)	(1.818.210)	(4.661.508)	(132.184)	(47.832.641)	(99.918.318)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(912.128)	1.004.086	568.887	(1.733.312)	54.839	(766.851)	206.760	11.208	9.964.653	8.398.142
Otros incrementos (decrementos)	(35.807)	(76)	327.203	(4.097.095)	(120.488)	-	(78.052)	55	(5.543.451)	(9.547.711)
Total movimientos	(11.022.743)	894.758	20.241.835	12.517.739	(762.329)	(8.152.417)	1.047.919	(120.921)	5.481.636	20.125.477
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	446.120	138.804.792	713.075.285

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Construcción en curso M\$	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Planta y equipos, neto M\$	Equipamiento de TI, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos, neto M\$	Mejoras de bienes arrendados, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Propiedades, planta y equipo, neto 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	9.422	111.237.618	576.550.725
Adiciones	99.023.742	13.048.106	5.123.731	16.777.829	469.280	479.487	1.097.294	7.535	43.207.810	179.234.814
Desapropiaciones	-	(733.044)	(230.659)	(2.198.991)	(213)	(700.111)	-	-	(2.030.783)	(5.893.801)
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	639.213	24.095.340	-
Transferencia a (desde) propiedades de inversión	-	-	-	(1.565.232)	-	-	-	-	-	(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	-	7.692.513	58.717.889
Gasto por depreciación	-	-	(3.912.718)	(28.448.397)	(1.694.902)	(2.346.228)	(2.153.714)	(89.976)	(42.943.717)	(81.589.652)
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)	847	(3.345.472)	(19.686.793)
Otros incrementos (decrementos)	(9.578)	(939.303)	(1.966.518)	(1.796.976)	(1.058.055)	(2.455.839)	(1.720)	-	(4.590.153)	(12.818.142)
Total movimientos	(25.190.908)	18.928.375	20.037.213	64.541.745	(216.038)	8.369.372	7.286.167	557.619	22.085.538	116.399.083
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	567.041	133.323.156	692.949.808

(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).

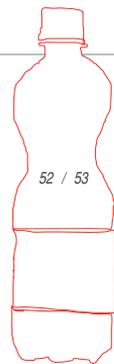
NOTA 12 PARTES RELACIONADAS

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:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Pesos chilenos	5.629.383	4.958.064
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Pesos chilenos	359.933	607.913
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	-	2.441.871
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada con director	Chile	Dólares	4.847	20.368
77.755.610-k	Comercial Patagona Ltda.	Relacionada con director	Chile	Pesos chilenos	290	771
Total					5.994.453	8.028.987



12.1.2 No corrientes:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	24.752	18.765
Total					24.752	18.765

12.2 Cuentas por pagar:

12.2.1 Corrientes:

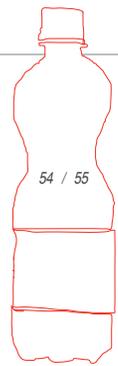
Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	14.076.916	11.942.070
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Pesos argentinos	5.831.334	2.500.343
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reales brasileiros	13.482.012	9.613.040
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	6.281.874	4.882.720
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada con accionistas	Perú	Dólares	5.354.145	3.489.376
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales brasileiros	10.356.646	10.683.703
Extranjera	Socoraba Refrescos S.A.	Asociada	Brasil	Reales brasileiros	-	83.128
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Pesos chilenos	583.862	230.907
Total					55.966.789	43.425.287

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

12.3 Transacciones:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2014 M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	132.201.085
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	4.112.331
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	Pesos chilenos	3.143.674
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	5.494.143
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	35.394.840
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	Pesos chilenos	2.210.686
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	12.526.172
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	2.369.911
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales brasileiros	101.724.406
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales brasileiros	19.598.422
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	35.118.038
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	112.809.593
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	15.624.972
89.996.200-1	Envases del Pacifico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	Pesos chilenos	1.718.878
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	Pesos chilenos	986.989
Extranjera	Sorocaba Refrescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	537.948



Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2013 M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	110.774.146
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	5.429.796
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	Pesos chilenos	2.646.654
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	5.571.189
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	33.459.965
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	Pesos chilenos	3.373.064
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de embalajes	Pesos chilenos	2.822.034
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de servicios y otros	Pesos chilenos	145.773
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	28.698.682
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	2.383.113
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales brasileiros	97.171.997
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	Reales brasileiros	630.511
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales brasileiros	14.788.823
Extranjera	Sorocaba Refrescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	2.788.906
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	31.991.055
Extranjera	Sistema de Alimentos e Bebidas do Brasil Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de Productos	Reales brasileiros	24.283.921
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	95.897.878
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Derecho pub. premios y otros	Pesos argentinos	2.321.031
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	8.534.260
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	Pesos chilenos	1.406.642
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	Pesos chilenos	1.426.307
84.505.800-8	Vendomática S.A.	Relacionada con director	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	883.534
97.032.000-8	BBVA Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Inversiones en fondos mutuos	Pesos chilenos	54.441.000
97.032.000-8	BBVA Administradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Rescate de fondos mutuos	Pesos chilenos	54.953.000

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 M\$	31.12.2013 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.

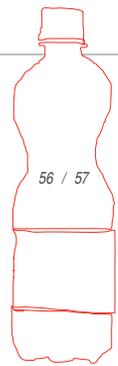
13.1 Gastos por empleados

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 M\$	31.12.2013 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

	31.12.2014	31.12.2013
Número de empleados	16.136	16.587
Número promedio de empleados	15.703	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 M\$	31.12.2013 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 M\$	31.12.2013 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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 14 INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

14.1 Saldos

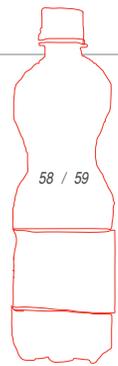
El detalle de las inversiones en asociadas contabilizadas bajo el método de la participación es el siguiente:

Rut	Nombre	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
				31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.12.2014 %	31.12.2013 %
86.881.400-4	Envases CMF S.A. ⁽¹⁾	Chile	Pesos chilenos	17.684.657	17.881.972	50,00%	50,00%
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. ^{(2) (3)}	Brasil	Reales brasileiros	14.910.530	17.354.749	8,82%	10,87%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda. ⁽²⁾	Brasil	Reales brasileiros	1.276.042	1.165.044	11,32%	11,32%
Extranjera	SRSA Participacoes Ltda.	Brasil	Reales brasileiros	238.647	100.874	40,00%	40,00%
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Brasil	Reales brasileiros	31.940.337	32.170.760	40,00%	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 generándose 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 M\$	31.12.2013 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 Leao Alimentos y Bebidas Ltda.	-	18.928.747
Incremento de un 1,30% de participación en Leao 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 cuotas Leao 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	66.050.213	68.673.399

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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

14.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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. M\$	Sorocaba Refrescos S.A. M\$	Kaik Participacoes Ltda. M\$	SRSA Participacoes Ltda. M\$	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. 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

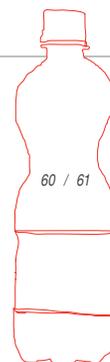
NOTA 15 ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA

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 M\$	Amortización Acumulada M\$	Valor neto M\$	Valor bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Valor neto 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:



País	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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 M\$	Derechos M\$	Programas informáticos M\$	Total M\$	Derechos de distribución M\$	Derechos M\$	Programas informáticos M\$	Total 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 M\$	Adiciones M\$	Baja M\$	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación M\$	31.12.2014 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

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Unidad generadora de efectivo	01.01.2013 M\$	Adiciones ⁽¹⁾ M\$	Baja M\$	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación M\$	31.12.2013 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 M\$	31.12.2013 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 M\$	31.12.2013 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

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

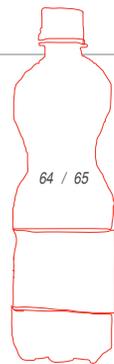
Los valores razonables de las obligaciones financieras se presentan a continuación:

	Valor libros 31.12.2014 M\$	Valor razonable 31.12.2014 M\$	Valor libros 31.12.2013 M\$	Valor razonable 31.12.2013 M\$
Corrientes				
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
	31.12.2014 M\$	31.12.2014 M\$	12.31.2013 M\$	12.31.2013 M\$
No corrientes				
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 (continúa)

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Vencimiento				Total			
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días MS	90 días a 1 año MS	al 31.12.2014 MS	al 31.12.2013 MS
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,76%	5,76%	-	-	-	665.914
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,39%	6,39%	-	-	-	1.932.039
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%	-	-	-	23.924.349
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Mensual	1,10%	1,10%	7.238	2.395	9.633	38.313
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,50%	6,50%	-	-	-	1.887.000
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	-	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	-	211.137	199.487
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	468.314	658.980	1.181.591
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina ⁽¹⁾	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	157.591	591.305	748.896	809.756
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	50.904	150.428	201.332	227.753
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,06%	23,06%	853.102	-	853.102	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,38%	23,38%	-	4.587.880	4.587.880	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	18,85%	18,85%	-	-	-	5.162.051
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	21.064	39.913	60.977	93.778
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	385.008	1.005.811	1.390.819	85.866
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	73.045
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	51.945	147.005	198.950	197.217
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	22.738
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	82.786	236.498	319.284	274.524
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	48.179	138.658	186.837	184.855
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	8.862.492
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	70.588	140.139	210.727	319.342
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	146.019	399.130	545.149	425.755
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	7.578.030
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	28,00%	28,00%	5.080.638	-	5.080.638	-

(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 para fomentar proyectos de inversión. Embotelladora del Atlántico S.A. inscribió proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

16.1.1 Obligaciones con bancos, corrientes (continuación)

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Vencimiento					Total		
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días MS	90 días a 1 año MS	al 31.12.2014 MS	al 31.12.2013 MS
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	83.593	234.157	317.750	382.211
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Bank HSBC Argentina S.A.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	83.593	234.157	317.750	-
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	30,25%	30,25%	453.690	-	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	236.522	316.153	91.405
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	23.623
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	VOTORANTIM	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	9,40%	9,40%	32.894	32.894	65.788	128.393
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	ITAÚ - Finame	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	6,63%	6,63%	-	-	-	2.313.264
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	ITAÚ - Finame	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	6,60%	6,60%	1.045.057	3.152.076	4.197.133	-
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	7,15%	7,15%	108.275	332.591	440.866	299.997
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	2,992%	2,992%	-	16.118.096	16.118.096	9.260.831
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	3,06%	3,06%	-	-	-	572.058
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales brasileiros	Trimestral	12,41%	12,41%	-	-	-	602.303
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	4,50%	4,50%	174.976	428.302	603.278	-
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Trimestral	11,79%	11,79%	-	-	-	2.336.239
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	4,50%	4,50%	-	-	-	190.737
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	7,00%	7,00%	881.046	2.495.042	3.376.088	9.594
Total												41.675.933	70.356.550

(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 para fomentar proyectos de inversión. 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, 31 de diciembre de 2014

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Vencimiento									
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	1 año a 2 años M\$	más de 2 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 4 años M\$	más de 4 hasta 5 años M\$	más de 5 años M\$	al 31.12.2014 M\$
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	6,63%	6,63%	4.169.265	3.582.205	1.133.230	65.787	-	8.960.487
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander Rio	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	7,15%	7,15%	476.272	310.662	158.529	117.869	-	1.063.332
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Dólar	Mensual	2,992%	2,992%	8.280.509	8.280.509	-	-	-	16.561.018
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	4,50%	4,50%	428.302	-	-	-	-	428.302
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	7,00%	7,00%	3.327.965	3.157.786	3.131.517	3.131.517	820.546	13.569.331
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina ⁽¹⁾	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	581.022	-	-	-	-	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	-	-	-	-	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	-	-	-	-	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	-	-	-	-	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	-	-	-	-	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	-	-	-	-	319.305
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	319.305	-	-	-	-	319.305
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco BBVA Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	269.432	-	-	-	-	269.432
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Santander Rio	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	157.737	-	-	-	-	157.737
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	290.509	-	-	-	-	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	-	-	-	-	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	-	-	-	-	1.949.555
Total														46.414.771	

(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 para fomentar proyectos de inversión. Embotelladora del Atlántico S.A. inscribió proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual.

