



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Intermedios Consolidados

al 30 de junio de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Intermedios Consolidados

ÍNDICE

Informe de revisión del Auditor Independiente	1
Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de Junio de 2015 (no auditado) y 31 de Diciembre de 2014.....	3
Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditado)	5
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados).....	6
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados).....	7
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados).....	8
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados (no auditadas) por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014	9



INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 25 de agosto de 2015

Señores Accionistas y Directores
Embotelladora Andina S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio adjunto de Embotelladora Andina S.A. y subsidiarias al 30 de junio de 2015 y los estados consolidados intermedios de resultados y de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia 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 a los estados financieros consolidados intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados intermedios.



Santiago, 25 de agosto de 2015
Embotelladora Andina S.A.

2

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros consolidados intermedios, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera. Este cambio de marco contable no tiene efectos sobre los estados consolidados intermedios de resultados y de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos. Los efectos sobre el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 se presentan en Nota 10. Nuestra conclusión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos – Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014

Con fecha 26 de febrero de 2015 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de Embotelladora Andina S.A. y subsidiarias, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Otros asuntos – Estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2014

Los estados consolidados intermedios de resultados y de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas, fueron revisados por nosotros y en nuestro informe, de fecha 26 de agosto de 2014, concluimos que no teníamos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Sergio Tubío L.
RUT: 21.175.581-4

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de junio de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014

ACTIVOS	NOTA	30.06.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	63.879.882	79.514.434
Otros activos financieros, corrientes	6	118.357.660	106.577.042
Otros activos no financieros, corrientes	7.1	8.612.266	7.787.181
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	133.930.336	198.110.424
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12.1	3.635.943	5.994.453
Inventarios	9	142.546.358	149.727.618
Activos por impuestos, corrientes	10.2	6.961.348	6.025.049
Total Activos Corrientes		477.923.793	553.736.201
Activos no Corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	6	107.718.019	51.026.773
Otros activos no financieros, no corrientes	7.2	24.851.880	33.056.780
Cuentas por cobrar, no corrientes	8	7.922.041	7.097.809
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	12.1	2.500	24.752
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14.1	59.928.177	66.050.213
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15.1	693.910.461	728.181.279
Plusvalía	15.2	107.612.274	116.924.199
Propiedades, planta y equipo	11.1	665.403.446	713.075.285
Total Activos no Corrientes		1.667.348.798	1.715.437.090
Total Activos		2.145.272.591	2.269.173.291

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera
al 30 de junio de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTA	30.06.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	81.753.811	83.402.440
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	153.608.363	228.179.112
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12.2	42.485.638	55.966.789
Otras provisiones, corrientes	18	419.276	365.832
Pasivos por impuestos, corrientes	10.2	1.887.174	2.931.206
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	53.031.291	39.367.048
Total Pasivos Corrientes		333.185.553	410.212.427
Pasivos no Corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	727.526.683	726.616.440
Cuentas por pagar, no corrientes		2.617.699	1.216.434
Otras provisiones, no corrientes	18	69.694.899	77.446.513
Pasivos por impuestos diferidos	10.4	126.980.671	126.126.147
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados	13.3	8.609.445	8.125.107
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	332.332	432.490
Total Pasivos no Corrientes		935.761.729	939.963.131
PATRIMONIO:			
	20		
Capital emitido		270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		250.023.509	247.817.939
Otras reservas		334.549.563	378.738.982
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		855.310.646	897.294.495
Participaciones no controladoras		21.014.663	21.703.238
Patrimonio Total		876.325.309	918.997.733
Total Pasivos y Patrimonio		2.145.272.591	2.269.173.291

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados)

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
		30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		913.480.982	834.343.108	409.760.400	386.032.432
Costo de ventas	24	(539.563.387)	(507.440.465)	(245.532.999)	(240.918.261)
Ganancia Bruta		373.917.595	326.902.643	164.227.401	145.114.171
Otros ingresos	25	2.490.569	1.653.067	1.957.250	1.338.294
Costos de distribución	24	(95.445.112)	(86.093.486)	(43.507.129)	(39.943.396)
Gastos de administración	24	(173.411.259)	(160.752.906)	(81.602.923)	(77.172.536)
Otros gastos, por función	26	(8.045.833)	(9.464.632)	(3.695.366)	(5.722.726)
Otras (pérdidas) ganancias	28	(2.939.619)	(612.288)	(1.592.877)	(1.470.780)
Ingresos financieros	27	4.848.053	4.177.824	2.308.220	2.379.987
Costos financieros	27	(30.368.316)	(31.362.712)	(14.968.800)	(17.734.682)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	14.3	(327.585)	1.509.146	(1.247.962)	967.086
Diferencias de cambio		(1.536.295)	(1.641.888)	(804.305)	(412.192)
Resultados por unidades de reajuste		(3.289.075)	(8.819.834)	(3.286.580)	(5.536.146)
Ganancia antes de Impuesto		65.893.123	35.494.934	17.786.929	1.807.080
Gasto por impuesto a las ganancias	10.3	(21.047.995)	(7.098.620)	(9.205.891)	1.889.389
Ganancia		44.845.128	28.396.314	8.581.038	3.696.469
Ganancia Atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		44.752.575	28.532.633	8.687.934	4.197.798
Ganancia atribuible a las participaciones no Controladoras		92.553	(136.319)	(106.896)	(501.329)
Ganancia		44.845.128	28.396.314	8.581.038	3.696.469
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas		\$	\$	\$	\$
Ganancias por acción Serie A	20.5	45,03	28,71	8,74	3,72
Ganancias por acción Serie B	20.5	49,53	31,58	9,62	4,09

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados)

	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia del período	44.845.128	28.396.314	8.581.038	3.696.469
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	(346.613)	-	(346.613)	-
Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(50.967.830)	45.318.544	1.371.693	12.375.113
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	7.716.316	(2.066.294)	(5.560.593)	(8.236.670)
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	80.303	-	80.303	-
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	1.848.055	(1.310.358)	(773.558)	(415.605)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(2.868.980)	480.621	1.521.815	2.593.140
Resultado integral total	306.379	70.818.827	4.874.085	10.012.447
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	563.156	70.442.649	5.254.495	10.435.885
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	(256.777)	376.178	(380.410)	(423.438)
Resultado Integral, Total	306.379	70.818.827	4.874.085	10.012.447

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados)

Patrimonio emitido	Otras reservas					Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias	Total otras reservas				
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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
-	-	-	-	-	-	44.752.575	44.752.575	92.553	44.845.128
-	(48.770.445)	4.847.336	(266.310)	-	(44.189.419)	-	(44.189.419)	(349.330)	(44.538.749)
-	(48.770.445)	4.847.336	(266.310)	-	(44.189.419)	44.752.575	563.156	(256.777)	306.379
-	-	-	-	-	-	(42.547.005)	(42.547.005)	(431.798)	(42.978.803)
-	(48.770.445)	4.847.336	(266.310)	-	(44.189.419)	2.205.570	(41.983.849)	(688.575)	(42.672.424)
270.737.574	(102.056.143)	10.972.951	(1.504.303)	427.137.058	334.549.563	250.023.509	855.310.646	21.014.663	876.325.309

Patrimonio emitido	Otras reservas					Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias	Total otras reservas				
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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
-	-	-	-	-	-	28.532.633	28.532.633	(136.319)	28.396.314
-	43.495.689	(1.585.673)	-	-	41.910.016	-	41.910.016	512.497	42.422.513
-	43.495.689	(1.585.673)	-	-	41.910.016	28.532.633	70.442.649	376.178	70.818.827
-	-	-	-	-	-	(33.148.845)	(33.148.845)	(3.164)	(33.152.009)
-	43.495.689	(1.585.673)	-	-	41.910.016	(4.616.212)	37.293.804	373.014	37.666.818
270.737.574	(38.032.022)	672.471	(1.128.824)	427.137.058	388.648.683	238.576.589	897.962.846	21.136.560	919.099.406

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



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo
por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditado)

	NOTA	01.01.2015 30.06.2015	01.01.2014 30.06.2014
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		M\$	M\$
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		1.209.346.576	1.134.292.719
<i>Clases de pagos</i>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(812.230.088)	(766.744.413)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(108.805.368)	(94.708.206)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(143.852.773)	(157.002.695)
Dividendos recibidos		1.000.000	380.019
Intereses pagados		(30.783.993)	(27.448.669)
Intereses recibidos		2.894.117	2.116.596
Impuestos a las ganancias pagados		(21.922.081)	(15.185.311)
Otras salidas de efectivo (Impuesto a los débitos bancarios Argentina y otros)		(3.700.632)	(2.871.085)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		91.945.758	72.828.955
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</i>			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.925.892	19.725
Compras de propiedades, planta y equipo		(40.393.832)	(58.016.868)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		105.304.300	35.120.000
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(131.216.537)	(87.200.000)
Cobros procedentes de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		2.303.654	2.455.959
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(62.076.523)	(107.621.184)
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	1.700.007
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		53.175.983	76.541.845
Total importes procedentes de préstamos		53.175.983	78.241.852
Pagos de préstamos		(64.095.605)	(98.313.922)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.385.741)	(4.170.196)
Dividendos pagados		(24.573.945)	(26.842.017)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Emisiones y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		(5.239.506)	67.066.338
Flujos de efectivo netos utilizados procedentes de actividades de financiación		(42.118.814)	15.982.055
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(12.249.579)	(18.810.174)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(3.384.973)	2.163.002
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(15.634.552)	(16.647.172)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	79.514.434	79.976.126
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	63.879.882	63.328.954

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



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2015 (no auditado)

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 y 2019; en Argentina vencen en el año 2017; 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 agosto 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 30 de junio de 2015 el Grupo Freire y sociedades relacionadas poseen el 55,68% de las acciones vigentes con derecho a voto correspondientes a la Serie A.

Las oficinas principales de Embotelladora Andina S.A. se encuentran ubicadas en Miraflores 9153, comuna de Renca, en Santiago de Chile, su RUT es el 91.144.000-8.

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

2.1 Período Contable

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados cubren los siguientes períodos:

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera: Al 30 de junio de 2015 (no auditado) y 31 de diciembre de 2014.

Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función e Integrales : Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados) y por los períodos intermedios de tres meses comprendidos entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados).

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo : Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados), utilizando el método directo.

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio : Saldos y movimientos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados).

2.2 Bases de Preparación

Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad correspondientes al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 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, la cual no tiene efecto sobre los estados consolidados intermedios de resultados y de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos. Los efectos sobre el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 se presentan en Nota 10.5.

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 en el último trimestre 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.

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”.



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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 25 de agosto de 2015.

Los presentes Estados Consolidados de Situación Financiera han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad matriz y por las otras entidades que forman parte de la Sociedad. Cada entidad prepara sus estados financieros siguiendo los principios y criterios contables en vigor en cada país, por lo que en el proceso de consolidación se han incorporado los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las Normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros y NIIF.

2.3 Bases de consolidación

2.3.1 Filiales

Los estados financieros consolidados 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014; resultados y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre 01 de enero y el 30 de junio de 2015 y 2014. 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 financieros consolidados 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					
		30-06-2015			31-12-2014		
		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	99,98	0,01	99,99
76.070.406-7	Embotelladora Andina Chile S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	0,92	99,07	99,99	0,92	99,07	99,99
96.705.990-0	Envases Central S.A.	59,27	-	59,27	59,27	-	59,27
96.971.280-6	Inversiones Los Andes Ltda.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Paraguay Refrescos S.A.	0,08	97,75	97,83	0,08	97,75	97,83
76.276.604-3	Red de Transportes Comerciales Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
78.536.950-5	Servicios Multivending Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
78.775.460-0	Sociedad de Transportes Trans-Heca Limitada	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
78.861.790-9	Transportes Andina Refrescos Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.928.520-7	Transportes Polar S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
76.389.720-6	Vital Aguas S.A.	66,50	-	66,50	66,50	-	66,50
93.899.000-k	Vital Jugos S.A.	15,00	50,00	65,00	15,00	50,00	65,00

2.3.2 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

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

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

2.4 Información financiera por segmentos operativos

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

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

2.5 Transacciones en moneda extranjera

2.5.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5.2 Transacciones y saldos

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

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

Fecha	Paridades respecto al peso Chileno					
	US\$ dólar	R\$ real brasileño	A\$ peso argentino	UF Unidad de Fomento	G\$ guaraní paraguayo	€ Euro
30.06.2015	639,04	205,97	70,32	24.982,96	0,1237	712,34
31.12.2014	606,75	228,43	70,96	24.627,10	0,1311	738,05
30.06.2014	552,72	250,95	67,96	24.023,61	0,1261	756,84

2.5.3 Conversión de filiales en el extranjero

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

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

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

Sociedad	Moneda Funcional
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	R\$ real 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.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros, el diferencial es registrado en resultado.