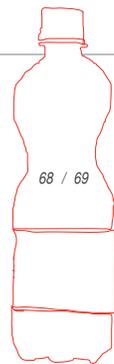
Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

16.1.3 Obligaciones con bancos, no corrientes año anterior, 31 de diciembre de 2013

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Vencimiento									
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	1 año a 2 años M\$	más de 2 hasta 3 años M\$	más de 3 hasta 4 años M\$	más de 4 hasta 5 años M\$	más de 5 años M\$	al 31.12.2013 M\$
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Votorantim	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	9,40%	9,40%	32.464	32.464	-	-	-	64.928
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	6,63%	6,63%	4.721.649	4.721.649	1.043.036	-	-	10.486.334
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander Rio	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	7,15%	7,15%	391.812	391.811	-	-	-	783.623
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander Itaú	Brasil	Dólares	Mensual	2,992%	2,992%	3.147.356	3.147.356	11.059.059	11.059.058	-	28.412.829
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales brasileiros	Trimestral	12,41%	12,41%	489.877	489.876	-	-	-	979.753
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Trimestral	11,79%	11,79%	3.062.054	3.062.054	3.062.054	3.062.054	3.827.567	16.075.783
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	4,50%	4,50%	189.654	189.654	21.685	-	-	400.993
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	7,00%	7,00%	9.499	9.499	3.958	-	-	22.956
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	-	-	-	397.956
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A. (1)	Argentina	Extranjera	Banco Nación Bicentenario (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	752.222	752.221	-	-	-	1.504.443
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	-	-	-	238.331
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	-	-	-	801.980
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	-	-	-	67.879
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	-	-	-	130.730
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	-	-	-	2.156.125
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	255.770	255.769	-	-	-	511.539
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Santanderr Rio	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	268.178	268.178	-	-	-	536.356
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	273.922	273.922	-	-	-	547.844
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	-	-	-	2.863.994
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	357.558	357.558	-	-	-	715.116
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	-	-	-	386.939
Total														68.086.431	

(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 para fomentar proyectos de inversión. 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		Total	
	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Obligaciones con el público a tasa de carátula	18.457.970	16.260.180	662.420.327	538.269.015	680.878.297	554.529.195
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(834.087)	(670.736)	(5.200.079)	(5.892.713)	(6.034.166)	(6.563.449)
Saldo, neto	17.623.883	15.589.444	657.220.248	532.376.302	674.844.131	547.965.746

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 internacional 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 de estos instrumentos:

Serie	Monto nominal	Unidad de reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de intereses	Pago de amortización de capital el	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Bonos porción corriente								
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	750.000	Unidad de fomento	3,0%	15.08.2017	Semestral 15.02.2015	6.363.030	6.087.682
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.901.125	Unidad de fomento	6,5%	01.06.2026	Semestral 01.06.2015	4.749.263	4.262.972
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	Unidad de fomento	4,0%	15.08.2031	Semestral 15.02.2021	548.679	519.326
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	Unidad de fomento	3,5%	16.08.2020	Semestral 16.02.2017	284.837	303.298
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	Unidad de fomento	3,8%	16.08.2034	Semestral 16.02.2032	1.236.149	1.316.268
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	Unidad de fomento	3,75%	01.03.2035	Semestral 01.09.2032	914.996	-
Yankee Bonds	-	575.000.000	Dólares	5,0%	01.10.2023	Semestral 01.10.2023	4.361.016	3.770.634
Total porción no corriente							18.457.970	16.260.180
Bonos porción no corriente								
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	750.000	Unidad de fomento	3,0%	15.08.2017	Semestral 15.02.2016	12.313.550	17.482.170
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.901.125	Unidad de fomento	6,5%	01.06.2026	Semestral 01.06.2016	67.077.946	67.623.955
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	Unidad de fomento	4,0%	15.08.2031	Semestral 15.02.2021	36.940.650	34.964.340
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	Unidad de fomento	3,5%	16.08.2020	Semestral 16.02.2017	24.662.705	23.309.560
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	Unidad de fomento	3,8%	16.08.2034	Semestral 16.02.2032	98.662.919	93.238.240
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	Unidad de fomento	3,75%	01.03.2035	Semestral 01.09.2032	73.881.307	-
Yankee Bonds	-	575.000.000	Dólares	5,0%	01.10.2023	Semestral 01.10.2023	348.881.250	301.650.750
Total porción no corriente							662.420.327	538.269.015

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, respectivamente.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

16.2.3 Vencimientos no corrientes

	Serie	Año de vencimiento				Total no corriente 31.12.2014 M\$
		2016 M\$	2017 M\$	2018 M\$	Después 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
Total		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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

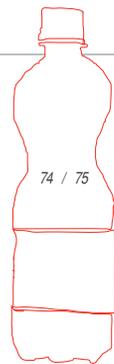
- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la zona geográfica hoy denominada "Región Metropolitana", como territorio franquiciado al Emisor en Chile por The Coca-Cola Company, en adelante también "TCCC" o el "Licenciador", para la elaboración, producción, venta y distribución 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) compró 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 Brasileira, consecuentemente los efectos de diferenciales cambiarias entre el dólar y la moneda funcional de cada una de las entidades ha sido llevada a otros resultados integrales.

16.3.1 Obligaciones por contratos de derivados.

Ver detalle en Nota 21.

16.4.1 Obligaciones por contratos de leasing, corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora						Vencimiento		Total		
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días MS	90 días a 1 año MS	al 31.12.2014 MS	al 31.12.2013 MS
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileros	Mensual	10,21%	10,22%	39.290	39.290	78.580	110.098
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales brasileros	Mensual	9,65%	9,47%	5.939	17.817	23.756	6.971
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales brasileros	Mensual	13,00%	13,00%	133.630	471.475	605.105	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Alfa	Brasil	Reales brasileros	Mensual	13,00%	13,00%	79.950	162.869	242.819	1.370.828
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales brasileros	Mensual	13,06%	13,06%	72.183	175.661	247.844	246.334
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank Brasil	Brasil	Reales brasileros	Mensual	12,70%	12,70%	221.575	433.556	655.131	1.594.463
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales brasileros	Mensual	12,68%	12,68%	215.864	1.496.888	1.712.752	1.782.674
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileros	Mensual	13,49%	13,49%	31.592	16.904	48.496	148.266
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	17.619	56.125	73.744	56.582
Total											3.688.227	5.316.216

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

16.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes

Entidad deudora			Entidad acreedora			Vencimiento								
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	1 Año a 2 Años MS	2 Años a 3 Años MS	3 Años a 4 Años MS	4 Años a 5 Años MS	Más de 5 Años MS	Al 31/12/2014 MS
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	10,21%	10,22%	479.460	-	-	-	-	479.460
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	9,65%	9,47%	18.881	-	-	-	-	18.881
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	13,00%	13,00%	1.945.291	17.775.797	-	-	-	19.721.088
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Alfa	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	13,00%	13,00%	43.401	-	-	-	-	43.401
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	13,06%	13,06%	125.635	-	-	-	-	125.635
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	12,70%	12,70%	786.477	-	-	-	-	786.477
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	12,68%	12,68%	1.306.378	-	-	-	-	1.306.378
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	500.101	-	-	-	-	500.101
Total														22.981.421

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

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Vencimiento								
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	1 año a 2 años MS	2 años a 3 años MS	3 años a 4 años MS	4 años a 5 años MS	más de 5 años MS	al 31.12.2013 MS
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	10,21%	10,22%	824.548	-	-	-	-	824.548
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	9,65%	9,47%	53.764	-	-	-	-	53.764
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Alfa	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	13,00%	13,00%	192.802	-	-	-	-	192.802
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	13,06%	13,06%	248.187	-	-	-	-	248.187
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	12,70%	12,70%	671.942	-	-	-	-	671.942
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	12,68%	12,68%	1.437.383	-	-	-	-	1.437.383
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales brasileiros	Mensual	13,49%	13,49%	26.057	-	-	-	-	26.057
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	63.761	71.848	80.960	279.593	-	496.162
Total														3.950.845



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 M\$	31.12.2013 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 M\$	31.12.2013 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:

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Detalle (ver nota 22.1)	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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

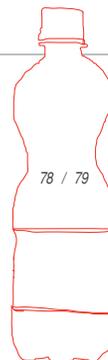
El movimiento de los principales conceptos incluidos como provisiones se detalla a continuación:

Detalle	31.12.2014			31.12.2013		
	Litigios M\$	Otras M\$	Total M\$	Litigios M\$	Otras M\$	Total 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 M\$	31.12.2013 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 M\$	2013 M\$	2014 M\$	2013 M\$
A	135.379.504	135.379.504	135.379.504	135.379.504
B	135.358.070	135.358.070	135.358.070	135.358.070
Total	270.737.574	270.737.574	270.737.574	270.737.574

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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

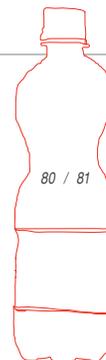
Los dividendos declarados y pagados durante los períodos 2014 y 2013 son los siguientes:

Fecha de pago 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.



20.4 Otras reservas

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

Concepto	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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

20.4.1 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.

20.4.2 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).

20.4.3 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.

20.4.4 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.

20.4.5 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:

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Detalle	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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)

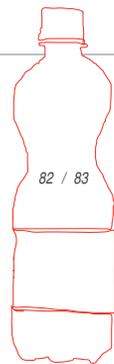
El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	31.12.2014 M\$	31.12.2013 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)

20.5 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 % 2014	Patrimonio 2014	Resultados 2014
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



20.6 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

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	Total M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	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

	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	Total M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	3.342.172	-	3.342.172
Otros activos financieros no corrientes	-	7.922.287	-	7.922.287
Total activos	-	11.264.459	-	11.264.459
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	1.037.473	-	1.037.473
Otros pasivos financieros no corrientes	-	948.481	-	948.481
Total pasivos	-	1.985.954	-	1.985.954

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 (continúa):

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:

Deudor		Activos comprometidos			Valor contable al	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros			Fecha de liberación de garantías	
Acreedor de la garantía	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	31.12.2014 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	2014 M\$	2015 M\$	
Proveedores varios	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores varios	-	-	21.172	-	-	
Bodega San Francisco	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	6.788	6.788	6.788	-	6.788	
Gas licuado Lipigas S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	1.140	1.140	1.140	-	1.140	
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.416	3.416	3.416	-	3.416	
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.508	3.508	3.508	-	3.508	
Inmob. e Invers. Supetar Ltda.	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	4.579	4.579	3.216	-	4.579	
María Lobos Jamet	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	2.565	2.565	1.000	-	2.565	

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

22.2 Garantías directas y activos restringidos (continuación):

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Valor contable al 31.12.2014 M\$	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros		Fecha de liberación de garantías	
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo		31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	2014 M\$	2015 M\$
Reclamantes ações trabalhistas	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	15.017.759	15.017.579	17.537.735	-	15.07.759
Diversos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	15.817.942	15.817.942	15.554.926	-	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	6.550.967	-	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	74.306.829	-	75.794.783
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.419	1.419	1.741	-	1.419
Acuña Gómez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	2.129	2.129	2.611	-	2.129
Municipalidad Gral. Alvear	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	9.170	9.170	11.249	-	9.170
Municipalidad San Martín Mza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	25.544	25.544	31.334	-	25.544
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.522	1.522	1.867	-	1.522
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	385.720	385.720	473.149	-	385.720
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	3.017	3.017	3.701	-	3.017
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	979.627	979.627	10.828	-	979.627
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	6.334	6.334	1.201.674	-	6.334
Granada Maximiliano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	12.772	12.772	-	-	12.772

22.2 Garantías directas y activos restringidos (continuación):

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Valor contable al	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros			Fecha de liberación de garantías	
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	31.12.2014 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	2014 M\$	2015 M\$	
CICSA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías CICSA por envases	Otros activos financieros corrientes	39.524	39.524	-	-	39.524	
Locadores varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías por alquileres depósito	Otros activos financieros corrientes	10.710	10.710	-	-	10.710	
Aduana de Ezeiza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Importación Maquinaria	Otros activos financieros corrientes	9.924	9.924	-	-	9.924	
Municipalidad de Junin	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	8.300	8.300	-	-	8.300	
Almada Jorge	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	17.332	17.332	-	-	17.332	
Banco Santander Rio	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	943.434	943.434	-	-	943.434	
Banco Galicia	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	1.036.261	1.036.261	-	-	1.036.261	
Banco HSBC	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	148.666	148.666	-	-	148.666	
Banco Industrial	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	813.969	813.969	-	-	813.969	
Banco ICBC	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	160.501	160.501	-	-	160.501	
Rofex	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	1.729.820	1.729.820	-	-	1.729.820	
					119.942.227					

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

Deudor		Relación	Activos comprometidos		Montos involucrados		Fecha de liberación de garantías	
Acceptor de la garantía	Nombre		Garantía	Tipo	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$	2014 M\$	2015 M\$
Linde Gas Chile	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	546.075	472.149	-	546.075
Central de Restaurantes Aramark Ltda.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	-	243.515	-	-
Echeverría, Izquierdo Ingeniería y Construcción.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	515.348	487.776	-	515.348
Rabdstad 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

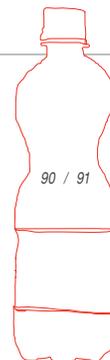
NOTA 23 ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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 Brasileo, 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 brasileo respecto al peso chileno ascendió a un 2,0%.