Los ítems que se encuentran disponibles para la venta, y cumplen con las condiciones de la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” son separados de propiedad planta y equipo y se presentan dentro de activos corrientes, al menor valor entre el valor libros y su valor razonable menos los costos de venta.

2.7 Activos intangibles y Plusvalía

2.7.1 Plusvalía

La Plusvalía representa el exceso del costo de adquisición y el interés no controlador sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la filial adquirida, a la fecha de adquisición. Dado que la plusvalía es un activo intangible de vida útil indefinida, anualmente se somete a pruebas por deterioro y se valora por su valor inicial menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las ganancias y pérdidas obtenidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

La plusvalía se asigna a cada unidad generadora de efectivo (UGE) o grupo de unidades generadoras de efectivo; de donde se espera beneficiarse de las sinergias surgidas de la combinación de negocios. Dichas UGEs o grupos de unidades generadoras de efectivo representan el nivel más bajo de la entidad, sobre el cual la Administración controla su gestión interna.

2.7.2 Derechos de distribución

Corresponden a los derechos contractuales que se tienen para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en determinados territorios de Argentina, Brasil, Chile y Paraguay. Los derechos de distribución, nacen del proceso de valorización al valor justo de los activos y pasivos de las Sociedades adquiridas en combinaciones de negocios. Los derechos de distribución, poseen vida útil indefinida y no se amortizan (dado que son renovados permanentemente por Coca-Cola), por lo cual son sometidos anualmente a pruebas de deterioro.

2.7.3 Programas informáticos

El valor libros de los programas informáticos corresponden a desarrollos internos y externos de software, los cuales son activados en la medida que cumplan con los criterios de reconocimiento de la NIC 38 “Activos Intangibles”. Los mencionados programas informáticos son amortizados en un plazo de cuatro años.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor

Los activos que tienen una vida útil indefinida, tales como los intangibles relacionados con derechos de distribución y la plusvalía, no están sujetos a amortización y se someten, anualmente o con mayor frecuencia si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen una pérdida potencial, a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización y los terrenos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el monto mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor de uso.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

2.9 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y otros activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

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

2.9.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros disponibles para vender. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

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

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la cuenta de costos o ingresos financieros según corresponda, en el ejercicio en que surgen.

2.9.2 Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros con pagos fijos y determinables que no se cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos otorgados y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el estado consolidado de situación financiera y se presentan a su costo amortizado menos su provisión por deterioro.

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

2.9.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Estos activos financieros corresponden a depósitos a plazo bancarios en los cuales la administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos activos financieros se clasifican como activos corrientes dado que su fecha de vencimiento es inferior a 12 meses a la fecha de reporte y se presentan al costo, que se asume como valor razonable atendiendo a su naturaleza de corto plazo.

Los intereses devengados son reconocidos en los estados consolidados de resultados por función dentro de ingresos financieros.

2.10 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

La Sociedad mantiene instrumentos derivados con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio y precio de materias primas, propiedad, planta y equipo, y obligaciones bancarias.

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

2.10.1 Instrumentos derivados designados como cobertura

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

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

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

2.10.2 Instrumentos derivados no designados como cobertura

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

La Sociedad no aplica contabilidad de cobertura sobre sus inversiones en el exterior.

La Sociedad también evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, conforme a lo establecido por NIC 39.

Jerarquías del valor razonable

La Compañía mantiene activos al 30 de junio de 2015 y 2014, 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 30 de junio de 2015, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

2.11 Inventarios

Las existencias se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación destinados a dejar los bienes en condiciones de ser comercializados. No incluyen los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta y distribución aplicables.

Adicionalmente se efectúan estimaciones por obsolescencia de materias primas y productos terminados, en base a la rotación y antigüedad de las partidas involucradas.

2.12 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor nominal, dado el corto plazo en que se materializa el recupero de ellas, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, ya sea a través de análisis individuales, así como análisis globales de antigüedad. El importe en libros de los activos se reducen con las provisiones efectuadas, y las pérdidas son reconocidas como gastos de administración dentro de los estados consolidados de resultados por función.

2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo y otras inversiones de gran liquidez y de bajo riesgo de cambio de valor, con un vencimiento original de corto plazo (igual o inferior a 3 meses).

2.14 Otros pasivos financieros

Los recursos obtenidos de instituciones financieras así como por la emisión de títulos de deuda se reconocen, inicialmente, a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, las obligaciones se valoran devengando los intereses que igualan el valor presente de las obligaciones con el valor futuro a cancelar, usando el método de la tasa de interés.

Los gastos generales y específicos de intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el período en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Por los períodos terminados el 30 de junio de 2015 y 2014, no se han capitalizado costos de endeudamiento

2.15 Subvenciones gubernamentales

Las subvenciones del Gobierno se reconocen por su valor razonable cuando se tiene seguridad de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costos se diferencian y se reconocen en la cuenta de resultados durante el período necesario para correlacionarlas con los costos que se pretenden compensar.

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

2.16 Impuesto a las ganancias

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

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas, usando tasa de impuestos sustancialmente promulgadas por los años de reverso de la diferencia. En el caso de la Reforma Tributaria aprobada en Chile por la Ley 20.780 del 26 de septiembre de 2014, y según el oficio circular N°856 del 17 de octubre de 2014 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, los efectos originados por los cambios de tasas fueron llevados contra cuentas patrimoniales, en el último trimestre del año 2014.

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\$70.472.036 al 30 de junio de 2015 (M\$62.662.666 al 31 de diciembre de 2014).

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 planes de retención para algunos ejecutivos los cuales se provisionan según las directrices de cada plan. Estos planes otorgan el derecho a ciertos ejecutivos a recibir un pago en dinero en una fecha predeterminada una vez que han cumplido con los años de servicio exigidos.

La Sociedad y sus filiales han provisionado el costo de las vacaciones y otros beneficios al personal sobre la base de lo devengado. Este pasivo se registra dentro del rubro otros pasivos no financieros, corrientes.

2.18 Provisiones

Las provisiones por litigios y otras contingencias se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

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

2.19 Arrendamientos

a) Operativos

Los pagos de leasing operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del leasing.

b) Financieros

Aquellos bienes de propiedad planta y equipo donde la Sociedad mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de ellos, se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor justo del bien de propiedades, plantas y equipos arrendado o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

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

2.20 Depósitos sobre envases

Corresponde al pasivo constituido por las garantías en dinero recibidas de clientes por los envases puestos a su disposición (botellas y cajas).

Esta obligación representa el valor del depósito que es devuelto si el cliente o el distribuidor nos devuelven las botellas y cajas en buenas condiciones, junto con la factura original. La estimación de este pasivo se basa en un inventario de botellas entregadas en comodato a clientes y distribuidores, estimaciones de botellas en circulación y un valor histórico promedio ponderado por botella o caja. Este pasivo se presenta dentro de Otros pasivos financieros, corrientes, dado que la Compañía no tiene la habilidad legal de diferir su pago por un período superior a 12 meses. Sin embargo, no se tiene previsto efectuar devoluciones significativas de estos depósitos dentro de ese plazo.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Estos ingresos se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro de las Compañías que consolidan.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad.

Los ingresos se reconocen cuando se efectúa la entrega física de los productos a los clientes.



2.22 Aporte de The Coca Cola Company

La Compañía recibe ciertos aportes discrecionales de The Coca-Cola Company, relacionados con el financiamiento de programas de publicidad y promoción de sus productos en los territorios donde poseemos licencias de distribución. Los recursos recibidos se registran como una reducción de los gastos de marketing incluidos en la cuenta Gastos de Administración. Dado su carácter discrecional, la proporción de aportes recibidos en un ejercicio no implica que se repetirán en el ejercicio siguiente.

En aquellos casos donde existan acuerdos con The Coca-Cola Company, a través de los cuales la Compañía recibe aportes para la construcción y adquisición de elementos específicos de propiedad, planta y equipo, y que establecen condiciones y obligaciones actuales y futuras para la Compañía, los pagos recibidos bajo estos acuerdos específicos se registran como menor costo de los respectivos activos adquiridos.

2.23 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los estados financieros consolidados de la Sociedad, en base al mínimo del 30% obligatorio de la ganancia del período establecido por la Ley de Sociedades Anónimas.

2.24 Estimaciones y juicios contables críticos

La Compañía hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que podrían tener un impacto significativo sobre los estados financieros futuros:

2.24.1 Deterioro de la plusvalía comprada (Goodwill) y los activos intangibles de vida útil indefinida

El Grupo comprueba anualmente si la plusvalía y los activos intangibles de vida útil indefinida han sufrido alguna pérdida por deterioro. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Las variables claves que calcula la administración incluyen el volumen de ventas, precios, gasto en comercialización y otros factores económicos. La estimación de estas variables exige un juicio administrativo importante, pues dichas variables implican incertidumbres inherentes; sin embargo, los supuestos utilizados son consistentes con nuestra planificación interna. Por lo tanto, la administración evalúa y actualiza anualmente las estimaciones, basándose en las condiciones que afectan estas variables. Si se considera que se han deteriorado estos activos, se castigarán a su valor justo estimado, o valor de recuperación futura de acuerdo a los flujos de caja descontados. Los flujos de caja libres descontados en la unidad generadora de efectivo de la matriz en Chile como las de las filiales en Brasil, Argentina y Paraguay generaron un valor mayor que los respectivos activos, incluyendo la plusvalía de las filiales brasileñas, argentinas y paraguayas.

2.24.2 Valor Justo de Activos y Pasivos

En ciertos casos las IFRS requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa.

Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia de mercados activos, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

En el caso de la valorización de los intangibles reconocidos como resultado de adquisiciones en combinaciones de negocios, la Compañía estima el valor justo basado en el “multiple period excess earning method”, el cual involucra la estimación de flujos de caja futuros generados por los activos intangibles, ajustados por flujos de caja que no provienen de estas, sino de otros activos. Para ello, la Compañía estimó el tiempo en el cual el intangible generará flujos de caja, los flujos de caja en sí, flujos de caja proveniente de otros activos y una tasa de descuento.

Otros activos adquiridos y pasivos asumidos en la combinación de negocio se valoraron al valor justo usando métodos de valorización que se consideraron adecuadas en las circunstancias, incluyendo el costo de reposición depreciado y valores de transacciones recientes de activos comparables, entre otros. Estas metodologías requieren que se estimen ciertos inputs, incluyendo la estimación de flujos de caja futuros.

2.24.3 Provisión para cuentas incobrables

Evaluamos la posibilidad de recaudación de cuentas comerciales por cobrar, basándonos en una serie de factores. Cuando estamos conscientes de una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras para con nosotros, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado que nosotros creemos que se recaudará. Además de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, basándonos, entre otros factores, como la historia reciente de pérdidas anteriores y en una evaluación general de nuestras cuentas por cobrar comerciales vencidas y vigentes.