Si el tipo de cambio del real brasileo 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.

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 brasileño 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 M\$	Más de 1 Hasta 2 M\$	Más 2 Hasta 3 M\$	Más de 3 Hasta 4 M\$	Más de 4 y más 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

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 24 GASTOS POR NATURALEZA

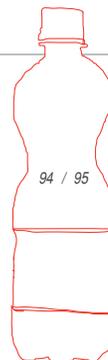
El detalle de los otros gastos por función, es el siguiente:

Detalle	01.01.2014 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 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 mantención	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 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 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 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 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 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 M\$
Ingresos por intereses	7.770.198	4.497.802
Otros ingresos financieros	885.425	475.510
Total	8.655.623	4.973.312

b) Costos financieros

Detalle	01.01.2014 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 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

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 28 OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

Detalle	01.01.2014 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 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

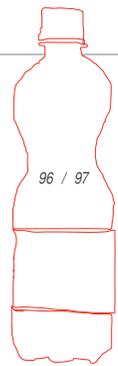
(1) Ver nota 21 (b).

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 M\$	Imputado a activo fijo M\$	A ser imputado a gastos M\$	A ser imputado a activo fijo 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 31.12.2014 M\$	01.01.2013 31.12.2013 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.

Informe del Auditor Independiente



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 de patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

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

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

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 impuesto de primera categoría introducido en la Ley 20.780. Con este hecho se ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta la fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y por el 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

PRICEWATERHOUSE COOPERS

Santiago 26 de febrero de 2015



HECHOS RELEVANTES

Hechos Relevantes

Hechos esenciales para el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2014

- 1) Con fecha 2 de abril de 2014, la Sociedad realizó la colocación en el mercado local de bonos desmaterializados de la serie E (código nemotécnico BANDI-E), con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 760. La colocación se realizó por una suma total de UF 3.000.000, con vencimiento el día 01 de marzo de 2035, en la que se obtuvo una tasa de colocación de 3,67%.

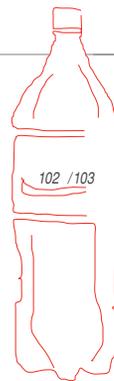
Los fondos provenientes de la colocación de los mencionados bonos se destinaron aproximadamente en un 50% a refinanciar pasivos de corto plazo de la Sociedad y aproximadamente, en un 50% al financiamiento de otros fines corporativos de la Sociedad.

- 2) en junta general ordinaria de accionistas de Embotelladora Andina S. A. celebrada el 21 de Abril de 2014, se acordó lo siguiente:
 - a) aprobar la memoria, los estados de situación financiera y los estados financieros correspondientes al ejercicio 2013, así como también el informe de los auditores externos de la Compañía respecto de los estados financieros antes indicados.
 - b) Aprobar la distribución de las utilidades y el reparto de dividendos.
 - c) Aprobar la exposición respecto de la política de dividendos de la Sociedad e información sobre los procedimientos utilizados en la distribución y pago de los mismos.
 - d) aprobar la remuneración del directorio, de los miembros del comité de directores establecido por la ley de sociedades anónimas y de los miembros del comité de auditoría exigido por la ley Sarbanes & Oxley de los Estados Unidos; como así mismo su informe de gestión anual y el informe de los gastos incurridos por ambos comités.
 - e) Designar a la empresa "PriceWaterhouseCoopers" como auditores externos para el ejercicio 2014.
 - f) Designar como clasificadoras de riesgo de la Compañía para el año 2014 a las siguientes sociedades: Fitch Ratings e ICR como clasificadores locales y Fitch Ratings y Standars & Poors como clasificadores internacionales de riesgo de la compañía.
 - g) Aprobar la cuenta sobre acuerdos del directorio relativos a operaciones a que se refiere el artículo 146 y siguientes de la ley de sociedades anónimas, posteriores a la última junta de accionistas.
 - h) Designar al diario "El Mercurio" de Santiago, como el diario donde deben publicarse los avisos y las convocatorias a juntas.

Dentro de la letra b) anterior, la junta acordó la distribución de un dividendo definitivo con cargo al ejercicio 2013 y dos dividendos adicionales, con cargo a utilidades acumuladas, por los montos que para cada uno se indican a continuación:

Dividendo definitivo

\$1,46 por cada acción de la Serie A; y \$1,606 por cada acción de la Serie B. Este dividendo se pagaría a partir del día 16 de mayo de 2014. El cierre del registro de accionistas para el pago de este dividendo sería el 10 de mayo de 2014.



Dividendos adicionales

- i) \$12,37 por cada acción de la serie A; y \$13,607 por cada acción de la serie B. Este dividendo adicional se pagaría a partir del día 16 de mayo de 2014. El cierre del registro de accionistas para el pago de este dividendo sería el 10 de mayo de 2014;
 - ii) \$12,37 por cada acción de la serie A; y \$13,607 por cada acción de la serie B. Este dividendo adicional se pagaría a partir del día 20 de agosto de 2014. El cierre del registro de accionistas para el pago de este dividendo sería el 13 de agosto de 2014.
- 3) En virtud de lo establecido en el art. 9 e inciso 2° del art. 10 de la ley 18.045 y lo dispuesto en la sección II, párrafo B, acápite B.3, de la norma de carácter general N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se da cuenta de lo siguiente:

Dividendo provisorio

Conforme a lo autorizado en la junta ordinaria de accionistas celebrada el 21 de abril del presente año, el directorio de la Compañía en su sesión celebrada el día 30 de septiembre recién pasado, acordó la distribución de las siguientes sumas como dividendo provisorio:

- a) \$13,10 (trece coma diez pesos) por cada acción de la serie A; y,
- b) \$14,41 (catorce coma cuarenta y un pesos) por cada acción de la serie B.

Este dividendo se pagará con cargo a los resultados del ejercicio 2014, y estará a disposición de los accionistas a partir del día 29 de octubre de 2014, cerrándose el registro de accionistas para los efectos de su pago, el quinto día hábil anterior a esa fecha, es decir, el 23 de octubre de 2014.

- 4) Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el diario oficial la Ley N° 20.780 que introdujo diversas modificaciones al actual sistema de impuesto a la renta. Entre dichas modificaciones se encuentra el aumento progresivo de las tasas del impuesto a la renta de primera categoría, llegando al 27% en el año comercial 2017 en caso de optarse por el sistema parcialmente integrado.

Atendido a lo señalado y en base a la información actualmente existente, la Sociedad informa que asumiendo la aplicación del mencionado sistema parcialmente integrado, dado que no se ha celebrado junta extraordinaria de accionistas que opte por el sistema de renta atribuida, el incremento de sus pasivos netos consolidados por impuestos diferidos producirá un cargo a resultados de aproximadamente \$23.000 millones, con el consiguiente impacto en la utilidad líquida distribuible de la sociedad.

Dicho cargo se verá reflejado por única vez en los estados financieros al 30 de Septiembre de 2014, y no afectará los flujos de la Sociedad.

- 5) A través de un hecho esencial enviado con fecha 10 de octubre recién pasado, la Sociedad informó de un impacto de aproximadamente \$23.000 millones en sus resultados correspondientes al ejercicio 2014, como efecto del aumento del impuesto de primera categoría establecido en la nueva Ley N°20.780.

Por otra parte, y con fecha 17 de Octubre, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió el oficio circular N°856, en el cual estableció que las diferencias en activos y pasivos netos por impuestos diferidos producidos por el aumento de la tasa de impuesto antes indicado, deben contabilizarse contra patrimonio, y no contra resultado.

Hechos Relevantes

Hechos esenciales para el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2014

En consecuencia de lo antes establecido, el impacto de aproximadamente \$23.000 millones antes informado por la Sociedad será contabilizado en los estados financieros al 30 de Septiembre de 2014 contra patrimonio.

- 6) Con fecha 15 de diciembre de 2014, la Compañía (Embotelladora Andina S.A.) ha materializado un rescate total de los bonos emitidos a través de su agencia en las Islas Caimán ("Notes") según indenture de fecha 3 de octubre de 1997, serie 7 5/8% y serie 7 7/8%, por un monto de capital total de US\$ 100.000.000 cada una.

Dicho rescate fue acordado con Abisa Corp, sociedad domiciliada en British Virgin Islands, quién era tenedor de la totalidad de los Notes.

Atendido que Abisa Corp es una sociedad filial de la Compañía, la operación informada no tendrá efectos en la deuda consolidada de Embotelladora Andina S.A.

- 7) En virtud de lo establecido en el art. 9 e inciso 2° del art. 10 de la Ley 18.045 y lo dispuesto en la sección II, párrafo B, acápite B.3, de la norma de carácter general N°30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se da cuenta de lo siguiente:

Dividendo provisorio

Conforme a lo autorizado en la junta ordinaria de accionistas celebrada el 21 de abril del presente año, el directorio de la Compañía en su sesión celebrada el día 18 de diciembre recién pasado, acordó la distribución de las siguientes sumas como dividendo provisorio:

- a) \$9,0 (nueve coma cero pesos) por cada acción de la serie A; y,
- b) \$9,9 (nueve coma nueve pesos) por cada acción de la serie B.

Este dividendo se pagará con cargo a los resultados del ejercicio 2014, y estará a disposición de los accionistas a partir del día 29 de enero de 2015, cerrándose el registro de accionistas para los efectos de su pago, el quinto día hábil anterior a esa fecha, es decir, el 23 de enero de 2015.



ANÁLISIS RAZONADO
de los Estados Financieros Consolidados

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014

Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo a las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Estos resultados son completamente comparables u orgánicos, dado que a partir del cuarto trimestre de 2013 se incorporaron en los resultados de La Compañía los resultados de Companhia de Bebidas Ipiranga ("Ipiranga"). Además, para un mejor entendimiento del análisis por país se adjuntan cifras en moneda local nominal para el trimestre y acumuladas.

I. Análisis de Resultados

Destacados

- El trimestre cerró con un volumen de venta consolidado de 239,7 millones de cajas unitarias, una caída de 0,5%.
- El Resultado operacional consolidado alcanzó \$71.474 millones en el trimestre, aumentando 8,5%.
- El EBITDA consolidado creció un 7,4% respecto del año anterior, alcanzando \$97.564 millones en el trimestre.
- La utilidad neta del trimestre alcanzó Ch\$39.216 millones, lo que representa un crecimiento de 15,6% respecto del mismo período del año anterior

Comentario del vicepresidente ejecutivo, señor Miguel Angel Peirano

"En 2014 nos enfocamos en fortalecer las operaciones en los países en que estamos presentes y en consolidar la integración de Ipiranga en Brasil. Con orgullo, podemos decir que hoy estamos frente a una compañía más potente, diversificada, con una amplia cobertura geográfica y preparada para aprovechar múltiples oportunidades por delante.

Este último trimestre del año seguimos mostrando ganancias de participación de mercado en todas nuestras operaciones, apalancados no solo en la calidad de la ejecución y el nivel de servicio de nuestras operaciones, sino también en las innovaciones que hemos lanzado en los diferentes mercados donde operamos, como por ejemplo jugos e isotónicos Hotfill en Argentina, el empaque Ref Pet en Brasil y Quatro sabores en Chile, entre otros. El éxito de estos lanzamientos nos permite mirar con entusiasmo el potencial que tienen los mercados en donde operamos y su desarrollo futuro. Adicionalmente, hemos realizado inversiones que nos permiten aumentar la versatilidad de nuestros procesos productivos, para adaptarnos a las diversas necesidades que puedan surgir en cada uno de los países donde operamos.