2.24.4 Vida útil, valor residual y deterioro de propiedad, planta y equipo

La vida útil, valor residual y deterioro se registra al costo y se deprecia en base al método lineal durante la vida útil estimada de dichos activos. Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en nuestro modelo comercial o cambios en nuestra estrategia de capital podrían hacer que la vida útil fuera diferente de nuestras estimaciones. En aquellos casos en que determinamos que la vida útil de los activos fijos debería disminuirse, depreciamos el exceso entre el valor libro neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los equipos de fabricación, máquinas dispensadoras, equipos de transporte o programas computacionales podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Revisamos el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualesquiera de dichos activos no puede ser recuperado. La estimación de flujos de caja futuros se basa, entre otras cosas, en ciertos supuestos sobre el rendimiento operacional esperado para



el futuro. Nuestras estimaciones respecto de flujos de caja descontados podrían diferir de los flujos de caja reales, entre otras cosas, debido a cambios tecnológicos, condiciones económicas, cambios en el modelo comercial o cambios en el rendimiento operacional. Si la suma de los flujos de caja descontados proyectados (excluyendo los intereses) fuera inferior al valor libro del activo, el activo será castigado a su valor recuperable estimado.

2.24.5 Obligaciones por depósitos de garantía para botellas y cajas

Tenemos un pasivo representado por los depósitos recibidos a cambio de botellas y cajas proporcionadas a nuestros clientes y distribuidores. Esta obligación representa el valor del depósito que deberemos devolver si el cliente o el distribuidor nos devuelven las botellas y cajas en buenas condiciones, junto con la factura original. La estimación de este pasivo se basa en un inventario de botellas entregadas en comodato a clientes y distribuidores, estimaciones de botellas en circulación y un valor histórico promedio ponderado por botella o caja. Se requiere una gran cantidad de criterio por parte de la administración para poder estimar el número de botellas en circulación, el valor del depósito que podría requerir devolución y la sincronización de los desembolsos relacionados con este pasivo.

2.25 Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretación NIIF (CINIIF)

a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados:

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario

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

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. 01/07/2014

NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. 01/07/2014

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo. 01/07/2014

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. 01/07/2014

NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). 01/07/2014

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)

Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 3 “Combinaciones de negocios” - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto. 01/07/2014

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13. 01/07/2014

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

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2015, 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 01/01/2018

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” - 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.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2016

NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” – sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles” – Se clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible. 01/01/2016

NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura” – Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. 01/01/2016

<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto).</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB.</p>	01/01/2016
<p>NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.</p>	01/01/2016
<p>NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.</p>	01/01/2016
<p>NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.</p>	01/01/2016



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

NOTA 3 – COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

a) **Fusión con Embotelladoras Coca Cola Polar S.A.:**

El 30 de marzo de 2012, tras la finalización de los procedimientos de revisión de situaciones relevantes de ambas Compañías, Embotelladora Andina S.A., firmó un acuerdo de fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A. ("Polar"). Polar es también un embotellador de Coca-Cola, con operaciones en Chile; atendiendo los territorios de la regiones II, III, IV, XI y XII, Argentina, atendiendo a los territorios de Santa Cruz, Neuquén, El Chubut, Tierra del Fuego, Río Negro, La Pampa y la zona poniente de la provincia de Buenos Aires y Paraguay; atendiendo a la totalidad del territorio de ese país. La fusión se realizó con el fin de reforzar la posición de liderazgo de la compañía como franquiciador de Coca-Cola en América del Sur.

La fusión se contabilizó como la adquisición de Polar por la Sociedad, el intercambio físico de acciones tuvo lugar el 16 de octubre de 2012, con lo cual los ex accionistas de Polar pasan a tener una participación de 19,68% sobre la Sociedad fusionada. Con base en los términos de los contratos celebrados, el control real sobre las operaciones de Polar por parte de la Sociedad se materializó el 1 de octubre de 2012, y conforme a ello la Sociedad comenzó a consolidar las operaciones de Polar partir de esa fecha. Adicionalmente, y producto de ser Embotelladora Andina S.A., la continuadora legal de todos los derechos y obligaciones de Polar, se adquieren indirectamente porcentajes de participación en las Sociedades Vital Jugos S.A., Vital Aguas S.A., y Envases Central S.A., que sumados a los porcentajes que previamente mantenía la Sociedad le permiten ejercer el control sobre estas sociedades, pasando a incorporarse también a la consolidación de los estados financieros a contar del 1 de octubre de 2012.

Como parte de la combinación de negocio, la Sociedad obtuvo control sobre Vital Jugos S.A., y Vital Aguas S.A., debido a que Polar poseía participaciones en estas entidades, las cuales en conjunto con la participación que Andina poseía en estas compañías antes de la compra, le dieron a Andina el control. Bajo IFRS 3, como parte de una adquisición por etapas, la inversión pre-existente en Vital Jugos y Vital Aguas se debe valorizar al valor justo, con diferencias entre valor justo y valor en libros siendo reconocidas en el resultado del período en el cual se obtiene control. La Sociedad no ha reconocido un impacto al resultado del periodo 2012, debido a que el valor justo de las inversiones no difería significativamente de su valor en libros.

La compra de Polar generó el reconocimiento de un activo intangible denominado "Derechos contractuales para distribuir los productos de Coca-Cola" por un valor de M\$459.393.920 y una plusvalía de M\$16.460.068.

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.

La compra de Compañía de Bebidas Ipiranga generó el reconocimiento de un activo intangible denominado “Derechos contractuales para distribuir los productos de Coca-Cola” por un valor de M\$228.359.641 y una plusvalía de M\$55.255.194.

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.

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 30 de junio de 2015	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	253.086.105	284.357.980	314.147.302	62.631.205	(741.610)	913.480.982
Costos de ventas	(151.875.773)	(163.921.152)	(186.801.705)	(37.706.367)	741.610	(539.563.387)
Costos de distribución	(25.449.965)	(42.213.486)	(24.414.656)	(3.367.005)	-	(95.445.112)
Gastos de administración	(54.375.344)	(51.765.105)	(57.319.325)	(9.951.485)	-	(173.411.259)
Ingresos financieros	1.177.600	284.117	3.140.501	245.835	-	4.848.053
Costos financieros	(8.542.810)	(3.687.249)	(18.121.584)	(16.673)	-	(30.368.316)
Costo financieros neto	(7.365.210)	(3.403.132)	(14.981.083)	229.162	-	(25.520.263)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	303.176	-	(630.761)	-	-	(327.585)
Utilidad (gasto) por impuesto a la renta	(6.401.882)	(5.905.088)	(6.795.352)	(1.945.673)	-	(21.047.995)
Otros ingresos (gastos)	(5.964.741)	(4.359.519)	(2.026.706)	(969.287)	-	(13.320.253)
Utilidad neta reportada por segmento	1.956.366	12.790.498	21.177.714	8.920.550	-	44.845.128
Depreciación y amortización	19.817.888	10.078.753	14.101.073	6.549.591	-	50.547.305
Activos corrientes	247.441.086	82.760.825	122.763.020	24.958.862	-	477.923.793
Activos no corrientes	646.793.405	120.320.428	636.707.348	263.527.617	-	1.667.348.798
Activos por segmentos totales	894.234.491	203.081.253	759.470.368	288.486.479	-	2.145.272.591
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.314.691	-	42.613.486	-	-	59.928.177
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	18.217.590	10.357.863	9.272.752	2.545.627	-	40.393.832
Pasivos corrientes	82.006.035	93.692.128	136.700.575	20.786.815	-	333.185.553
Pasivos no corrientes	536.516.493	10.701.524	369.849.911	18.693.799	-	935.761.729
Pasivos por segmentos totales	618.522.530	104.393.652	506.550.486	39.480.614	-	1.268.947.282
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	61.608.350	13.469.627	17.306.123	(438.342)	-	91.945.758
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(44.841.132)	(10.355.962)	(6.987.573)	108.144	-	(62.076.523)
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(20.779.988)	(4.306.727)	(16.312.260)	(719.839)	-	(42.118.814)

Por el período terminado al 30 de junio de 2014	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total Consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	238.052.862	197.762.897	339.278.004	59.563.085	(313.740)	834.343.108
Costo de ventas	(143.230.804)	(115.027.596)	(212.495.580)	(37.000.225)	313.740	(507.440.465)
Costos de distribución	(25.067.956)	(30.936.003)	(26.857.712)	(3.231.815)	-	(86.093.486)
Gastos de administración	(50.431.894)	(38.778.412)	(62.300.105)	(9.242.495)	-	(160.752.906)
Ingresos financieros, total segmentos	1.982.729	29.670	2.076.643	88.782	-	4.177.824
Gastos financieros, total segmentos	(8.667.921)	(4.088.147)	(18.444.166)	(162.478)	-	(31.362.712)
Costo financieros neto	(6.685.192)	(4.058.477)	(16.367.523)	(73.696)	-	(27.184.888)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	(1.055)	-	1.510.201	-	-	1.509.146
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	(1.444.069)	(1.132.176)	(3.106.786)	(1.415.589)	-	(7.098.620)
Otros ingresos (gastos)	(10.738.316)	(4.485.510)	(3.917.286)	255.537	-	(18.885.575)
Utilidad neta reportada por segmento	453.576	3.344.723	15.743.213	8.854.802	-	28.396.314
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	19.273.091	8.613.671	16.080.206	6.272.526	-	50.239.494
Activos corrientes	221.898.225	65.189.500	141.953.166	23.971.227	-	453.012.118
Activos no corrientes	623.930.137	111.472.544	698.038.573	272.867.152	-	1.706.308.406
Activos de los segmentos, total	845.828.362	176.662.044	839.991.739	296.838.379	-	2.159.320.524
Importe en asociadas y negocios conjuntos Contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.752.040	-	58.254.171	-	-	76.006.211
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	26.161.556	11.760.974	12.622.197	7.472.141	-	58.016.868
Pasivos corrientes	112.226.584	85.760.968	99.443.458	16.166.258	-	313.597.268
Pasivos no corrientes	696.936.227	10.655.812	201.116.251	17.915.560	-	926.623.850
Pasivos de los segmentos, total	809.162.811	96.416.780	300.559.709	34.081.818	-	1.240.221.118
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	35.731.562	(5.905.617)	29.504.696	13.498.314	-	72.828.955
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(75.785.597)	(11.741.249)	(12.622.197)	(7.472.141)	-	(107.621.184)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	19.274.385	11.607.854	(14.080.832)	(819.352)	-	15.982.055

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Detalle	30.06.2015	31.12.2014
Por concepto	M\$	M\$
Efectivo en caja	563.897	595.442
Saldos en bancos	16.179.468	13.931.375
Depósitos a plazo	6.488.038	13.159.563
Fondos mutuos	40.648.479	51.828.054
Efectivo y equivalentes al efectivo	63.879.882	79.514.434
Por moneda	M\$	M\$
Dólar	5.819.309	5.747.745
Euro	11.145	15
Peso Argentino	473.854	1.317.489
Peso Chileno	14.399.570	17.708.037
Guaraní	7.594.389	9.385.359
Real	35.581.615	45.355.789
Efectivo y equivalentes al efectivo	63.879.882	79.514.434

5.1 Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo que se encuentran definidos como efectivo y equivalentes al efectivo, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Fecha de colocación	Entidad	Moneda	Capital M\$	Tasa anual %	30.06.2015 M\$
19-06-2015	Banco Santander	Pesos	900.000	2,90%	900.504
26-06-2015	Banco Santander	Pesos	1.500.000	2,88%	1.500.480
30-06-2015	Banco Regional S.A.E.C.A.	Guaranies	4.087.054	4,00%	4.087.054
Total					6.488.038



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

5.2 Fondos mutuos

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

<u>Institución</u>	<u>30.06.2015 M\$</u>	<u>31.12.2014 M\$</u>
Fondo mutuo Soberano Banco Itaú – Brasil	11.261.778	41.354.014
Fondo mutuo Bradesco – Brasil	9.760.181	-
Fondo mutuo Santander – Brasil	9.754.848	-
Fondo mutuo Corporativo Banchile – Chile	5.352.094	7.006.132
Western Assets Institutional Cash Reserves – USA	4.354.829	3.313.647
Fondo mutuo Wells Fargo – USA	162.468	154.261
Fondo mutuo Banco Galicia – Argentina	2.281	-
Total fondos mutuos	40.648.479	51.828.054