En el 2015, nuestro foco continuará siendo aumentar la productividad de nuestras operaciones, haciendo cada vez más eficientes nuestros procesos productivos y logísticos, para así continuar generando valor para nuestros clientes, consumidores y accionistas".



RESUMEN CONSOLIDADO

Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo a las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Todas las variaciones con respecto a 2013 son nominales y orgánicas. En promedio en el trimestre, el peso argentino, el real brasilero, el peso chileno y el guaraní paraguayo se depreciaron con respecto al dólar un 40,4%, 11,8%, 15,8% y 3,4% respectivamente. Con respecto al peso chileno, el peso argentino se depreció un 17,5%, mientras que el real brasilero y el guaraní paraguayo se apreciaron 3,6% y 12,0% respectivamente. Esto originó un efecto contable negativo por la conversión de las cifras de Argentina, mientras que el efecto es positivo en el caso de Brasil y Paraguay.

4º Trimestre 2014 vs. 4º Trimestre 2013

Durante el trimestre, el volumen de ventas consolidado fue de 239,7 millones de cajas unitarias, lo que representó una reducción de 0,5% respecto a igual período de 2013, explicado por la reducción de volúmenes de nuestra operación en Chile. En términos consolidados, el volumen de venta de gaseosas retrocedió un 0,5% y el volumen de las otras categorías de jugos y aguas, en conjunto, retrocedió un 0,9%. Nuestros volúmenes de venta se vieron impactados por (i) factores macroeconómicos que están afectando negativamente a las economías de los países donde operamos y que impactan el consumo y (ii) las alzas de precio que realizamos en Chile en octubre de 2014, producto del alza de impuestos a las bebidas analcohólicas (IABA), de 13% a 18% en el caso de las bebidas azucaradas.

El ingreso neto alcanzó \$537.408 millones, un aumento de 13,0%, explicado por alzas de precio en las franquicias donde operamos, afectado negativamente por la depreciación del peso argentino respecto al peso chileno y positivamente por la apreciación del real brasilero y del guaraní paraguayo respecto del peso chileno.

El costo de explotación aumentó un 9,0%, lo que está explicado principalmente por (i) el efecto de conversión de cifras de Brasil y Paraguay, (ii) aumento en la venta de jugos y aguas en Argentina, Brasil y Chile, los que tienen un mayor costo, (iii) la depreciación de las monedas locales respecto al dólar, lo que tiene un efecto negativo en el valor de las materias primas denominadas en dólares y (iv) el aumento en los ingresos, lo que tiene una incidencia directa en el costo del concentrado. Lo anterior fue contrarrestado en parte por un menor costo de azúcar en Brasil y Paraguay.

Los gastos de administración y ventas (GAV) aumentaron un 25,4%, principalmente debido a (i) el efecto de conversión de cifras de Brasil y Paraguay, (ii) la inflación local, particularmente en Argentina, que afecta la mayoría de estos gastos, (iii) mayores gastos en marketing en Brasil y Chile, (iv) aumentos en el costo de la mano de obra en Brasil y Paraguay y (v) el impacto positivo de ingresos no recurrentes en el cuarto trimestre de 2013 en Argentina, Brasil y Paraguay.

El crecimiento de las ventas consolidadas, además de los impactos en costos y gastos ya mencionados, llevaron a un resultado operacional consolidado de \$71.474 millones, un crecimiento de 8,5%. El Margen operacional fue 13,3%.

El EBITDA consolidado llegó a \$97.564 millones, un aumento de 7,4%. El Margen de EBITDA fue 18,2%.

La utilidad neta atribuible a los controladores del trimestre fue \$39.216 millones, con lo cual el margen neto alcanzó 7,3%

Acumulado al 31 de diciembre de 2014 vs. acumulado al 31 de diciembre de 2013

El volumen de ventas consolidado llegó a 830,6 millones de cajas unitarias, lo que muestra un crecimiento de 0,6% proforma. Las gaseosas decrecieron 0,6% proforma y las otras categorías de jugos y aguas crecieron, en conjunto, un 5,9% proforma. El ingreso neto sumó \$1.797.200 millones, creciendo 9,5% proforma. El costo de explotación creció 8,8% proforma. Por su parte, los GAV crecieron 13,1% proforma. El resultado operacional llegó a \$186.773 millones, 4,4% superior respecto del año anterior proforma. El margen operacional fue 10,4%. El EBITDA consolidado ascendió a \$289.740 millones, un aumento de 7,4% proforma. El margen EBITDA fue 16,1%.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014

OPERACIONES ARGENTINAS

Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo a las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Todas las variaciones con respecto a 2013 son nominales. En promedio en el trimestre, el peso argentino se depreció un 40,4% con respecto al dólar, lo que tiene un efecto negativo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno, se depreció un 17,5%, lo que originó un efecto contable negativo en la conversión de cifras al consolidar. Para mejor entendimiento de la operación en Argentina, se adjuntan cifras en moneda local nominal.

4º Trimestre 2014 vs. 4º Trimestre 2013

El volumen de venta en el trimestre creció 0,2%, llegando a las 67,9 millones de cajas unitarias (gaseosas -2,9%, y jugos y aguas +23,2%). La reducción del volumen de venta de gaseosas se explica principalmente por las dificultades económicas por las que continúa atravesando el país, lo que se ha traducido en una contracción del consumo. Nuestra participación de mercado en el segmento gaseosas alcanzó 62,3%, una expansión de 110 puntos base respecto del mismo período del año anterior. El aumento de las otras categorías está explicado tanto por el buen desempeño que mostró la categoría de jugos, impulsado por el lanzamiento de Cepita en botella hotfill, así como por el crecimiento de Bonaqua en el territorio de Andina Argentina Sur.

El ingreso neto ascendió a \$153.265 millones, un crecimiento de 13,0%, explicado por los aumentos de precios que hemos realizado, contrarrestado parcialmente por la depreciación del peso argentino respecto al peso. En moneda local, el ingreso neto aumentó un 36,5%.

El costo de explotación aumentó 14,6%, lo que se explica por (i) el aumento en los ingresos, lo que tiene una incidencia directa en el costo del concentrado, (ii) aumentos en el costo de la mano de obra, (iii) la devaluación del peso argentino respecto del dólar, lo que tiene una incidencia directa en el costo de las materias primas dolarizadas y (iv) un aumento en el mix de jugos y aguas, que tienen un costo más alto. Estos efectos fueron contrarrestados en parte por el efecto de la depreciación del peso argentino respecto del peso chileno en la conversión de cifras. En moneda local, estos aumentaron 39,4%.

Los GAV aumentaron 26,5%, lo que se explica principalmente por (i) el efecto de la inflación local en gastos como la mano de obra, fletes y servicios que proveen terceros, (ii) mayores tarifas de los fletes de distribución y acarreo y (iii) el impacto positivo de ingresos no recurrentes en el cuarto trimestre de 2013. Este efecto fue contrarrestado parcialmente por el efecto de conversión de cifras. En moneda local estos aumentaron 51,1% y sin considerar los efectos no recurrentes habrían aumentado 45,2%.

El crecimiento de volúmenes, los aumentos de precios, junto a los efectos en costos y gastos ya explicados, se reflejó en una reducción de 28,7% en el resultado operacional, llegando a \$12.067 millones. El margen operacional fue 7,9%. En moneda local el resultado operacional retrocedió 13,7%.

El EBITDA ascendió a \$17.092 millones, una caída de 24,7%. El Margen EBITDA fue 11,2%. Por su parte, el EBITDA en moneda local retrocedió 9,1%. Ajustando por los efectos no recurrentes antes señalados, el EBITDA habría retrocedido 1,0%.

Acumulado al 31 de diciembre de 2014 vs. acumulado al 31 de diciembre de 2013

El volumen de ventas llegó a 229,4 millones de cajas unitarias, lo que muestra un crecimiento de 2,2%. Las gaseosas decrecieron un 0,7% y las otras categorías de jugos y aguas aumentaron un 26,0% en conjunto. El ingreso neto sumó \$461.003 millones, un crecimiento de 4,5%. El costo de explotación creció un 5,9%. Por su parte, los GAV aumentaron 6,5%. El resultado operacional llegó a \$30.448 millones, 14,2% inferior al año anterior. El margen operacional fue 6,6%. El EBITDA ascendió a \$48.820 millones, un retroceso de 7,4%. El margen EBITDA fue 10,6%.



OPERACIONES BRASILERAS

Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo a las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Todas las variaciones con respecto a 2013 son nominales y orgánicas. En promedio en el trimestre, el real se depreció 11,8% con respecto al dólar, lo que tiene un efecto negativo directo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno se apreció un 3,6%, por lo que hay un efecto contable positivo en la conversión de cifras al consolidar. Para mejor entendimiento de la operación en Brasil, se adjuntan cifras en moneda local nominal.

4^o Trimestre 2014 vs. 4^o Trimestre 2013

El volumen de venta del trimestre llegó a 87,9 millones de cajas unitarias, un crecimiento de 2,1%. El segmento de gaseosas creció 5,3% y el segmento de jugos y aguas en conjunto retrocedió 16,9%. Los volúmenes de bebidas del trimestre se vieron influenciados por el efecto positivo del **roll out** masivo de los empaques retornables que realizamos en diciembre de 2013. Esto fue contrarrestado en parte por (i) factores macroeconómicos que están afectando negativamente a la economía brasileña y que impactan el consumo y (ii) alto nivel de inflación de los alimentos, lo que afecta el ingreso disponible de nuestros consumidores. En el caso de los volúmenes de las otras categorías de jugos y aguas, estos se vieron afectados por la indisponibilidad del producto, principalmente por problemas de abastecimiento de la marca Crystal, la que es suministrada por terceros. La participación de mercado de gaseosas en nuestra franquicia de Río de Janeiro y Espíritu Santo alcanzó 60,1%, 180 puntos base superior respecto del mismo trimestre del año anterior. Por otro lado, la participación de mercado en los territorios de Ipiranga fue 69,8%, 260 puntos base superior respecto del mismo trimestre del año anterior. El ingreso neto ascendió a \$204.547 millones, un aumento de 22,2%, explicado principalmente por aumentos de precios, volúmenes y el efecto positivo de la apreciación de la moneda local respecto de la moneda de reporte. En moneda local, el ingreso neto aumentó un 18,0%.

El costo de explotación aumentó 8,0% lo que se explica en parte por (i) el aumento en los ingresos, lo que tiene una incidencia directa en el costo del concentrado y (ii) el cambio en el mix de ventas hacia productos distribuidos de mayor costo unitario. Esto fue parcialmente compensado por (i) un menor costo de azúcar por la baja que su precio ha presentado en los mercados internacionales, (ii) un menor costo de PET y etiquetas, producto del cambio en el mix hacia empaques retornables, y (iii) el efecto de conversión de cifras. En moneda local el costo de explotación aumentó 4,5%.

Los GAV aumentaron 34,6%, lo que se explica en parte por (i) un mayor gasto de marketing durante el período, (ii) mayor costo de mano de obra y (iii) el impacto positivo de ingresos no recurrentes en el cuarto trimestre de 2013. Este incremento fue contrarrestado parcialmente por el efecto de conversión de cifras. En moneda local los GAV aumentaron 28,9% y sin considerar los efectos no recurrentes habrían aumentado 16,1%.

Los efectos antes mencionados llevaron a un resultado operacional de \$33.228 millones, un crecimiento de 83,7%. El margen operacional fue 16,2%. En moneda local, el resultado operacional creció 78,1%.

El EBITDA alcanzó \$41.086 millones, creciendo un 62,8% respecto al año anterior, impulsado además por el efecto de conversión de cifras. El Margen EBITDA fue 20,1%. En moneda local el EBITDA registró un crecimiento de 57,6%.