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, distintos a efectivo y equivalentes al efectivo, corresponden a depósitos a plazo que vencen dentro del corto plazo (a más de 90 días), instrumentos financieros con restricción y contratos de derivados. Su detalle es el siguiente:

a) Corrientes año actual

Depósitos a Plazo

<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>30.06.2015</u>
				<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
29-08-2014	31-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	6.000.000	0,60%	6.251.361
29-08-2014	31-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	6.000.000	0,70%	6.256.631
26-09-2014	30-09-2015	Banco HSBC - Chile	UF	8.950.000	0,54%	9.293.944
07-10-2014	24-09-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.650.000	0,35%	4.815.860
06-11-2014	13-08-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.000.000	1,60%	4.144.560
06-11-2014	12-11-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.000.000	1,58%	4.144.022
06-11-2014	13-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	4.000.000	1,47%	4.141.065
10-12-2014	13-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	6.580.000	3,28%	6.797.932
12-12-2014	13-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	400.000	3,50%	413.670
19-12-2014	26-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.100.000	3,86%	4.245.316
19-12-2014	26-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	3.500.000	3,59%	3.618.911
26-12-2014	27-10-2015	Banco Santander - Chile	UF	2.000.000	2,75%	2.057.727
29-12-2014	27-10-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.750.000	2,81%	4.887.467
30-12-2014	27-10-2015	Banco de Chile - Chile	UF	3.500.000	2,55%	3.596.348
02-01-2015	27-10-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.000.000	2,74%	4.113.083
20-02-2015	26-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	3.500.000	0,60%	3.571.156
15-05-2015	11-02-2016	Banco BTG Pactual- Chile	UF	4.000.000	1,15%	4.030.885
15-05-2015	11-02-2016	Banco Itaú - Chile	UF	3.500.000	0,94%	3.526.081
15-05-2015	11-02-2016	Banco de Chile - Chile	UF	3.500.000	0,85%	3.525.674
03-06-2015	15-01-2016	Banco Itaú - Chile	UF	5.000.000	0,91%	5.016.221
03-06-2015	15-01-2016	Banco Santander - Chile	UF	5.000.000	0,91%	5.016.220
03-06-2015	27-05-2016	Banco Santander - Chile	UF	5.000.000	1,00%	5.016.559
03-06-2015	09-05-2016	Banco de Chile - Chile	UF	7.500.000	1,00%	7.524.839
03-06-2015	09-05-2016	Banco de Chile - Chile	UF	7.500.000	1,00%	7.524.838
21-04-2015	01-07-2015	Banco Galicia - Argentina	A\$(1)	163.838	22,95%	170.933
04-05-2015	03-07-2015	Banco Santander - Argentina	A\$(1)	168.761	21,70%	174.405
18-05-2015	06-07-2015	Banco Industrial - Argentina	A\$(1)	281.268	22,50%	288.668
26-05-2015	13-07-2015	Banco Santander - Argentina	A\$(1)	232.046	21,10%	236.730
01-06-2015	20-07-2015	Banco Industrial - Argentina	A\$(1)	189.856	22,50%	193.261
09-06-2015	10-08-2015	Banco Industrial - Argentina	A\$(1)	196.887	23,00%	199.535
				Subtotal		114.793.902

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



	30.06.2015
	M\$
<u>Fondos Mutuos</u>	
Western Assets Institutional Cash Reserves - USA	1.208.294
<u>Bonos</u>	
Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina	2.471
<u>Fondos en Garantía</u>	
Fondos en garantía por operaciones de derivados Rofex – Argentina (1)	1.593.838
<u>Derechos por contratos a futuro</u>	
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)	759.155
Total Otros Activos Financieros, corrientes	Total
	<u><u>118.357.660</u></u>

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

b) No Corrientes año actual

Depósitos a Plazo

<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>30.06.2015</u>
				M\$	%	M\$
03-06-2015	09-08-2016	Banco BTG Pactual- Chile	UF	4.350.000	1,30%	4.365.388
22-06-2015	09-08-2016	Banco Santander - Chile	UF	3.000.000	1,06%	3.002.306
30-06-2015	09-08-2016	Banco Santander - Chile	UF	2.800.000	1,02%	2.800.000
16-03-2015	16-03-2017	Banco Santander - Chile	R\$	18.475	8,82%	18.475
					Sub Total	<u><u>10.186.169</u></u>

<u>Derechos por contratos a futuro</u>	
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)	97.531.850
Total Otros Activos Financieros, no corrientes	Total
	<u><u>107.718.019</u></u>

c) Corrientes Año anterior

Depósitos a Plazo

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

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



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

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

d) No Corrientes Año anterior

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

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

Nota 7.1 Otros Activos no financieros, corrientes

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Detalle	M\$	M\$
Gastos anticipados	7.238.877	6.178.285
Remanentes crédito fiscal	-	1.466.228
Seguros anticipados	1.183.427	53.402
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	9.835	9.924
Otros activos circulantes	180.127	79.342
Total	<u>8.612.266</u>	<u>7.787.181</u>

Nota 7.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Detalle	M\$	M\$
Depósitos judiciales (ver nota 22.2)	16.556.791	22.717.093
Gastos anticipados	4.374.893	5.624.838
Créditos fiscales	3.466.333	4.409.561
Otros	453.863	305.288
Total	<u>24.851.880</u>	<u>33.056.780</u>

NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	30.06.2015			31.12.2014		
	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes						
Deudores comerciales corrientes						
Deudores por operaciones de crédito corrientes	101.363.828	(6.123.385)	95.240.443	164.026.718	(7.028.207)	156.998.511
Deudores varios corrientes	32.855.572	-	32.855.572	30.963.659	-	30.963.659
Deudores comerciales corrientes	134.219.400	(6.123.385)	128.096.015	194.990.377	(7.028.207)	187.962.170
Pagos anticipados corrientes	3.343.237	-	3.343.237	6.017.624	-	6.017.624
Otras cuentas por cobrar corrientes	2.548.929	(57.845)	2.491.084	4.189.001	(58.371)	4.130.630
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	140.111.566	(6.181.230)	133.930.336	205.197.002	(7.086.578)	198.110.424
Cuentas por cobrar no corrientes						
Operaciones de crédito no corrientes	83.445	-	83.445	100.105	-	100.105
Deudores varios no corrientes	7.838.596	-	7.838.596	6.997.704	-	6.997.704
Cuentas por cobrar no corrientes	7.922.041	-	7.922.041	7.097.809	-	7.097.809
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	148.033.607	(6.181.230)	141.852.377	212.294.811	(7.086.578)	205.208.233

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

	30.06.2015		31.12.2014	
	Número de Clientes	M\$	Número de Clientes	M\$
Cartera no securitizada al día	48.109	32.371.074	25.834	59.916.856
Cartera no securitizada entre 01 y 30 días	67.927	55.122.124	63.235	92.184.412
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	654	3.292.640	583	1.309.832
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	324	1.088.193	396	420.965
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	280	1.313.204	334	481.396
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	231	845.934	210	353.768
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	260	209.211	197	207.522
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	393	849.672	306	568.956
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	287	930.526	199	548.469
Cartera no securitizada Más de 250 días	2.038	5.424.695	1.248	8.134.647
Total	120.503	101.447.273	92.542	164.126.823

	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	101.363.828	164.026.718
Operaciones de crédito no corrientes	83.445	100.105
Total	101.447.273	164.126.823

El movimiento de la provisión de deudores incobrables ocurrida entre 01 de enero y el 30 de junio de 2015 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014, se presenta a continuación:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	7.086.578	2.678.879
Incremento (decremento)	2.634.395	4.459.276
Reverso de provisión por aplicación contra clientes	(3.382.009)	(35.827)
Decremento por cambios en la moneda extranjera	<u>(157.734)</u>	<u>(15.750)</u>
Movimientos	(905.348)	4.407.699
Saldo final	<u>6.181.230</u>	<u>7.086.578</u>

NOTA 9 – INVENTARIOS

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

<u>Detalle</u>	<u>Corrientes</u>	
	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	M\$	M\$
Materias primas	83.794.940	74.691.675
Productos terminados	31.212.791	47.894.403
Repuestos y otros suministros de la producción	27.277.472	26.213.284
Productos en proceso	210.239	289.740
Otros inventarios	3.079.427	3.039.477
Provisión de obsolescencia (1)	<u>(3.028.511)</u>	<u>(2.400.961)</u>
Total	<u>142.546.358</u>	<u>149.727.618</u>

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 30 de junio de 2015 y 2014 asciende a M\$ 539.563.387 y M\$ 507.440.465, 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 30 de junio de 2015 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.
- 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	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Pagos provisionales anticipados de impuestos	6.900.421	5.727.642
Créditos al impuesto (1)	60.927	297.407
Total	6.961.348	6.025.049

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

10.2 Pasivos por impuestos corrientes

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

Detalle	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	1.887.174	2.931.206
Total	1.887.174	2.931.206

10.3 Gasto por impuesto a las ganancias

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014, es el siguiente:

Detalle	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	17.108.433	4.124.808
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(129.752)	1.457.089
Gasto por impuesto retención filiales extranjeras	4.367.141	1.924.166
Otros gastos (ingresos) por impuestos corrientes	1.098.212	498.759
Gasto por impuestos corrientes	22.444.034	8.004.822
Gastos (ingresos) por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	(1.396.039)	(906.202)
Ingresos (gastos) por impuestos diferidos	(1.396.039)	(906.202)
Gasto por impuesto a las ganancias	21.047.995	7.098.620

10.4 Impuestos diferidos

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

Diferencias temporales	30.06.2015		31.12.2014	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	1.807.023	48.406.638	1.825.735	50.035.641
Provisión deterioro	1.806.609	-	1.789.886	-
Beneficios al personal	1.726.713	-	3.092.399	-
Beneficios a los empleados	-	1.027.292	82.299	798.459
Pérdidas tributarias (1)	10.015.602	-	12.301.624	-
Goodwill tributario Brasil	42.666.844	-	51.257.770	-
Provisión contingencias	31.463.241	-	29.553.200	-
Diferencia de cambio (Filiales Extranjeras) (2)	-	1.715.149	-	2.612.804
Provisión de incobrables	777.470	-	977.330	-
Incentivos Coca-Cola (Argentina)	1.899.047	-	1.892.625	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	802.289	-	809.091
Obligaciones por leasing	2.191.370	-	4.441.730	-
Inventarios	-	95.111	-	78.337
Derechos de distribución	-	170.032.241	-	178.308.862
Otros	1.088.517	344.387	939.033	1.636.584
Subtotal	95.442.436	222.423.107	108.153.631	234.279.778
Total pasivo neto	-	126.980.671	-	126.126.147

(1) Pérdidas tributarias asociadas principalmente a nuestra filial en Chile Embotelladora Andina Chile S.A., el monto asciende a M\$9.601.307 y otras filiales menores en Chile por M\$414.295. Las pérdidas tributarias en Chile no tienen fecha de expiración.