Acumulado al 31 de diciembre de 2014 vs. acumulado al 31 de diciembre de 2013

El volumen de ventas llegó a 306,9 millones de cajas unitarias, lo que muestra un crecimiento de 0,5% proforma. Las gaseosas crecieron un 1,2% proforma y las otras categorías de jugos y aguas retrocedieron un 5,3% proforma en conjunto. El ingreso neto sumó \$715.728 millones, un crecimiento de 17,2% proforma. El costo de explotación en base proforma aumentó 13,8%. Por su parte, los GAV aumentaron 21,2% proforma. El resultado operacional llegó a \$84.802 millones, un 27,1% superior al comparar con el año anterior proforma. El margen operacional fue 11,8%. El EBITDA ascendió a \$117.504 millones, 25,3% superior respecto del año anterior proforma. El margen EBITDA fue 16,4%.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014

OPERACIONES CHILENAS

Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo a las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Todas las variaciones con respecto a 2013 son nominales. En promedio en el trimestre, el peso chileno se depreció 15,8% con respecto al dólar, lo que tiene un efecto negativo en nuestros costos dolarizados.

4º Trimestre 2014 vs. 4º Trimestre 2013

En el trimestre, el volumen de venta alcanzó 65,4 millones de cajas unitarias, lo que implicó una reducción de 5,2%. El volumen de gaseosas retrocedió 6,3%, mientras que las categorías de aguas y jugos retrocedieron 2,1% en su conjunto. La reducción del volumen de venta se puede explicar por (i) un ambiente de consumo más deteriorado por factores macroeconómicos y (ii) los aumentos de precio que realizamos para traspasar a nuestros consumidores el aumento de impuesto que enfrentamos en octubre de 2014. Nuestra participación de mercado de volumen en gaseosas alcanzó 68,5% en el trimestre, cifra 110 puntos base superior al comparar con el mismo trimestre del año anterior.

El ingreso neto ascendió a \$140.991 millones, mostrando un crecimiento de 1,2%, que se explica por el aumento de precio promedio.

El costo de explotación aumentó 4,6%, lo que se explica principalmente por (i) la depreciación del peso chileno que tiene un efecto negativo sobre los costos dolarizados, (ii) un aumento en el mix de productos distribuidos (jugos y aguas), que tienen un costo unitario más alto y (iii) mayor costo del concentrado por los aumentos de precios realizados. Estos efectos fueron contrarrestados en parte por un menor gasto en resina y tapas, explicado en parte por la puesta en marcha de proyectos de menor utilización de estos insumos.

Los GAV aumentaron un 4,7%, lo que está explicado principalmente por mayores gastos de marketing. Esto fue parcialmente compensado por un menor costo de fletes, producto del menor volumen vendido y por la captura de eficiencias en el sistema logístico.

La reducción en volúmenes, los mayores precios promedio y los efectos en costos y gastos ya explicados, llevaron a un resultado operacional de \$20.814 millones, un 15,2% inferior al comparar con el año anterior. El margen operacional fue 14,8%.

El EBITDA alcanzó los \$30.555 millones, un retroceso de 9,5%. El margen EBITDA fue 21,7%. Estimamos que diversos efectos no recurrentes en los resultados de este trimestre habrían tenido un impacto negativo a nivel de EBITDA. ajustando por estos efectos, el EBITDA habría retrocedido 4,0%.

Acumulado al 31 de diciembre de 2014 vs. Acumulado al 31 de diciembre de 2013

El volumen de ventas llegó a 231,8 millones de cajas unitarias, una reducción de 1,3%. Las gaseosas decrecieron un 3,3% y las otras categorías de jugos y aguas aumentaron un 4,8% en conjunto. El ingreso neto sumó \$492.072 millones, un crecimiento de 3,0%. El costo de explotación aumentó 4,5%. Por su parte, los GAV crecieron un 9,0%. El resultado operacional llegó a \$56.460 millones, 15,3% inferior respecto del año anterior. El margen operacional fue 11,5%. El EBITDA ascendió a \$95.167 millones retrocediendo 7,2%. El margen EBITDA fue 19,3%.



OPERACIONES PARAGUAYAS

Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo a las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Todas las variaciones con respecto a 2013 son nominales. En promedio en el trimestre, el guaraní paraguayo se depreció un 3,4% con respecto al dólar, lo que tiene un efecto negativo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno se apreció un 12,0%, lo que originó un efecto contable positivo en la conversión de cifras al consolidar. Para mejor entendimiento de la operación en Paraguay, se adjuntan cifras en moneda local nominal.

4º Trimestre 2014 vs. 4º Trimestre 2013

En el trimestre, el volumen de venta alcanzó 18,5 millones de cajas unitarias, lo que implicó un aumento de 2,6%. El volumen de gaseosas creció 1,8%, mientras que las categorías de aguas y jugos, en su conjunto, crecieron 7,1% explicado principalmente por la categoría de aguas. Nuestra participación de mercado de volumen en gaseosas alcanzó 62,4% en el trimestre, cifra 130 puntos base superior respecto al año anterior.

El ingreso neto ascendió a \$38.990 millones, mostrando un aumento de 17,5%, que se explica por el efecto de la conversión de cifras producto de la apreciación del guaraní paraguayo respecto del peso chileno y por aumentos de precio. En moneda local, el ingreso aumentó un 4,9%.

El costo de explotación aumentó 11,6%, principalmente por el efecto de conversión de cifras a pesos chilenos. En moneda local, el costo de explotación disminuyó 0,2%, explicado principalmente por el menor costo de materias primas, entre las que destacan azúcar, resina y tapas.

Los GAV aumentaron un 97,1%, mientras que en moneda local crecieron un 75,0%. Este aumento se explica principalmente por el efecto de otros ingresos de la operación que se clasifican bajo este ítem, y que fueron sustancialmente mayores el cuarto trimestre del 2013. Aislado este efecto, los GAV habrían aumentado 3,5% en moneda local, lo que se explica principalmente por (i) un aumento en el flete de distribución por mayores tarifas y (ii) mayor costo de mano de obra.

El aumento del ingreso neto y los efectos en costos y gastos ya explicados, llevaron a un resultado operacional de \$6.654 millones, un 14,1% inferior al comparar con el año anterior. El margen operacional alcanzó 17,1%. En moneda local el Resultado Operacional retrocedió 23,5%.

El EBITDA alcanzó \$10.120 millones, una reducción de 3,9% y el margen EBITDA fue 26,0%. En moneda local el EBITDA retrocedió 14,3% y sin considerar los efectos no recurrentes habría aumentado 21,8%.

Acumulado al 31 de diciembre de 2014 vs. acumulado al 31 de diciembre de 2013

El volumen de ventas llegó a 62,5 millones de cajas unitarias, lo que muestra un aumento de 2,1%. Las gaseosas crecieron 0,5% y las otras categorías de jugos y aguas crecieron 13,2% en conjunto. El ingreso neto sumó \$129.496 millones, un aumento de 15,4%. El costo de explotación aumentó 8,2%. Por su parte, los GAV crecieron 25,9%. El resultado operacional llegó a \$20.157 millones, 33,9% superior respecto del año anterior. El margen operacional fue 15,6%. El EBITDA ascendió a \$33.343 millones, un 30,6% de aumento. El margen EBITDA fue 25,7%.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014

OTROS

- La cuenta de ingresos y gastos financieros netos mostró un gasto de \$14.628 millones, lo que se compara con los \$9.880 millones de gasto el mismo trimestre del año anterior, explicado por un incremento en la deuda financiera neta.
- La cuenta de resultados por inversión en empresas relacionadas pasó de una utilidad de \$283 millones, a una utilidad de \$884 millones, principalmente por una mayor utilidad en Leão.
- La cuenta de otros ingresos y gastos mostró una pérdida de \$470 millones, lo que se compara con una pérdida de \$12.706 millones respecto del mismo trimestre del año anterior, ya que este año no se repitió la pérdida por el cambio de criterio en la valoración contable de Leão.
- La cuenta resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio pasó de una pérdida de \$7.749 millones a una pérdida de \$6.521 millones. Dicha pérdida está explicada principalmente por el aumento del nivel de deuda que se reajusta por la UF respecto al año anterior, como por un mayor aumento de la UF.
- El impuesto a la renta pasó de \$1.346 millones a \$11.096 millones, principalmente producto de un reverso por un pasivo de impuesto diferido en Brasil realizado el 2013.

ANÁLISIS DE BALANCE

- Al 31 de diciembre de 2014 la deuda neta de la Compañía alcanzó a US\$915,3 millones.
- El monto del total de activos financieros ascendió a US\$386,1 millones. Estos excedentes de caja están invertidos en fondos mutuos de renta fija de corto plazo y depósitos a plazo, y están denominados un 40,0% en UF, un 16,4% en pesos chilenos, un 33,0% en reales brasileiros, un 1,4% en dólares, un 3,3% en pesos argentinos y un 5,8% en guaraníes paraguayos.
- El nivel de deuda financiera por su parte alcanzó los US\$1.301,4 millones, de los cuales US\$575 millones corresponden a la emisión de bonos en el mercado estadounidense realizada en septiembre de 2013. Para dicho bono, se tomaron Cross Currency Swaps ("CCS") a Reales y UF, de manera que del total de la deuda (considerando el efecto de los CCS) un 57,3% está denominado en UF, un 39,6% en reales brasileiros, un 2,6% en pesos argentinos y un 0,4% en dólares.

HECHOS RECIENTES

- El día 19 de diciembre de 2014, conforme a lo autorizado en la junta general ordinaria de accionistas de la Compañía, se anunció el pago de un dividendo provisorio, con cargo a los resultados del ejercicio 2014, por un monto de \$9,0 por cada acción de la Serie A y \$9,9 por cada acción de la Serie B. Este dividendo estuvo a disposición de los accionistas a partir del día 29 de enero de 2015.



II. Principales indicadores

Los principales indicadores señalados en el cuadro adjunto muestran para ambos períodos la sólida posición financiera y de rentabilidad de Embotelladora Andina S.A.

Principales índices				
Indicador	Unidad	Dic-14	Dic-13	Dic 14 Vs Dic 13
Liquidez				
Liquidez corriente	Veces	1,35	1,15	0,20
Razón ácida	Veces	0,98	0,83	0,15
Capital de trabajo	Mill. Ch\$	21.112	36.689	(15.577)
Actividad				
Inversiones	Mill. Ch\$	114.217	183.697	(69.481)
Rotación inventarios	Veces	7,85	8,50	(0,66)
Permanencia inventarios	Días	45,88	42,34	3,54
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento	%	146,92%	136,32%	10,60%
Pasivos corto plazo	%	30,38%	33,47%	(3,09%)
Pasivos largo plazo	%	69,62%	66,53%	3,09%
Cobertura gastos financieros	Veces	2,73	5,72	(299,01%)
Rentabilidad				
Sobre patrimonio	%	8,59%	10,26%	(1,67%)
Sobre activo total	%	3,47%	4,91%	(1,44%)
Sobre activos operacionales	%	8,86%	11,40%	(2,55%)
Resultado operacional	Mill. Ch\$	186.773	171.284	15.488
Margen operacional	%	10,39%	11,26%	(9,86%)
R.A.I.I.D.A.I.E.	Mill. Ch\$	257.220	220.541	36.679
Margen R.A.I.I.D.A.I.E.	%	14,31%	14,49%	(0,18%)
Retorno dividendos Serie A	%	3,49%	3,87%	(0,38%)
Retorno dividendos Serie B	%	3,23%	3,26%	(0,03%)

Los indicadores de liquidez y endeudamiento se mantienen sólidos, aunque la liquidez muestra un alza por la reciente emisión de 3 millones de UF en bonos locales, y los de endeudamiento se ven más ajustados por la estrategia de financiamiento seguida por la Compañía. El gasto financiero neto alcanzó a \$56.426 millones y el resultado antes de intereses e impuestos a \$154.253 millones, lográndose una cobertura de intereses de 2,73 veces.

Al cierre del presente período los indicadores de rentabilidad operacional se vieron levemente afectados a la baja por las razones explicadas en el punto I.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014

III. Análisis valores libro y valor económico de los activos

Respecto de los principales activos de la Sociedad, cabe mencionar lo siguiente:

En relación con el capital de trabajo, dada la alta rotación de los ítems que lo componen, sus valores en libros son representativos de sus valores de mercado.

Los valores del activo fijo de las empresas nacionales y extranjeras se presentan a su valor de adquisición. Para el caso de empresas extranjeras, los activos fijos se encuentran valorizados de acuerdo a las disposiciones de la NIC 16.

La depreciación es calculada sobre el valor actualizado de los bienes de acuerdo con los años de vida útil restante de cada bien.

Todos aquellos activos fijos considerados prescindibles se encuentran valorizados a sus respectivos valores de mercado.

Las inversiones en acciones en que la Sociedad tiene influencia significativa sobre la sociedad emisora, han sido valorizadas de acuerdo al método del valor patrimonial proporcional, reconociéndose la participación de la Sociedad en los resultados de cada ejercicio de la sociedad emisora sobre la base devengada, eliminándose los resultados no realizados por transacciones entre empresas relacionadas.

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo a principios y normas de contabilidad generalmente aceptadas y a las instrucciones impartidas al respecto por la Superintendencia de Valores y Seguros, expuestas en Nota 2 de los estados financieros.

IV. Análisis de los principales componentes del flujo de efectivo

Flujo de efectivo (millones de Ch\$)	Dic-13	Dic-12	Var. Ch\$	Var. %
de la operación	215.514	172.085	43.430	25%
de financiamiento	(46.920)	303.106	(350.026)	(115%)
de inversión	(166.776)	(447.550)	280.774	63%
Flujo neto del período	1.818	27.641	(25.823)	(93%)

La Sociedad generó durante el presente período, un flujo neto positivo de \$1.818 millones, el que se descompone de la siguiente manera:

Las actividades de la operación generaron un flujo neto positivo de \$215.514 millones, lo que implicó una variación positiva de \$43.430 millones con respecto del año anterior, que se explica principalmente por mayores recaudaciones de clientes compensados parcialmente por mayores pagos a proveedores e intereses financieros.

Las actividades de financiamiento generaron un flujo negativo de \$46.920, con una variación negativa respecto del año anterior de \$350.026 millones, explicada principalmente porque el año anterior se efectuó la emisión del Bono Yankee por US\$ 575 millones de dólares y emisión de bono local por 5 millones de UF, comparado con una emisión de solo UF 3 millones en el año 2014.

Las actividades de inversión generaron un flujo negativo de \$166.776 millones, con una variación positiva de \$280.774 millones con respecto del año anterior, que se explica fundamentalmente por menores adquisiciones de propiedad planta y equipo y fundamentalmente por la compra de Compañía de Bebidas Ipiranga en el año 2013 por \$261.244 millones.



V. Análisis de riesgo de mercado

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 moneda extranjera

Los ingresos por ventas que genera la empresa están ligados a las monedas locales de los países en que opera, y cuya composición al presente período fue la siguiente:

Peso chileno	Real brasilero	Peso argentino	Guaraní paraguayo
27%	40%	26%	7%

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 brasilero, 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.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014

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 brasilero respecto al peso chileno ascendió a un 2,0%.

Si el tipo de cambio del real brasilero 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 Brasilero 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 brasilero 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.

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.

Este documento puede contener proyecciones que reflejan una expectativa de buena fe de Embotelladora Andina S.A. y están basadas en información actualmente disponible. Sin embargo, los resultados que finalmente se obtengan están sujetos a diversas variables. Muchas de las cuales están más allá del control de la Compañía y que podrían impactar en forma importante el desempeño actual. Dentro de los factores que pueden causar un cambio en el desempeño están: las condiciones políticas y económicas sobre el consumo privado, las presiones de precio resultantes de descuentos competitivos de otros embotelladores, las condiciones climáticas en el Cono Sur y otros factores de riesgo que serían aplicables de tiempo en tiempo y que son periódicamente informados en los reportes a las autoridades regulatorias pertinentes.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014

Resultados acumulados a diciembre (doce meses)

(En millones de pesos nominales, excepto utilidad por acción)

	Enero - Diciembre de 2014				
	Operaciones chilenas	Operaciones brasileñas	Operaciones argentinas	Operaciones paraguayas	Total ⁽¹⁾
Volumen total de bebestibles (millones de CU)	231,8	306,9	229,4	62,5	830,6
Gaseosas	168,5	250,2	199,1	53,8	671,6
Agua mineral	32,8	5,4	21,7	5,5	65,4
Jugos	30,3	34,1	8,5	3,3	76,2
Cerveza	0,1	17,2	0,0	N/A	17,3
Ingresos de explotación	492.072	715.728	461.003	129.496	1.797.200
Costos de explotación	(296.894)	(440.655)	(265.288)	(79.506)	(1.081.243)
Margen de explotación	195.178	275.073	195.715	49.990	715.956
Margen / ingresos	39,7%	38,4%	42,5%	38,6%	39,8%
Gastos de administración, mercadotecnia y distribución	(138.718)	(190.272)	(165.267)	(29.833)	(524.089)
Gastos corporativos ⁽²⁾					(5.095)
Resultado operacional	56.460	84.802	30.448	20.157	186.773
Resultado operacional / ingresos	11,5%	11,8%	6,6%	15,6%	10,4%
Flujo de caja operacional (Fco) ⁽³⁾	95.167	117.504	48.820	33.343	289.740
Fco / ingresos	19,3%	16,4%	10,6%	25,7%	16,1%
Gastos/ingresos financieros (netos)					(56.426)
Resultado por inversión en empresas relacionadas					1.629
Otros ingresos y egresos					(16.240)
Resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio					(17.910)
Utilidad antes de impuestos e interés minoritario					97.827
Impuestos					(22.019)
Utilidad neta					75.807
Interés minoritario					(317)
Utilidad neta atribuible a los controladores					75.490
Utilidad / ingresos					4,2%
Promedio ponderado acciones en circulación					946,6
Utilidad por acción					79,8
Utilidad por ADR					478,5



Enero - Diciembre de 2013

	Operaciones chilenas	Operaciones brasileñas	Operaciones argentinas	Operaciones paraguayas	Total ⁽¹⁾	Variación %
Volumen total de bebestibles (millones de CU)	234,7	242,6	224,4	61,2	763,0	8,9%
Gaseosas	174,4	205,2	200,4	53,5	633,5	6,0%
Agua mineral	30,0	6,2	18,0	4,4	58,5	11,9%
Jugos	30,3	22,9	6,0	3,4	62,6	21,8%
Cerveza	0,1	8,4	0,0	N/A	8,5	104,3%
Ingresos de explotación	477.918	491.861	441.229	112.254	1.521.681	18,1%
Costos de explotación	(283.988)	(308.360)	(250.551)	(73.500)	(914.818)	18,2%
Margen de explotación	193.930	183.502	190.678	38.753	606.864	18,0%
Margen / ingresos	40,6%	37,3%	43,2%	34,5%	39,9%	
Gastos de administración, mercadotecnia y distribución	(127.311)	(124.383)	(155.211)	(23.700)	(430.604)	21,7%
Gastos corporativos ⁽²⁾					(4.975)	2,4%
Resultado operacional	66.620	59.119	35.467	15.054	171.284	9,0%
Resultado operacional / ingresos	13,9%	12,0%	8,0%	13,4%	11,3%	
Flujo de caja operacional (fco) ⁽³⁾	102.587	78.731	52.749	25.529	254.621	13,8%
Fco / ingresos	21,5%	16,0%	12,0%	22,7%	16,7%	
Gastos/ingresos financieros (netos)					(23.971)	135,4%
Resultado por inversión en empresas relacionadas					783	108,0%
Otros ingresos y egresos					(23.288)	(30,3%)
Resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio					(11.576)	54,7%
Utilidad antes de impuestos e interés minoritario					113.233	(13,6%)
Impuestos					(22.966)	(4,1%)
Utilidad neta					90.267	(16,0%)
Interés minoritario					(1.285)	(75,3%)
Utilidad neta atribuible a los controladores					88.982	(15,2%)
Utilidad / ingresos					5,8%	
Promedio ponderado acciones en circulación					946,6	
Utilidad por acción					94,0	
Utilidad por ADR					564,0	(15,2%)

(1) El total puede ser distinto a la suma de los cuatro países debido a que existen eliminaciones entre países.

(2) Gastos corporativos reclasificados parcialmente a las operaciones

(3) Flujo de caja operacional: Resultado Operacional + Depreciación

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014

PROFORMA* Resultados Acumulados a Diciembre (doce meses)

(En millones de pesos nominales, excepto utilidad por acción)

	Enero - Diciembre de 2014				
	Operaciones chilenas	Operaciones brasileñas	Operaciones argentinas	Operaciones paraguayas	Total ⁽¹⁾
Volumen total de bebestibles (millones de CU)	231,8	306,9	229,4	62,5	830,6
Gaseosas	168,5	250,2	199,1	53,8	671,6
Agua mineral	32,8	5,4	21,7	5,5	65,4
Jugos	30,3	34,1	8,5	3,3	76,2
Cerveza	0,1	17,2	0,0	N/A	17,3
Ingresos de explotación	492.072	715.728	461.003	129.496	1.797.200
Costos de explotación	(296.894)	(440.655)	(265.288)	(79.506)	(1.081.243)
Margen de explotación	195.178	275.073	195.715	49.990	715.956
Margen / ingresos	39,7%	38,4%	42,5%	38,6%	39,8%
Gastos de administración, mercadotecnia y distribución	(138.718)	(190.272)	(165.267)	(29.833)	(524.089)
Gastos corporativos ⁽²⁾					(5.095)
Resultado operacional	56.460	84.802	30.448	20.157	186.773
Resultado operacional / ingresos	11,5%	11,8%	6,6%	15,6%	10,4%
Flujo de caja operacional (fco) ⁽³⁾	95.167	117.504	48.820	33.343	289.740
Fco / ingresos	19,3%	16,4%	10,6%	25,7%	16,1%
Gastos/ingresos financieros (netos)					(56.426)
Resultado por inversión en empresas relacionadas					1.629
Otros ingresos y egresos					(16.240)
Resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio					(17.910)
Utilidad antes de impuestos e interés minoritario					97.827
Impuestos					(22.019)
Utilidad neta					75.807
Interés minoritario					(317)
Utilidad neta atribuible a los controladores					75.490
Utilidad / ingresos					4,2%
Promedio ponderado acciones en circulación					946,6
Utilidad por acción					79,8
Utilidad por ADR					478,5



Enero - Diciembre de 2013 ⁽¹⁾

	Operaciones chilenas	Operaciones brasileras	Operaciones argentinas	Operaciones paraguayas	Total ⁽¹⁾	Variación %
Volumen total de bebestibles (millones de CU)	234,7	305,3	224,4	61,2	825,7	0,6%
Gaseosas	174,4	247,2	200,4	53,5	675,5	(0,6%)
Agua mineral	30,0	7,3	18,0	4,4	59,6	9,7%
Jugos	30,3	34,4	6,0	3,4	74,1	2,9%
Cerveza	0,1	16,4	0,0	N/A	16,5	4,9%
Ingresos de explotación	477.918	610.806	441.229	112.254	1.640.626	9,5%
Costos de explotación	(283.988)	(387.052)	(250.551)	(73.500)	(993.510)	8,8%
Margen de explotación	193.930	223.754	190.678	38.753	647.116	10,6%
Margen / ingresos	40,6%	36,6%	43,2%	34,5%	39,4%	
Gastos de administración, mercadotecnia y distribución	(127.311)	(157.043)	(155.211)	(23.700)	(463.265)	13,1%
Gastos corporativos ⁽²⁾					(4.975)	2,4%
Resultado operacional	66.620	66.710	35.467	15.054	178.876	4,4%
Resultado operacional / ingresos	13,9%	10,9%	8,0%	13,4%	10,9%	
Flujo de caja operacional (fco) ⁽³⁾	102.587	93.773	52.749	25.529	269.664	7,4%
Fco / ingresos	21,5%	15,4%	12,0%	22,7%	16,4%	
Gastos/ingresos financieros (netos)					(25.391)	122,2%
Resultado por inversión en empresas relacionadas					604	169,6%
Otros ingresos y egresos					(28.853)	43,7%
Resultado por unidades de reajuste y diferencias de cambio					(11.576)	54,7%
Utilidad antes de impuestos e interés minoritario					113.661	(13,9%)
Impuestos					(27.239)	(19,2%)
Utilidad neta					86.422	(12,3%)
Interés minoritario					(1.285)	(75,3%)
Utilidad neta atribuible a los controladores					85.137	(11),3%
Utilidad / ingresos					5,2%	
Promedio ponderado acciones en circulación					946,6	
Utilidad por acción					89,9	
Utilidad por ADR					539,7	(11,3%)

* Para efectos comparativos con el 2014 las cifras del 2013, incluyen las operaciones de Ex-Ipiranga

(1) El total puede ser distinto a la suma de los cuatro países debido a que existen eliminaciones entre países.