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

10.5 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	126.126.147	105.537.484
Incremento (Decremento) por impuestos diferidos	3.583.664	(4.931.757)
Incremento por cambio de tasas Reforma Tributaria	-	23.334.999
(Decremento) incremento por cambios en la moneda extranjera	(2.729.140)	2.185.421
Movimientos	854.524	20.588.663
Saldo final	126.980.671	126.126.147

10.6 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

Al 30 de junio de 2015 y 2014, la composición del gasto tributario nacional y extranjero es la siguiente:

Impuestos a las ganancias	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(17.892.246)	(3.816.133)
Nacional	(4.551.788)	(4.188.689)
Gasto por impuestos corrientes	(22.444.034)	(8.004.822)
Impuestos diferidos		
Extranjero	3.246.133	(1.838.418)
Nacional	(1.850.094)	2.744.620
Gasto por impuestos diferidos	1.396.039	906.202
Gasto por impuestos a las ganancias	(21.047.995)	(7.098.620)

10.7 Conciliación de la tasa efectiva

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

Conciliación tasa efectiva	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	65.893.123	35.494.934
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (22,5%)	(14.825.953)	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (20,0%)	-	(7.098.987)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(4.188.467)	(2.338.729)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	5.204.088	7.106.602
Gastos no deducibles impositivamente	(1.902.062)	(887.492)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	129.752	(1.457.089)
Gasto por impuesto de retención filiales extranjeras y otros cargos y abonos por impuestos legales	(5.465.353)	(2.422.925)
Ajustes al gasto por impuesto	(2.033.575)	2.339.096
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(21.047.995)	(7.098.620)
Tasa efectiva	31,9%	20,0%

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

País	Tasa	
	2015	2014
Chile	22,5%	20%
Brasil	34%	34%
Argentina	35%	35%
Paraguay	10%	10%

AD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	29.914.278	25.522.059	-	-	29.914.278	25.522.059
	73.364.641	76.957.848	-	-	73.364.641	76.957.848
	217.462.410	223.273.615	(51.474.355)	(51.215.168)	165.988.055	172.058.447
	469.518.849	489.218.564	(239.651.272)	(235.979.731)	229.867.577	253.238.833
la información	17.563.671	17.527.911	(13.124.839)	(12.706.055)	4.438.832	4.821.856
	34.731.773	34.015.967	(10.274.919)	(8.960.420)	24.456.854	25.055.547
	28.399.561	36.966.300	(15.244.529)	(20.796.517)	13.155.032	16.169.783
	729.964	786.269	(366.043)	(340.149)	363.921	446.120
po (1)	396.133.265	404.317.216	(272.279.009)	(265.512.424)	123.854.256	138.804.792
	1.267.818.412	1.308.585.749	(602.414.966)	(595.510.464)	665.403.446	713.075.285

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

a de estas categorías al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se presenta a continuación:

Grupo	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
	69.669.241	62.769.011
Marketing (activos de mercado)	45.201.318	66.444.241
o	8.983.697	9.591.540
	123.854.256	138.804.792

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

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

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

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

Asunción, Coronel Oviedo, Ciudad del Este y Encarnación.

eventos ocurridos en propiedad, planta y equipo entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2015 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014, el siguiente:

Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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
19.800.655	-	76.355	4.346.942	99.687	25.523	73.776	-	10.870.521	35.293.459
(6.416)	-	(16.277)	(1.361.132)	-	-	-	-	(699.885)	(2.083.710)
(13.795.367)	-	3.224.295	2.475.584	662.132	798.781	617.258	688	6.016.629	-
-	-	(2.565.049)	(17.854.522)	(997.357)	(1.352.475)	(2.172.620)	(39.619)	(24.228.892)	(49.210.534)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1.043.094)	(3.593.206)	(6.733.178)	(11.025.215)	(174.708)	(62.313)	(1.360.716)	(43.214)	(6.562.937)	(30.598.581)
(563.559)	(1)	(56.538)	47.087	27.222	(8.209)	(172.449)	(54)	(345.972)	(1.072.473)
4.392.219	(3.593.207)	(6.070.392)	(23.371.256)	(383.024)	(598.693)	(3.014.751)	(82.199)	(14.950.536)	(47.671.839)
29.914.278	73.364.641	165.988.055	229.867.577	4.438.832	24.456.854	13.155.032	363.921	123.854.256	665.403.446

Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
36.544.802	76.063.090	151.816.612	240.721.094	5.584.185	33.207.964	15.121.864	567.041	133.323.156	692.949.808
61.749.644	-	2.689.039	46.090.966	403.941	196.726	921.557	-	13.661.737	125.713.610
(16.668)	(109.252)	(22.864)	(3.017.160)	(1.296)	(1.940)	(51.126)	-	(1.299.940)	(4.520.246)
(71.807.784)	-	22.189.920	13.217.587	920.853	(5.762.142)	4.710.288	-	36.531.278	-
-	-	(5.510.350)	(37.943.247)	(2.020.178)	(1.818.210)	(4.661.508)	(132.184)	(47.832.641)	(99.918.318)
(912.128)	1.004.086	568.887	(1.733.312)	54.839	(766.851)	206.760	11.208	9.964.653	8.398.142
(35.807)	(76)	327.203	(4.097.095)	(120.488)	-	(78.052)	55	(5.543.451)	(9.547.711)
(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
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

RELACIONADAS

es con partes relacionadas al 30 de junio de 2015 y el 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

obrar:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
				M\$	M\$
S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	3.221.609	5.629.383
dora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	407.837	359.933
Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	6.079	4.847
Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	418	290
	Total			<u>3.635.943</u>	<u>5.994.453</u>

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
				M\$	M\$
de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	2.500	24.752
	Total			<u>2.500</u>	<u>24.752</u>

agar:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
				M\$	M\$
de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	14.553.151	14.076.916
Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Pesos argentinos	8.126.368	5.831.334
a do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	Reales brasileiros	10.448.580	13.482.012
MF S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	3.459.450	6.281.874
Perú	Relacionada c/accionistas	Perú	Dólares	4.291.302	5.354.145
mentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales brasileiros	1.316.132	10.356.646
el Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	290.655	583.862
	Total			<u>42.485.638</u>	<u>55.966.789</u>

Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 30.06.2015
					M\$
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	59.750.015
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	4.464.294
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	Pesos chilenos	1.713.342
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	1.285.825
F S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	17.944.604
F S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	Pesos chilenos	2.018.839
A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	18.753.117
ra Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	1.200.108
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales brasileiros	46.282.614
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales brasileiros	8.080.264
tos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	9.309.215
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	67.250.277
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	1.343.102
Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	Pesos chilenos	1.276.237
erú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	Pesos chilenos	835.194
rescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	1.257.302

Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2014 M\$
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	132.201.085
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	4.112.331
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	Pesos chilenos	3.143.674
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	5.494.143
F S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	35.394.840
F S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	Pesos chilenos	2.210.686
A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	12.526.172
ra Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	2.369.911
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales brasileros	101.724.406
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales brasileros	19.598.422
tos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileros	35.118.038
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	112.809.593
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	15.624.972
Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	Pesos chilenos	1.718.878
erú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	Pesos chilenos	986.989
refrescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileros	537.948

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

Al 30 de junio de 2015 y 2014, las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Compañía, que corresponden a directores y gerentes, se componen de la siguiente manera:

<u>Detalle total</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	2.485.804	2.885.638
Dietas directores	756.000	756.000
Beneficio por termino de contratos	129.085	-
Total	3.370.889	3.641.638

NOTA 13 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad presenta una provisión por participación en utilidades y bonos ascendentes a M\$7.690.848 y M\$14.563.449, 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 30 de junio de 2015 y 2014 el gasto por empleado incluido en el estado de resultados consolidados es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	108.072.132	93.384.429
Beneficios a los empleados	22.797.768	23.440.789
Beneficios por terminación y post- empleo	2.974.390	2.681.194
Otros gastos del personal	5.244.159	7.019.905
Total	139.088.449	126.526.317

13.2 Número de empleados

	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Número de empleados	14.770	15.575
Número promedio de empleados	15.202	16.073

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 a los empleados	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión no corriente	8.609.445	8.125.107
Total	8.609.445	8.125.107

13.4 Movimiento de beneficios a los empleados

Los movimientos de los beneficios a los empleados ocurridos entre el 01 de enero de 2015 y el 30 de junio de 2015 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014, fueron los siguientes:

Movimientos	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.125.107	8.758.111
Costos por servicios	1.809.673	1.385.620
Costos por intereses	85.465	199.314
Pérdidas actuariales	490.606	342.990
Beneficios pagados	(1.901.406)	(2.560.928)
Total	8.609.445	8.125.107

13.5 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

Hipótesis	30.06.2015	31.12.2014
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.

INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
			30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
			M\$	M\$	%	%
Indina F S.A. (1)	Chile	Pesos	17.314.691	17.684.657	50,00%	50,00%
Indina Alimentos e Bebidas Ltda. (2)	Brasil	Reales	13.845.024	14.910.530	8,82%	8,82%
Indina Paquetes Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.197.739	1.276.042	11,32%	11,32%
Indina Paquetes Ltda.	Brasil	Reales	259.475	238.647	40,00%	40,00%
Indina Refrescos S.A.	Brasil	Reales	27.311.248	31.940.337	40,00%	40,00%
			59.928.177	66.050.213		

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

Independientemente del porcentaje de participación, se ha definido que se tiene influencia significativa dado que se posee el control de las actividades.

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 30 de junio de 2015 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Detalle	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Saldo Inicial	66.050.213	68.673.399
Dividendos recibidos	(1.238.257)	(1.590.674)
Variación dividendo mínimo asociadas	-	149.938
Participación en ganancia ordinaria	(23.110)	2.169.272
Amortización utilidades no realizadas asociadas	42.634	85.266
Otros incrementos (decrementos) inversiones en asociadas (Venta quotas Leon Alimentos y Bebidas Ltda.).	-	(4.194.955)
Efecto impuestos diferidos por cambio de tasa impositiva asociada	-	(438.347)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	(4.903.303)	1.196.314
Saldo final	59.928.177	66.050.213

Los principales movimientos de los períodos 2015 y 2014 se explican a continuación:

- Durante el año 2015 Envases CMF S.A., ha repartido dividendos por un monto de M\$ 1.020.250 (M\$760.037 en 2014).
- Durante el año 2015 Sorocaba Refrescos S.A., ha repartido dividendos por un monto de M\$ 218.007 (M\$830.637 en 2014).
- En octubre de 2014 Rio Janeiro Refrescos Ltda., vendió 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.

14.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	(23.110)	1.717.985
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)	(347.108)	(251.472)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	42.633	42.633
Saldo del estado de resultados	(327.585)	1.509.146

14.4 Información resumida de asociadas:

En cuadro adjunto se presenta información resumida de asociadas al 30 de junio de 2015:

	Envases CMF S.A.	Sorocaba Refrescos S.A.	Kaik Participacoes Ltda.	SRSA Participacoes Ltda.	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total activos	57.600.393	118.764.017	10.581.056	1.948.895	343.248.508
Total pasivos	21.947.813	50.485.960	-	1.300.207	186.341.302
Total ingresos de actividades ordinarias	23.490.719	7.751.805	343.413	-	379.218.114
Ganancia de asociadas	1.215.302	2.843.322	343.413	644.569	9.068.974
Fecha de información	30/06/2015	31/05/2015	31/05/2015	31/05/2015	31/05/2015

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	30 de junio de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Valor	Amortización	Valor	Valor	Amortización	Valor
	bruto	Acumulada	Neto	bruto	acumulada	neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	686.246.230	-	686.246.230	719.385.108	-	719.385.108
Programas informáticos	22.373.066	(15.189.592)	7.183.474	22.591.363	(14.242.229)	8.349.134
Otros	556.447	(75.690)	480.757	521.234	(74.197)	447.037
Total	709.175.743	(15.265.282)	693.910.461	742.497.705	(14.316.426)	728.181.279

- (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:

	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Chile	300.305.727	300.305.727
Brasil	208.028.879	230.712.143
Paraguay	176.196.770	186.636.782
Argentina	1.714.854	1.730.456
Total	686.246.230	719.385.108

El movimiento de los saldos de los activos intangibles correspondiente al período entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2015 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Detalle	30 de junio de 2015				31 de diciembre de 2014			
	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	719.385.108	447.037	8.349.134	728.181.279	691.355.453	453.737	8.797.302	700.606.492
Adiciones	-	-	487.755	487.755	-	-	3.191.059	3.191.059
Amortización	-	(2.280)	(1.336.771)	(1.339.051)	-	(4.365)	(3.048.607)	(3.052.972)
Otros incrementos (disminuciones) (1)	(33.138.878)	36.000	(316.644)	(33.419.522)	28.029.655	(2.335)	(590.620)	27.436.700
Saldo final	686.246.230	480.757	7.183.474	693.910.461	719.385.108	447.037	8.349.134	728.181.279

- (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 30 de junio de 2015

Unidad generadora de efectivo	01.01.2015	Adiciones	Baja	Diferencia de	30.06.2015
	M\$			M\$	
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-	8.503.023
Operación Brasilera	90.122.057	-	-	(8.760.292)	81.361.765
Operación Argentina	10.058.725	-	-	(90.685)	9.968.040
Operación Paraguaya	8.240.394	-	-	(460.948)	7.779.446
Total	116.924.199	-	-	(9.311.925)	107.612.274

Período desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2014

Unidad generadora de efectivo	01.01.2014	Adiciones	Baja	Diferencia de	31.12.2014
	M\$			M\$	
Operación Chilena	8.522.488	-	(19.465)	-	8.503.023
Operación Brasilera	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

(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”.