(2) Gastos corporativos reclasificados parcialmente a las operaciones

(3) Flujo de caja operacional: Resultado Operacional + Depreciación

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014

Resultados acumulados a Diciembre (doce meses), GAAP IFRS

(En millones de moneda local)

	Enero - Diciembre de 2014				Enero - Diciembre de 2013			
	Chile millones Ch\$	Brasil millones R\$	Argentina millones AR\$	Paraguay millones G\$	Chile millones Ch\$	Brasil millones R\$	Argentina millones AR\$	Paraguay millones G\$
Volumen total de bebestibles (Millones de Cu)	231,8	306,9	229,4	62,5	234,7	242,6	224,4	61,2
Gaseosas	168,5	250,2	199,1	53,8	174,4	205,2	200,4	53,5
Agua mineral	32,8	5,4	21,7	5,5	30,0	6,2	18,0	4,4
Jugos	30,3	34,1	8,5	3,3	30,3	22,9	6,0	3,4
Cerveza	0,1	17,2	0,0	N/A	0,1	8,4	0	N/A
Ingresos de explotación - gaseosas	363.123	2.030,1	5.558,4	832.044	357.175	1.564,0	4.325,3	813.788
Ingresos de explotación - otros	128.948	928,5	982,5	178.690	120.743	577,6	572,4	154.735
Ingresos de explotación total	492.072	2.958,6	6.540,9	1.010.735	477.918	2.141,6	4.897,8	968.523
Costo de explotación	(296.894)	(1.821,0)	(3.769,3)	(620.908)	(283.988)	(1.343,3)	(2.776,7)	(633.658)
Margen de contribución	195.178	1.137,6	2.771,6	389.827	193.930	798,3	2.121,1	334.865
Margen de explotación	39,7%	38,5%	42,4%	38,6%	40,6%	37,3%	43,3%	34,6%
Gastos de administración y ventas	(138.718)	(783,6)	(2.344,0)	(232.521)	(127.311)	(541,3)	(1.722,8)	(205.118)
Resultado operacional	56.460	354,0	427,6	157.306	66.620	257,0	398,3	129.747
Resultado operacional / ingresos	11,5%	12,0%	6,5%	15,6%	13,9%	12,0%	8,1%	13,4%
Ebitda¹	95.167	488,5	689,0	260.203	102.587	342,4	591,2	220.229
Flujo de caja operacional / ingresos	19,3%	16,5%	10,5%	25,7%	21,5%	16,0%	12,1%	22,7%

¹ EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación
Resultados Chile excluyen gastos holding.



PROFORMA (*) Resultados acumulados a Diciembre (doce meses), GAAP IFRS

(En moneda local nominal de cada período)

	Enero - Diciembre de 2014				Enero - Diciembre de 2013 (*)			
	Chile millones Ch\$	Brasil millones R\$	Argentina millones AR\$	Paraguay millones G\$	Chile millones Ch\$	Brasil millones R\$	Argentina millones AR\$	Paraguay millones G\$
Volumen total de bebestibles (Millones de Cu)	231,8	306,9	229,4	62,5	234,7	305,3	224,4	61,2
Gaseosas	168,5	250,2	199,1	53,8	174,4	247,2	200,4	53,5
Agua mineral	32,8	5,4	21,7	5,5	30,0	7,3	18,0	4,4
Jugos	30,3	34,1	8,5	3,3	30,3	34,4	6,0	3,4
Cerveza	0,1	17,2	0,0	N/A	0,1	16,4	0	N/A
Ingresos de explotación - gaseosas	363.123	2.030,1	5.558,4	832.044	357.175	1.846,6	4.325,3	813.788
Ingresos de explotación - otros	128.948	928,5	982,5	178.690	120.743	810,2	572,4	154.735
Ingresos de explotación total	492.072	2.958,6	6.540,9	1.010.735	477.918	2.656,8	4.897,8	968.523
Costo de explotación	(296.894)	(1.821,0)	(3.769,3)	(620.908)	(283.988)	(1.684,2)	(2.776,7)	(633.658)
Margen de contribución	195.178	1.137,6	2.771,6	389.827	193.930	972,6	2.121,1	334.865
Margen de explotación	39,7%	38,5%	42,4%	38,6%	40,6%	36,6%	43,3%	34,6%
Gastos de administración y ventas	(138.718)	(783,6)	(2.344,0)	(232.521)	(127.311)	(682,9)	(1.722,8)	(205.118)
Resultado operacional	56.460	354,0	427,6	157.306	66.620	289,7	398,3	129.747
Resultado operacional / ingresos	11,5%	12,0%	6,5%	15,6%	13,9%	10,9%	8,1%	13,4%
Ebitda¹	95.167	488,5	689,0	260.203	102.587	407,4	591,2	220.229
Flujo de caja operacional / ingresos	19,3%	16,5%	10,5%	25,7%	21,5%	15,3%	12,1%	22,7%

¹ EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación
Resultados Chile excluyen gastos holding.

* Para efectos comparativos con el 2014 las cifras del 2013, incluyen las operaciones de Ex-Ipiranga

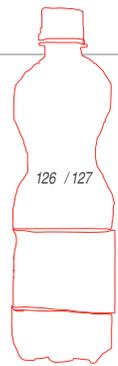


ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS - FILIALES

Estados Financieros Resumidos -Filiales

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Embotelladora Andina Chile S.A.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	2.407.179	14.000.971
Activos no corrientes	96.327.510	95.676.504
Total activos	98.734.689	109.677.475
Pasivos		
Pasivos corrientes	99.365.762	113.831.822
Pasivos no corrientes	-	-
Capital y reservas	(3.339.697)	2.023.975
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2.708.624	(6.178.322)
Total pasivo y patrimonio	98.734.689	109.677.475
Estados de resultados		
Resultado operacional	7.418.217	(2.258.953)
Resultado no operacional	(5.666.408)	(5.800.956)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	1.751.809	(8.059.909)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	956.815	1.881.587
Ganancia (pérdida)	2.708.624	(6.178.322)
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	10.417.398	23.510.211
Flujo de inversión	(8.684.750)	(44.654.524)
Flujo de financiamiento	(1.736.769)	21.142.760
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.586
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	14.927	14.894
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	10.806	14.927



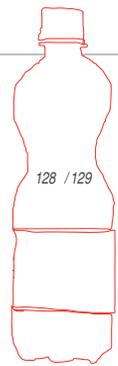
Vital Jugos S.A.

Balance general	2014	2013
	M\$	M\$
Activos		
Activos corrientes	17.614.303	14.456.288
Activos no corrientes	21.077.423	25.110.691
Total activos	38.691.726	39.566.979
Pasivos		
Pasivos corrientes	11.794.217	11.601.411
Pasivos no corrientes	1.439.540	1.632.697
Capital y reservas	26.277.620	24.897.452
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(819.651)	1.435.419
Total pasivo y patrimonio	38.691.726	39.566.979
Estados de resultados		
Resultado operacional	800.589	1.772.777
Resultado no operacional	(2.278.848)	(69.834)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(1.478.259)	1.702.943
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	658.608	(267.524)
Ganancia (pérdida)	(819.651)	1.435.419
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	2.800.491	2.959.595
Flujo de inversión	(3.864.151)	(2.350.778)
Flujo de financiamiento	(31.463)	(2.761)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(7.572)	7.487
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.444.436	830.893
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	341.741	1.444.436

Estados Financieros Resumidos -Filiales

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Vital Aguas S.A.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	3.987.667	2.806.155
Activos no corrientes	5.690.698	5.891.317
Total activos	9.678.365	8.697.472
Pasivos		
Pasivos corrientes	3.544.898	2.788.286
Pasivos no corrientes	316.647	196.851
Capital y reservas	5.752.589	5.366.742
Utilidad (pérdida) del ejercicio	64.231	345.593
Total pasivo y patrimonio	9.678.365	8.697.472
Estados de resultados		
Resultado operacional	248.709	411.062
Resultado no operacional	(184.867)	(7.155)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	63.842	403.907
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	389	(58.314)
Ganancia (pérdida)	64.231	345.593
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	1.042.839	1.008.714
Flujo de inversión	(347.910)	(713.462)
Flujo de financiamiento	(2.994)	(2.959)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(83)	89
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	470.559	178.177
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.162.411	470.559

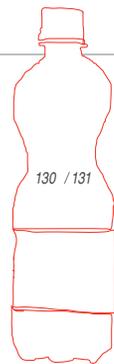


Envases Central S.A.		
Balance general	2014	2013
	M\$	M\$
Activos		
Activos corrientes	11.002.727	9.036.608
Activos no corrientes	12.435.171	10.876.819
Total activos	23.437.898	19.913.427
Pasivos		
Pasivos corrientes	9.616.243	8.183.182
Pasivos no corrientes	1.957.680	516.825
Capital y reservas	11.423.903	10.289.866
Utilidad (pérdida) del ejercicio	440.072	923.554
Total pasivo y patrimonio	23.437.898	19.913.427
Estados de resultados		
Resultado operacional	548.184	1.387.715
Resultado no operacional	(168.146)	(219.486)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	380.038	1.168.229
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	60.034	(244.675)
Ganancia (pérdida)	440.072	923.554
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	393.734	1.729.407
Flujo de inversión	(1.821.525)	(1.077.589)
Flujo de financiamiento	1.447.505	(660.561)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.959	14.702
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	25.673	5.959

Estados Financieros Resumidos -Filiales

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Transportes Andina Refrescos Ltda.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	5.167.742	4.787.876
Activos no corrientes	10.880.993	11.530.221
Total activos	16.048.735	16.318.097
Pasivos		
Pasivos corrientes	11.294.988	14.453.275
Pasivos no corrientes	1.172.254	1.139.165
Capital y reservas	(1.835.516)	(394.324)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	5.417.009	1.119.981
Total pasivo y patrimonio	16.048.735	16.318.097
Estados de resultados		
Resultado operacional	6.129.970	793.311
Resultado no operacional	684.296	628.065
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	6.814.266	1.421.376
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(1.397.257)	(301.395)
Ganancia (pérdida)	5.417.009	1.119.981
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	3.209.884	5.661.466
Flujo de inversión	(806.627)	758.825
Flujo de financiamiento	(2.414.350)	(6.424.022)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	15.794	19.525
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4.701	15.794

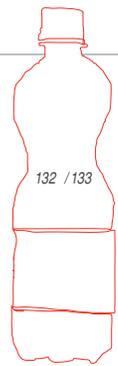


	Servicios Multivending Ltda.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	1.240.919	2.185.823
Activos no corrientes	799.919	1.037.865
Total activos	2.040.838	3.223.688
Pasivos		
Pasivos corrientes	534.918	420.291
Pasivos no corrientes	126.017	157.256
Capital y reservas	735.068	2.086.517
Utilidad (pérdida) del ejercicio	644.835	559.624
Total pasivo y patrimonio	2.040.838	3.223.688
Estados de resultados		
Resultado operacional	190.306	353.840
Resultado no operacional	608.477	339.233
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	798.783	693.073
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(153.948)	(133.449)
Ganancia (pérdida)	644.835	559.624
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	(3.851.582)	3.667.992
Flujo de inversión	(164.444)	(4.114.391)
Flujo de financiamiento	3.921.687	453.933
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	95.901	88.367
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.562	95.901

Estados Financieros Resumidos -Filiales

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Andina Bottling Investments S.A.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	192	8.091.221
Activos no corrientes	359.378.798	293.526.836
Total activos	359.378.990	301.618.057
Pasivos		
Pasivos corrientes	3.051.512	2.216.538
Pasivos no corrientes	-	-
Capital y reservas	287.905.314	245.404.692
Utilidad (pérdida) del ejercicio	68.422.164	53.996.827
Total pasivo y patrimonio	359.378.990	301.618.057
Estados de resultados		
Resultado operacional	(344.074)	(336.440)
Resultado no operacional	68.952.627	54.585.041
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	68.608.553	54.248.601
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(186.389)	(251.774)
Ganancia (pérdida)	68.422.164	53.996.827
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	(338.661)	(327.071)
Flujo de inversión	-	13.438
Flujo de financiamiento	325.244	326.536
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	(958)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	13.609	1.664
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	192	13.609