15.3 Test de deterioro

La administración revisa el desempeño del negocio basado en los segmentos geográficos. La plusvalía es monitoreada 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\$305.305.727 al 31 de diciembre de 2014.

NOTA 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

<u>Corrientes</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	41.882.748	41.675.933
Obligaciones con el público	18.361.720	17.623.883
Depósitos en garantía por envases	15.279.019	15.982.913
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 21)	3.377.775	4.431.484
Obligaciones por contratos de leasing	2.852.549	3.688.227
Total	81.753.811	83.402.440

<u>No Corrientes</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	32.912.869	46.414.771
Obligaciones con el público	674.774.289	657.220.248
Obligaciones por contratos de leasing	19.839.525	22.981.421
Total	727.526.683	726.616.440

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

<u>Corrientes</u>	<u>Valor libros</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Valor libros</u> <u>31.12.2014</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>31.12.2014</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con bancos (1)	41.882.748	42.567.749	41.675.933	42.604.758
Obligaciones con el público (2)	18.361.720	20.138.024	17.623.883	18.852.764
Depósitos en garantía por envases (3)	15.279.019	15.279.019	15.982.913	15.982.913
Obligaciones por contratos a futuro (ver nota 21)	3.377.775	3.377.775	4.431.484	4.431.484
Obligaciones con leasing (3)	2.852.549	2.852.549	3.688.227	3.688.227
Total	81.753.811	84.215.116	83.402.440	85.560.146

<u>No corrientes</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2014</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con bancos (1)	32.912.869	29.469.711	46.414.771	41.861.984
Obligaciones con el público (2)	674.774.289	726.032.993	657.220.248	701.322.386
Obligaciones con leasing (3)	19.839.525	19.839.525	22.981.421	22.981.421
Total	727.526.683	775.342.229	726.616.440	766.165.791

- 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.

os, corrientes

País	Rut	Entidad Acreedora		Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total		
		País	Nombre					Hasta 90 días	90 días a 1 año	al 30.06.2015	al 31.12.2014	
								M\$	M\$	M\$	M\$	
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Mensual	1,10%	1,10%	-	-	-	9.633	
Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,00%	5,00%	2.103.000	-	2.103.000	205.000	
Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos chilenos	Semestral	4,29%	4,29%	-	345.728	345.728	211.137	
Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	177.437	478.155	655.592	658.980	
Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	171.893	585.974	757.867	748.896	
Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	50.297	149.072	199.369	201.332	
Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,06%	23,06%	-	-	-	853.102	
Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,38%	23,38%	-	-	-	4.587.880	
Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	24,63%	24,63%	10.923	8.438.028	8.448.951	-	
Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	20.134	-	20.134	60.977	
Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	365.267	987.953	1.353.220	1.390.819	
Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	16,00%	16,00%	436.842	-	436.842	-	
Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	53.346	157.336	210.682	198.950	
Argentina	Extranjera	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	80.603	234.366	314.969	319.284	
Argentina	Extranjera	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	49.658	148.400	198.058	186.837	
Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	69.581	-	69.581	210.727	
Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	18,00%	18,00%	5.427	-	5.427	-	
Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	140.016	305.439	445.455	545.149	
Argentina	Extranjera	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	28,00%	28,00%	-	-	-	5.080.638	
Argentina	Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	81.285	232.046	313.331	317.750	
Argentina	Extranjera	Bank HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	81.285	232.046	313.331	317.750	
Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	30,25%	30,25%	-	-	-	453.690	
Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	80.895	234.390	315.285	316.153	
Brasil	Extranjera	VOTORANTIM	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	-	-	-	65.788	
Brasil	Extranjera	ITAÚ - Finame	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	-	17.482.416	17.482.416	16.118.096	
Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	113.920	315.792	429.712	440.866	
Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	150.864	386.192	537.056	603.278	
Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,00%	6,00%	746.963	2.112.214	2.859.177	3.376.088	
Brasil	Extranjero	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	1.011.355	3.056.210	4.067.565	4.197.133	
Total											41.882.748	41.675.933

preferencial por el Banco de la Nación Argentina a Embotelladora del Atlántico S.A. corresponde a un beneficio del gobierno Argentino para fomentar proyectos de inversión. Proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual, el gasto financiero es reconocido de acuerdo a la tasa de mercado, y el diferencial de gastos fue imputado como menor costos del activo fijo.

no corrientes

Entidad Acreedora		País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 30.06.2015
Rut	Nombre						1 año a 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 4 años	más de 4 hasta 5 años	más de 5 años	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	3.881.003	2.523.484	510.469	251.173	-	7.166.129
Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	415.098	151.922	142.976	11.883	-	721.879
Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	7.466.385	3.733.192	-	-	-	11.199.577
Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,00%	6,00%	2.816.285	2.816.285	2.816.285	2.112.214	-	10.561.069
Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	128.731	-	-	-	-	128.731
Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	193.966	-	-	-	-	193.966
Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	49.691	-	-	-	-	49.691
Extranjera	Banco Galicia y Bs. As	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	323.458	-	-	-	-	323.458
Extranjera	Banco HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	161.729	-	-	-	-	161.729
Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	161.729	-	-	-	-	161.729
Extranjera	Banco BBVA Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	166.246	-	-	-	-	166.246
Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	181.136	-	-	-	-	181.136
Extranjera	Banco Galicia y Bs As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	156.260	-	-	-	-	156.260
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos chilenos	Semestral	3,43%	3,43%	868.847	872.422	-	-	-	1.741.269
Total											32.912.869	

preferencial por el Banco de la Nación Argentina a Embotelladora del Atlántico S.A. corresponde a un beneficio del gobierno Argentino para fomentar proyectos de inversión. Proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual, el gasto financiero es reconocido de acuerdo a la tasa de mercado, y el diferencial nominal fue imputado como menor costos del activo fijo.

no corrientes año anterior

Entidad Acreedora		Tipo de		Tasa	Tasa	Vencimiento					al	
Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	1 año a	más de 2	más de 3	más de 4	más de 5	31.12.2014
							2 años	hasta 3 años	hasta 4 años	hasta 5 años	años	M\$
Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	4.169.265	3.582.205	1.133.230	65.787	-	8.950.487
Extranjera	Banco Santander Río	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	476.272	310.662	158.529	117.869	-	1.063.332
Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Semestral	2,992%	2,992%	8.280.509	8.280.509	-	-	-	16.561.018
Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	428.302	-	-	-	-	428.302
Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	3.327.965	3.157.786	3.131.517	3.131.517	820.546	13.569.331
Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	581.022	-	-	-	-	581.022
Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	150.428	-	-	-	-	150.428
Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	175.174	-	-	-	-	175.174
Extranjera	Banco Galicia y Bs. As	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	988.071	-	-	-	-	988.071
Extranjera	Banco Ciudad de Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	326.400	-	-	-	-	326.400
Extranjera	Banco HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	319.305	-	-	-	-	319.305
Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	319.305	-	-	-	-	319.305
Extranjera	Banco BBVA Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	269.432	-	-	-	-	269.432
Extranjera	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	157.737	-	-	-	-	157.737
Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	290.509	-	-	-	-	290.509
Extranjera	Banco Galicia y Bs As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	315.363	-	-	-	-	315.363
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

preferencial por el Banco de la Nación Argentina a Embotelladora del Atlántico S.A. corresponde a un beneficio del gobierno Argentino para fomentar proyectos de inversión. Proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual, el gasto financiero es reconocido de acuerdo a la tasa de mercado, y el diferencial nominal fue imputado como menor costos del activo fijo. l.

con el público

el público	Corriente		No Corriente		Total	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
sa de carátula	19.177.843	18.457.970	679.879.338	662.420.327	699.057.181	680.878.297
asociados a la colocación	(816.123)	(834.087)	(5.105.049)	(5.200.079)	(5.921.172)	(6.034.166)
	18.361.720	17.623.883	674.774.289	657.220.248	693.136.009	674.844.131

tes y no corrientes

o corresponden a bonos en UF emitidos por la sociedad matriz en el mercado chileno y bonos en dólares emitidos en el mercado internacional por la ón 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	30.06.2015	31.12.2014
							M\$	M\$
A	625.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-08-2015	6.419.140	6.363.030
B	2.813.831	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-12-2015	4.948.018	4.749.263
C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	553.533	548.679
C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	325.072	284.837
D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	1.410.763	1.236.149
E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	928.217	914.996
-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	4.593.100	4.361.016
							19.177.843	18.457.970
A	625.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-08-2016	9.368.610	12.313.550
B	2.813.831	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-12-2016	65.724.600	67.077.946
C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	37.474.440	36.940.650
C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	24.982.960	24.662.705
D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	99.931.840	98.662.919
E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	74.948.888	73.881.307
-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	367.448.000	348.881.250
							679.879.338	662.420.327

os en la porción corriente de obligaciones con el público al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 ascienden a M\$ 8.358.870 y M\$ 8.122.961, respectivamente.

16.2.3 Vencimientos no corrientes

	Serie	Año de vencimiento				Total no corriente
		2016	2017	2018	Después	30-06-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	3.122.870	6.245.740	-	-	9.368.610
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.396.914	5.026.299	5.353.008	52.948.379	65.724.600
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	-	-	-	37.474.440	37.474.440
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	-	6.245.740	6.245.740	12.491.480	24.982.960
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	-	-	-	99.931.840	99.931.840
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	-	-	-	74.948.888	74.948.888
Bonos USA	-	-	-	-	367.448.000	367.448.000
		5.519.784	17.517.779	11.598.748	645.243.027	679.879.338

16.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 30 de junio de 2015, 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 30 de junio de 2015, 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 (Bonos USA), 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 30 de junio de 2015 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 30 de junio de 2015 asciende a UF 2,814 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 30 de junio de 2015, el Nivel de Endeudamiento es de 0,92 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 30 de junio de 2015 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	81.753.811
Otros pasivos financieros no corrientes	727.076.683
Total Patrimonio Consolidado	876.325.309

- 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, inferior o igual a 1,3 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.

Al 30 de junio de 2015, este índice es de 1,61 veces.

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

Al 30 de junio de 2015 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.042.454.294
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.268.947.282

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 30 de junio de 2015 es UF 0,625 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 30 de junio de 2015 es UF 1,5 millones.

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

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

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

Al 30 de junio de 2015, el Endeudamiento Financiero Neto es de 0,59 veces.

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

Al 30 de junio de 2015 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	63.879.882
Otros activos financieros corrientes	118.357.660
Otros activos financieros no corrientes	107.718.019
Otros pasivos financieros corrientes	81.753.811
Otros pasivos financieros no corrientes	727.526.683
Total Patrimonio Consolidado	876.325.309

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

Al 30 de junio de 2015, este índice es de 1,61 veces.

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

Al 30 de junio de 2015 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.042.454.294
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.268.947.282

- 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 30 de junio de 2015, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 5,75 veces.

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

<u>Al 30 de junio de 2015 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:</u>	<u>M\$</u>
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015	155.608.529
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014	289.739.619
(-) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014	130.295.745
Ebitda consolidado 12 meses (entre el 1 de julio de 2014 y el 30 de junio de 2015)	315.052.403
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015	4.848.053
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014	8.655.623
(-) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014	4.177.824
Ingresos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de julio de 2014 y el 30 de junio de 2015)	9.325.852
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015	30.368.316
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014	65.081.431
(-) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014	31.362.712
Costos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de julio de 2014 y el 30 de junio de 2015)	64.087.035

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 30 de junio de 2015, 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 junio de 2015 es UF 1,0 millones.
- Las series D y E vigentes al 30 de junio de 2015, 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 30 de junio de 2015 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 30 de junio de 2015, el Nivel de Endeudamiento es de 0,72 veces el patrimonio consolidado.