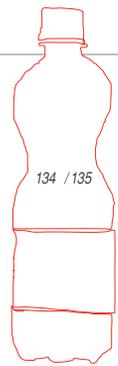


	Andina Bottling Investments Dos S.A.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	1.052.229	195.129.485
Activos no corrientes	501.237.758	259.990.292
Total activos	502.289.987	455.119.777
Pasivos		
Pasivos corrientes	4.057.880	9.107
Pasivos no corrientes	331.801.321	289.720.382
Capital y reservas	150.625.984	130.030.427
Utilidad (pérdida) del ejercicio	15.804.802	35.359.861
Total pasivo y patrimonio	502.289.987	455.119.777
Estados de resultados		
Resultado operacional	(244.528)	(240.713)
Resultado no operacional	20.032.177	36.381.419
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	19.787.649	36.140.706
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(3.982.847)	(780.845)
Ganancia (pérdida)	15.804.802	35.359.861
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	3.168.204	17.271.816
Flujo de inversión	-	(269.877.600)
Flujo de financiamiento	(6.403.745)	256.037.708
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(28.222)	(166.635)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	3.271.713	6.424
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7.950	3.271.713

Estados Financieros Resumidos -Filiales

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Andina Inversiones Societarias S.A.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	2.901.019	4.773.457
Activos no corrientes	31.602.607	32.043.207
Total activos	34.503.626	36.816.664
Pasivos		
Pasivos corrientes	4.198	31.788
Pasivos no corrientes	-	-
Capital y reservas	33.695.121	34.769.926
Utilidad (pérdida) del ejercicio	804.307	2.014.950
Total pasivo y patrimonio	34.503.626	36.816.664
Estados de resultados		
Resultado operacional	(27.964)	(24.621)
Resultado no operacional	783.461	2.046.964
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	755.497	2.022.343
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	48.810	(7.393)
Ganancia (pérdida)	804.307	2.014.950
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	738.487	1.450.797
Flujo de inversión	-	(1.394.673)
Flujo de financiamiento	(739.032)	(70.781)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	468
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.235	16.424
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.690	2.235

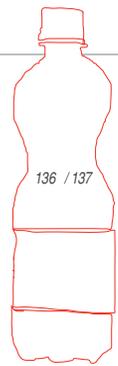


	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	165.690.695	141.763.935
Activos no corrientes	664.110.834	609.181.470
Total activos	829.801.529	750.945.405
Pasivos		
Pasivos corrientes	172.228.689	108.646.120
Pasivos no corrientes	379.280.707	383.329.737
Capital y reservas	238.271.026	214.684.584
Utilidad (pérdida) del ejercicio	40.021.107	44.284.964
Total pasivo y patrimonio	829.801.529	750.945.405
Estados de resultados		
Resultado operacional	89.252.484	62.660.228
Resultado no operacional	(40.271.387)	(20.228.598)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	48.981.097	42.431.630
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(8.959.990)	1.853.334
Ganancia (pérdida)	40.021.107	44.284.964
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	76.107.895	37.067.317
Flujo de inversión	(25.663.739)	(302.125.052)
Flujo de financiamiento	(31.087.316)	268.534.531
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1.584.372)	(964.707)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	27.583.277	25.071.188
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	45.355.745	27.583.277

Estados Financieros Resumidos -Filiales

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Embotelladora del Atlántico S.A.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	97.918.611	86.697.513
Activos no corrientes	118.981.900	121.111.219
Total activos	216.900.511	207.808.732
Pasivos		
Pasivos corrientes	125.171.114	115.852.962
Pasivos no corrientes	14.429.952	15.028.283
Capital y reservas	65.491.451	61.137.928
Utilidad (pérdida) del ejercicio	11.807.994	15.789.559
Total pasivo y patrimonio	216.900.511	207.808.732
Estados de resultados		
Resultado operacional	29.906.128	36.142.907
Resultado no operacional	(13.598.639)	(13.675.220)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	16.307.489	22.467.687
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(4.499.495)	(6.678.128)
Ganancia (pérdida)	11.807.994	15.789.559
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	30.395.406	32.666.972
Flujo de inversión	(23.290.290)	(47.566.755)
Flujo de financiamiento	(11.941.462)	18.813.168
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(921.308)	(612.075)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	7.393.036	4.091.726
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	1.635.382	7.393.036

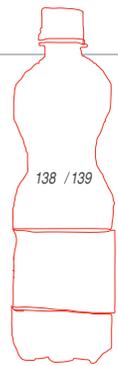


Andina Empaques Argentina S.A.		
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	5.885.689	2.728.424
Activos no corrientes	8.603.160	8.557.777
Total activos	14.488.849	11.286.201
Pasivos		
Pasivos corrientes	3.759.673	1.682.963
Pasivos no corrientes	721.217	1.187.093
Capital y reservas	7.443.718	6.475.536
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2.564.241	1.940.609
Total pasivo y patrimonio	14.488.849	11.286.201
Estados de resultados		
Resultado operacional	4.362.018	3.124.658
Resultado no operacional	(392.457)	(118.371)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	3.969.561	3.006.287
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(1.405.320)	(1.065.678)
Ganancia (pérdida)	2.564.241	1.940.609
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	1.403.183	2.834.079
Flujo de inversión	(2.007.112)	(4.187.297)
Flujo de financiamiento	337.568	756.498
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(86.171)	(248.696)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	570.582	1.415.998
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	218.050	570.582

Estados Financieros Resumidos -Filiales

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Abisa Corp S.A.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	281.129.044	133.877.034
Activos no corrientes	-	89.713.152
Total activos	281.129.044	223.590.186
Pasivos		
Pasivos corrientes	161.034	157.356
Pasivos no corrientes	-	-
Capital y reservas	223.432.830	199.477.842
Utilidad (pérdida) del ejercicio	57.535.180	23.954.988
Total pasivo y patrimonio	281.129.044	223.590.186
Estados de resultados		
Resultado operacional	(1.155.751)	(1.214.067)
Resultado no operacional	58.690.931	25.169.055
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	57.535.180	23.954.988
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-	-
Ganancia (pérdida)	57.535.180	23.954.988
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	(1.155.879)	6.293.674
Flujo de inversión	-	(8.575.113)
Flujo de financiamiento	710.888	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	52.761	62.942
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	604.927	2.823.424
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	212.697	604.927

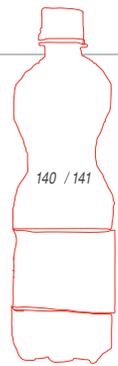


	Transportes Polar S.A.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	1.129.057	827.725
Activos no corrientes	8.149.457	8.388.937
Total activos	9.278.514	9.216.662
Pasivos		
Pasivos corrientes	2.397.573	2.371.119
Pasivos no corrientes	1.419.871	1.009.434
Capital y reservas	4.663.634	6.202.173
Utilidad (pérdida) del ejercicio	797.436	(366.064)
Total pasivo y patrimonio	9.278.514	9.216.662
Estados de resultados		
Resultado operacional	1.039.229	(408.969)
Resultado no operacional	(42.975)	(48.588)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	996.254	(457.557)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(198.818)	91.493
Ganancia (pérdida)	797.436	(366.064)
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	25.478.613	(13.586.103)
Flujo de inversión	2.746	(185.338)
Flujo de financiamiento	(25.489.510)	13.784.333
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	13.601	709
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5.450	13.601

Estados Financieros Resumidos -Filiales

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Inversiones Los Andes Ltda.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	258	11.541.217
Activos no corrientes	312.866.286	255.830.648
Total activos	312.866.544	267.371.865
Pasivos		
Pasivos corrientes	994.024	54.971
Pasivos no corrientes	-	6.746
Capital y reservas	288.116.530	266.943.315
Utilidad (pérdida) del ejercicio	23.755.990	366.833
Total pasivo y patrimonio	312.866.544	267.371.865
Estados de resultados		
Resultado operacional	(341.656)	(332.401)
Resultado no operacional	25.078.438	1.420.196
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	24.736.782	1.087.795
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(980.792)	(720.962)
Ganancia (pérdida)	23.755.990	366.833
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	(2.819.402)	2.040.745
Flujo de inversión	-	-
Flujo de financiamiento	340.172	412.369
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	26.600	(232)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.452.882	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	252	2.452.882

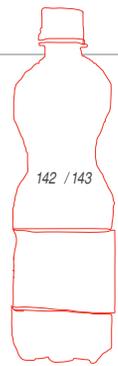


	Aconcagua Investing Ltda.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	37	-
Activos no corrientes	17.976.028	14.917.050
Total activos	17.976.065	14.917.050
Pasivos		
Pasivos corrientes	8.906	5.826
Pasivos no corrientes	-	-
Capital y reservas	14.911.223	13.075.243
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.055.936	1.835.981
Total pasivo y patrimonio	17.976.065	14.917.050
Estados de resultados		
Resultado operacional	(3.078)	(5.827)
Resultado no operacional	3.059.014	1.841.808
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	3.055.936	1.835.981
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-	-
Ganancia (pérdida)	3.055.936	1.835.981
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	-	-
Flujo de inversión	-	-
Flujo de financiamiento	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	-	-

Estados Financieros Resumidos -Filiales

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Paraguay Refrescos S.A.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	35.223.376	23.962.112
Activos no corrientes	284.856.759	251.162.684
Total activos	320.080.135	275.124.796
Pasivos		
Pasivos corrientes	25.399.093	24.521.787
Pasivos no corrientes	18.295.530	17.799.903
Capital y reservas	257.914.566	219.570.539
Utilidad (pérdida) del ejercicio	18.470.946	13.232.567
Total pasivo y patrimonio	320.080.135	275.124.796
Estados de resultados		
Resultado operacional	21.068.116	16.055.787
Resultado no operacional	(323.216)	(1.087.188)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	20.744.900	14.968.599
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(2.273.954)	(1.736.032)
Ganancia (pérdida)	18.470.946	13.232.567
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	23.198.687	20.522.084
Flujo de inversión	(15.724.107)	(17.160.220)
Flujo de financiamiento	(1.846.765)	(6.526.406)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1.274.005	271.891
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4.107.038	6.999.689
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	11.008.858	4.107.038



Red de Transportes Comerciales Ltda.

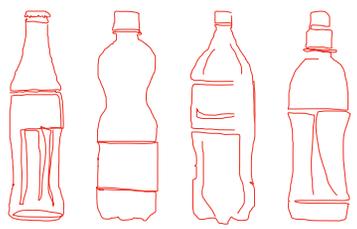
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	259.076	193.919
Activos no corrientes	1.035.738	537.437
Total activos	1.294.814	731.356
Pasivos		
Pasivos corrientes	66.113	95.678
Pasivos no corrientes	152.065	-
Capital y reservas	1.303.177	612.157
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(226.541)	23.521
Total pasivo y patrimonio	1.294.814	731.356
Estados de resultados		
Resultado operacional	66.060	(33.239)
Resultado no operacional	(307.790)	48.828
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(241.730)	15.589
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	15.189	7.932
Ganancia (pérdida)	(226.541)	23.521
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	(64.337)	(168.746)
Flujo de inversión	(35.797)	(417.191)
Flujo de financiamiento	107.268	612.157
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	26.220	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	33.354	26.220

Estados Financieros Resumidos -Filiales

Finalizados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

	Sociedad de Transportes Trans-Heca Ltda.	
Balance general	2014 M\$	2013 M\$
Activos		
Activos corrientes	269.665	269.123
Activos no corrientes	883.179	423.366
Total activos	1.152.844	692.489
Pasivos		
Pasivos corrientes	418.415	283.291
Pasivos no corrientes	7.748	17.832
Capital y reservas	990.765	336.060
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(264.084)	55.306
Total pasivo y patrimonio	1.152.844	692.489
Estados de resultados		
Resultado operacional	(317.656)	74.324
Resultado no operacional	(24.165)	(5.192)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(341.821)	69.132
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	77.737	(13.826)
Ganancia (pérdida)	(264.084)	55.306
Estados de flujos de efectivo		
Flujo de operación	41.944	53.540
Flujo de inversión	(655.672)	(364.010)
Flujo de financiamiento	612.799	394.131
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	91.588	7.927
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	90.659	91.588





Coca-Cola **ANDINA**

www.koandina.com