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

Al 30 de junio de 2015 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	63.879.882
Otros activos financieros corrientes	118.357.660
Otros pasivos financieros corrientes	81.753.811
Otros pasivos financieros no corrientes	727.526.683
Total Patrimonio Consolidado	876.325.309

- 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 30 de junio de 2015, este índice es de 1,61 veces.

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

Al 30 de junio de 2015 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.042.454.294
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.268.947.282

- 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 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad cumple con todos los resguardos financieros.

16.2.6 Bonos recomprados

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

Embotelladora Andina S.A., a través de su filial, Abisa Corp S.A., (ex Pacific Sterling) recompró durante los años 2000, 2001, 2002, 2007 y 2008 bonos de su propia emisión, emitidos en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica (Bonos USA), 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 30 de junio de 2015 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.

por contratos de leasing, corrientes

Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total	
Rut	Nombre	País					Hasta 90 días	90 días a 1 año	al 30.06.2015	al 31.12.2014
							M\$	M\$	M\$	M\$
Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	50.892	164.607	215.499	369.895
Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	331.095	872.382	1.203.477	1.736.508
Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	128.151	404.666	532.817	605.105
Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	9,39%	9,38%	56.830	114.782	171.612	247.844
Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	158.942	487.755	646.697	655.131
Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	19.698	62.749	82.447	73.744
							Total		2.852.549	3.688.227

tos de leasing, no corrientes

Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 30.06.2015
Rut	Nombre	País					1 año a 2 años	2 años a 3 años	3 años a 4 años	4 años a 5 años	más de 5 años	
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	402.699	-	-	-	-	402.699
Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	739.097	-	-	-	-	739.097
Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	9,39%	9,38%	93.276	-	-	-	-	93.276
Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	614.478	-	-	-	-	614.478
Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	2.067.187	2.067.187	2.067.187	2.067.187	9.236.965	17.505.713
Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	197.589	286.673	-	-	-	484.262
							Total					19.839.525

Costos de leasing, no corrientes (año anterior)

Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.12.2014	
Rut	Nombre	País					1 año a 2 años	2 años a 3 años	3 años a 4 años	4 años a 5 años	más de 5 años		M\$
	anjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	479.460	-	-	-	-	479.460
	anjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	18.881	-	-	-	-	18.881
	anjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	1.945.291	1.945.291	1.945.291	1.945.291	11.939.924	19.721.088
	anjera	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	43.401	-	-	-	-	43.401
	anjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	125.635	-	-	-	-	125.635
	anjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	786.477	-	-	-	-	786.477
	anjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	1.306.378	-	-	-	-	1.306.378
	anjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	500.101	-	-	-	-	500.101
Total											22.981.421		

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	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	115.132.990	171.289.867
Retenciones	24.510.653	47.459.313
Otros	13.964.720	9.429.932
Total	153.608.363	228.179.112

b) La compañía mantiene contratos de leasing operativos 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.

Los pagos futuros de los contratos de leasing operacionales de la sociedad son los siguientes:

	30.06.2015
	M\$
Con vencimiento dentro de un año	3.563.504
Con vencimiento a largo plazo	3.437.714
Total	7.001.218

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 30 de junio de 2015 y de 2014 ascienden a M\$2.805.970 y M\$1.836.168, respectivamente.

NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

18.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Litigios (1)	70.114.175	77.812.345
Total	70.114.175	77.812.345
Corriente	419.276	365.832
No corriente	69.694.899	77.446.513
Total	70.114.175	77.812.345

(1) Corresponden a la provisión efectuada por las pérdidas probables de contingencias de carácter fiscal, laboral y comercial, en base a la opinión de nuestros asesores legales, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle (ver nota 22.1)	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Contingencias tributarias	62.941.738	68.750.633
Contingencias laborales	3.865.740	4.671.795
Contingencias civiles	3.306.697	4.389.917
Total	70.114.175	77.812.345

18.2 Movimientos

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

Detalle	30.06.2015			31.12.2014		
	Litigios	Otras	Total	Litigios	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	77.812.345	-	77.812.345	77.812.294	-	77.812.294
Provisiones adicionales	308.849	-	308.849	-	-	-
Incremento (decremento) en provisiones existentes	395.642	-	395.642	1.064.399	-	1.064.399
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	(778.999)	-	(778.999)	(2.403.975)	-	(2.403.975)
Reverso de provision no utilizada	(128.823)	-	(128.823)	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(7.494.839)	-	(7.494.839)	1.339.627	-	1.339.627
Total	70.114.175	-	70.114.175	77.812.345	-	77.812.345

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	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Dividendo mínimo	13.425.773	695.729
Dividendo por pagar	15.215.481	9.164.842
Participaciones en utilidades y bonos	7.690.848	14.563.449
Vacaciones	16.210.016	13.183.296
Otros	489.173	2.192.222
Total	53.031.291	39.799.538
Corriente	53.031.291	39.367.048
No corriente	332.332	432.490
Total	53.363.623	39.799.538

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 30 de junio de 2015 y 2014, 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
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	
	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	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 2015, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2014 un dividendo definitivo para completar el 30% exigido por la ley de sociedades anónimas y 1 dividendo adicional, el cual será pagado en agosto de 2015.

De acuerdo a lo dispuesto por la Circular N°1.945 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 29 de septiembre de 2009, el Directorio de la Sociedad, decidió mantener los ajustes iniciales de la adopción de las NIIF como ganancias acumuladas cuya distribución está condicionada a su realización futura.

Las ganancias acumuladas generadas en la fecha de adopción de las NIIF al 1 de enero de 2009, ascendieron a M\$19.260.703, de las cuales al 30 de junio de 2015 se han realizado M\$8.848.431, que están disponibles para su distribución como dividendos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Evento de Realización	Monto en ganancias acumuladas al 01.01.2009 M\$	Realizado al 30.06.2015 M\$	Monto en ganancias acumuladas al 30.06.2015 M\$
Retasación activos matriz	Venta o deterioro	14.800.384	(11.607.914)	3.192.470
Diferencias provenientes de filiales y asociadas	Venta o deterioro	4.653.301	2.281.817	6.935.118
Costeo por absorción matriz	Venta de productos	305.175	(305.175)	-
Cálculos actuariales beneficios a los empleados	Finiquito de trabajadores	946.803	(564.334)	382.469
Cuentas complementarias impuestos diferidos matriz	Depreciación	(1.444.960)	1.347.175	(97.785)
Total		19.260.703	(8.848.431)	10.412.272

Los dividendos declarados y pagados durante los períodos 2015 y 2014 son los siguientes:

Característica del dividendo		Característica del dividendo	Utilidades de imputación de dividendos	\$ x acción Serie A	\$ x acción Serie B
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
2015	Enero	Provisorio	2014	9,00	9,90
2015	Mayo	Definitivo	2014	15,00	16,50
2015	Agosto (*)	Adicional	Utilidades Acumuladas	15,00	16,50

(*) Al 30 de junio de 2015 este dividendo está pendiente de pago y, conforme a lo acordado en la Junta de Accionistas de Abril 2015, estará a disposición de los accionistas a contar del 28 de agosto de 2015.

20.3 Otras reservas

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

Concepto	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(102.056.143)	(53.285.698)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	10.972.951	6.125.615
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.504.303)	(1.237.993)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Total	334.549.563	378.738.982

20.3.1 Reserva por mayor valor intercambio de Acciones

Corresponde a la diferencia entre la valorización al valor justo de la emisión de acciones que Embotelladora Andina S.A. y el valor libros del capital pagado de Embotelladoras Coca Cola Polar S.A., que finalmente fue el valor del aumento de capital escriturado en términos legales.

20.3.2 Reserva de cobertura de flujo de efectivo

Se originan por la valorización a valor justo al cierre de cada ejercicio, de los contratos de derivados vigentes que se han definido como de cobertura. En la medida que los mencionados contratos van venciendo, estas reservas se ajustan reconociendo los resultados correspondientes (ver Nota 21).

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

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

20.3.4 Reservas legales y estatutarias

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

De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, la revalorización del capital pagado correspondiente al año 2009, se presenta formando parte de las otras reservas del patrimonio. El monto generado por este concepto al 31 de diciembre de 2009 asciende a M\$5.435.538.

20.3.5 Reservas por diferencias de cambio por conversión

Corresponde a la traducción de los estados financieros de subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es distinta a la moneda de presentación de los estados de situación financiera consolidados. Adicionalmente se presenta en esta cuenta las diferencias de cambio entre la cuenta por cobrar que mantienen Sociedades en Chile con filiales extranjeras, las cuales han sido tratadas como equivalentes de inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación. El detalle de reservas de conversión se presenta a continuación:

Detalle	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Brasil	(60.106.639)	(30.861.504)
Argentina	(57.215.549)	(56.273.418)
Paraguay	25.905.370	41.657.749
Diferencias de cambio cuentas relacionadas	(10.639.325)	(7.808.525)
Total	(102.056.143)	(53.285.698)

El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Detalle	30.06.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Brasil	(29.245.135)	5.264.204
Argentina	(942.131)	(10.185.483)
Paraguay	(15.752.379)	33.070.967
Diferencias de cambio relacionadas	(2.830.800)	92.325
Total	(48.770.445)	28.242.013

20.4 Participaciones no controladoras

Corresponde al reconocimiento de la porción de patrimonio y resultados de las subsidiarias, que son de propiedad de terceros. El detalle al 30 de junio 2015 es el siguiente:

Detalle	Participaciones no controladoras		
	Porcentaje	Patrimonio	Resultados
	%	2015	2015
		M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	15.118	1.880
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	2.431	358
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	5.402.776	193.554
Vital S.A.	35,0000	8.949.872	39.582
Vital Aguas S.A.	33,5000	2.002.739	47.649
Envases Central S.A.	40,7300	4.641.727	(190.470)
Total		21.014.663	92.553

20.5 Ganancias por acción

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

Al 30 de junio de 2015 y 2014 la utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	30.06.2015		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	21.310.930	23.441.645	44.752.575
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	45,03	49,53	47,28

Utilidad por acción	30.06.2014		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	13.587.083	14.945.550	28.532.633
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	28,71	31,58	30,14

NOTA 21 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad mantiene los siguientes pasivos por derivados:

21.1 Swap de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente:

a) Cross Currency Swap Crédito Itaú

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones bancarias en Brasil denominadas en dólares por MUS\$44.643, para convertirlas a obligaciones en Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar al 30 de junio de 2015 de M\$10.711.634 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\$604.409 (M\$639.447 al 31 de diciembre de 2014), generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de la controladora al 30 de junio de 2015 y 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\$2.974.711 al 30 de junio de 2015 (M\$1.632.629 al 31 de diciembre de 2014).

b) Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA

Al 30 de junio de 2015, 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 30 de junio de 2015 es de M\$86.820.216 la cual se presenta dentro de otros activos financieros no corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2023 al igual que la obligación principal. Adicionalmente el exceso de valor por sobre las partidas cubiertas por M\$10.852.175, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de al 30 de junio de 2015. La parte inefectiva de este SWAP fue llevada a otras ganancias y pérdidas por un monto de M\$1.656.114 de pérdida al 30 de junio de 2015 (M\$5.995.530 al 31 de diciembre de 2014).

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\$24.625.350 (M\$16.427.083 al 31 de diciembre de 2014).

21.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante los años 2013 y 2014 la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante el año 2014 y 2015. Al 30 de junio de 2015, los contratos vigentes ascienden MMUS\$35,2 (MMUS\$ 125,1 al 31 de diciembre de 2014). La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una pérdida para el período finalizado al 30 de junio de 2015 de M\$1.243.147 (utilidad neta de M\$1.325.260 al 30 de junio de 2014), y un derecho por activos de cobertura al 30 de junio de 2015 por M759.155 y un pasivo por M\$3.377.775 (activo de M\$2.871.333 y pasivo de M\$4.431.484 al 31 de diciembre de 2014). 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, al 30 de junio de 2015, el saldo de pérdida neta pendiente por reciclar a resultados netos asciende a M\$483.633. 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 30 de junio de 2015 por M\$98.291.005 y un pasivo por el mismo concepto por M\$3.377.775 (activo de M\$53.878.573 y pasivo de M\$4.431.484 al 31 de diciembre de 2014). 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 30 de junio de 2015, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

	Mediciones del valor razonable al 30 de junio de 2015			
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1)	Variables significativas Observables (Nivel 2)	Variables significativas no observables (Nivel 3)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	759.155	-	759.155
Otros activos financieros no corrientes	-	97.531.850	-	97.531.850
Total activos	-	98.291.005	-	98.291.005
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	3.377.775	-	3.377.775
Total Pasivos	-	3.377.775	-	3.377.775
	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2014			
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1)	Variables significativas Observables (Nivel 2)	Variables significativas no observables (Nivel 3)	Total
	M\$	M\$	M\$	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
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	-	-
Total Pasivos	-	4.431.484	-	4.431.484

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\$1.408.352. 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\$901.621 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\$68.286.547. 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 ascienden a M\$98.426.660 y M\$113.574.536, respectivamente.

Parte de los activos dados en garantía por Rio de Janeiro Refrescos Ltda. al 31 de diciembre de 2014, están en proceso de liberación y otras ya han sido liberados a cambio de seguros de garantía y carta de fianza tomadas por R\$472.278.723, con distintas Instituciones Financieras y Compañías de Seguro en Brasil, a través de las cuales mediante una comisión de 0,6% anual, dichas instituciones se hacen responsables de cumplir con las obligaciones con las autoridades fiscales brasileras en caso de resolverse un litigio en contra de Rio de Janeiro Refrescos Ltda. y en caso que esta última se viera imposibilitada de cumplir con la obligación mencionada. Adicionalmente, y en caso de darse la situación mencionada anteriormente, existe un contrato de contragarantía con las mismas instituciones financieras y Compañías de Seguro, en el cual Rio de Janeiro Refrescos Ltda. se compromete a pagar a ellas los montos desembolsados a las autoridades fiscales brasileras.

Las principales contingencias que enfrenta Rio de Janeiro Refrescos son las siguientes:

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 brasileñas 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. El monto inicial demandado ascendía a un monto R\$1.330.473.161 (monto histórico sin reajustes), correspondientes a distintos juicios relacionadas con la misma causal descrita. En junio de 2014 uno de estos juicios por R\$598.745.218 fue resuelto a favor de la Compañía, sin embargo, existen nuevos litigios que surgieron posteriormente a la compra de la ex -Compañía de Bebidas Ipiranga (Octubre de 2013) que suman R\$99.776.134.

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 y pese a que existen contingencias catalogadas solo como posibles por R\$900.129.544 (monto incluye reajustes de juicios vigentes) se ha generado una provisión proveniente de la contabilización de la combinación de negocios de R\$189.069.693 equivalentes a M\$38.942.531.

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\$102,4 millones de reales equivalentes a M\$21.096.329.

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\$400.714. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Compañía, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

tas y activos restringidos:

Los activos restringidos al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

Los incluidos dentro de los estados financieros:

Deudor	Activos comprometidos			Valor contable		
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	30.06.2015	31.12.2014
					M\$	M\$
Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo		Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6.788	6.788
Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo		Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.140	1.140
Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo		Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.416	3.416
Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo		Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.508	3.508
Servicios Multivending S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13.929	-
Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.579	4.579
Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.565	2.565
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial		Otros activos no financieros no corrientes	2.458.344	15.017.759
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial		Otros activos no financieros no corrientes	13.196.826	15.817.942
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial		Otros activos no financieros no corrientes	-	6.944.052
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto		Propiedades, Planta y Equipo	82.771.490	75.794.783
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	1.406	1.419
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	2.110	2.129
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	-	9.170
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	25.314	25.544
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	1.509	1.522
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	382.243	385.720
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	2.990	3.017
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	970.795	979.627
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	6.277	6.334
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	12.657	12.772
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías CICSA por envases Garantías por alquileres		Otros activos financieros corrientes	39.167	39.524
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	depósito		Otros activos financieros corrientes	14.586	10.710
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Importación Maquinaria		Otros activos financieros corrientes	9.835	9.924
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	12.277	8.300
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos no financieros no corrientes	17.176	17.332
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos financieros, corrientes	411.135	943.434
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos financieros, corrientes	170.933	1.036.261
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos financieros, corrientes	-	148.666
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos financieros, corrientes	681.464	813.969
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos financieros, corrientes	-	160.501
Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo		Otros activos financieros, corrientes	1.593.838	1.729.820
					102.818.297	119.942.227

Estado de activos incluidos dentro de los Estados Financieros:

Agrupador Nombre	Activos comprometidos			Montos involucrados	
	Relación	Garantía	Tipo	30.06.2015	31.12.2014
				M\$	M\$
Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	575.136	546.075
Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	522.794	515.348
Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	640.000	640.000
Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	101.000	-
Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Efectivo	1.800.000	-
Refrescos Argentina S.A.	Subsidiaria	Fiel cumplimiento contrato	Seguro de Caución	299.410	-
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	651.858	567.285
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	2.651.029	2.041.360
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	80.455.961	86.750
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	9.852.815	9.632.911
Refrescos	Coligada	Préstamo	Aval Solidario	8.913.090	5.162.012
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	3.663.202	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 30 de junio de 2015, la empresa mantiene la totalidad de sus obligaciones de deuda denominada a tasa fija, los factores de variabilidad están dados por las monedas en que están expresados; UF y US\$ (son variables). En consecuencia, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés de mercado respecto de los flujos de caja de la empresa es bajo.

El mayor endeudamiento de la Compañía corresponde a Bonos de propia emisión, la porción de bonos de propia emisión emitidos en el mercado nacional se encuentran denominados en unidades de fomento, que está indexada a la inflación en Chile (las ventas de la Compañía se correlacionan con la variación de la UF). Si la inflación en Chile, hubiese generado una variación de la unidad de fomento de un 2,44% durante el período 01 de enero al 30 de junio de 2015 (en vez de 1,44%, sin considerar cambios en el nivel de ventas), los resultados de la Sociedad hubiesen sido menores en M\$2.266.319.

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

Riesgo de Tipo de cambio

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

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

a.1 Inversión en Argentina

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$98.687.600 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$203.081.252 y pasivos por M\$104.393.652. Dichas inversiones reportan el 31,1% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 30 de junio de 2015, la devaluación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno durante el 2015 ascendió a un 0,9%.

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 \$14,65 (devaluación de un 36,0% respecto al peso chileno), como consecuencia la Compañía tendría un menor resultado por la operación Argentina de M\$3.386.446, y una disminución patrimonial de M\$22.057.425, originada por un menor reconocimiento de M\$58.391.113 de activos y M\$36.333.688 de pasivos.

a.2 Inversión en Brasil

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$252.919.882 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$759.470.368 y pasivos por M\$506.550.486. Dichas inversiones reportan el 34,4% de los ingresos por venta de la Compañía.

Al 30 de junio de 2015, la devaluación experimentada por el real brasileño respecto al peso chileno ascendió a un 9,8%.

Si el tipo de cambio del real brasileño se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría una disminución en los resultados reconocidos por las operaciones en Brasil de M\$1.008.462 y una disminución patrimonial de M\$11.949.091, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M\$35.629.373 y un mayor reconocimiento de pasivos por M\$23.680.282.

a.3 Inversión en Paraguay

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$249.005.864 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$288.486.479 y pasivos por M\$39.480.615. Dichas inversiones reportan el 6,9% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 30 de junio de 2015, la devaluación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 5,6%.

Si el tipo de cambio del guaraní paraguayo se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría una disminución de resultados reconocidos por las operaciones en Paraguay de M\$424.783 y una disminución patrimonial de M\$12.425.008, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M\$14.389.315 y un menor reconocimiento de pasivos por M\$1.964.307.

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 30 de junio de 2015 una posición pasiva neta en dólares de M\$393.695.490, compuesta básicamente por obligaciones con el público y obligaciones bancarias M\$400.723.093 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$7.027.673.

Del total de pasivos financieros denominados en dólares, M\$28.681.993 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\$372.041.100 de los pasivos en dólares corresponden a las operaciones Chilenas, por lo cual están expuestos a la volatilidad del peso chileno respecto al dólar estadounidense.

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

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

Al 30 de junio de 2015 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\$3.832.403.

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 30 de junio de 2015 se han cubierto 35,2 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 30 de junio de 2015 ascendente a M\$3.031.817. 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 30 de junio de 2015 del orden de M\$5.277.259. Para minimizar y/o estabilizar dicho riesgo, con frecuencia se toman contratos de abastecimiento y compras anticipadas cuando las condiciones de mercado lo aconsejan.

e) Riesgo de liquidez

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

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

Rubro	Año de vencimiento				
	1 año	Más de 1 Hasta 2	Más 2 Hasta 3	Más de 3 Hasta 4	Mas de 4 y más
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	24.125.196	28.512.450	20.269.960	10.261.505	-
Obligaciones con el público	42.933.113	45.869.996	45.521.474	42.135.391	827.883.493
Obligaciones por arrendamientos	5.135.692	5.326.213	2.810.751	1.817.951	1.237.716
Obligaciones contractuales	121.467.035	64.294.120	10.451.817	102.126.307	156.858
Total	193.661.036	144.002.779	79.054.002	156.341.154	829.278.067

NOTA 24 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos directos de producción	412.942.838	393.691.869	183.339.355	183.870.684
Gastos por empleados	139.088.449	126.526.317	69.200.116	64.302.210
Gastos de Transporte y distribución	85.293.562	73.942.971	37.113.727	28.702.885
Publicidad	22.138.334	25.309.555	8.692.492	12.382.191
Depreciación y amortización	50.547.305	50.239.494	24.588.022	25.798.475
Reparación y mantención	16.098.614	14.563.401	8.934.825	8.873.379
Otros gastos	82.310.656	70.013.250	38.774.514	34.104.369
Total	808.419.758	754.286.857	370.643.051	358.034.193

NOTA 25 – OTROS INGRESOS

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

Detalle	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	147.783	90.292	57.294	20.385
Actualización depósito judicial (Brasil)	765.150	678.631	397.469	487.561
Reverso provisiones año anterior	1.024.872	797.373	1.024.872	797.373
Actualización Cuentas por Cobrar Perma	422.843	-	422.843	-
Otros	129.921	86.771	54.772	32.975
Total	2.490.569	1.653.067	1.957.250	1.338.294

NOTA 26 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Castigo, bajas y pérdida en venta de activo fijo	473.168	2.673.844	346.211	1.788.558
Impuesto a los débitos bancarios	3.918.381	2.871.066	1.714.142	1.232.818
Indemnizaciones por reestructuración	576.569	-	177.333	-
Donaciones y reparaciones aluvión norte de Chile	140.697	-	140.697	-
Contingencias y honorarios no operativos asociados	2.476.376	3.788.955	947.912	2.605.738
Otros	460.642	130.767	369.071	95.612
Total	8.045.833	9.464.632	3.695.366	5.722.726

NOTA 27 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses	4.324.618	3.454.711	2.069.173	2.041.860
Otros ingresos financieros	523.435	723.113	239.047	338.127
Total	4.848.053	4.177.824	2.308.220	2.379.987

a) Costos financieros

Detalle	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses bonos	21.593.432	22.019.060	10.500.785	14.736.148
Intereses por préstamos bancarios	4.960.694	7.660.923	2.034.803	1.460.351
Otros costos financieros	3.814.190	1.682.729	2.433.212	1.538.183
Total	30.368.316	31.362.712	14.968.800	17.734.682

NOTA 28 – OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

Detalle	01.01.2015	01.01.2014	01.04.2015	01.04.2014
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) operaciones de derivados	(1.243.147)	1.325.260	103.109	(1.056.801)
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura (Ver nota 21 (b)).	(1.656.114)	(3.332.182)	(1.676.430)	(1.917.667)
Reverso provisiones año anterior	-	1.411.030	-	1.411.030
Otros ingresos y egresos	(40.358)	(16.396)	(19.556)	92.658
Total	<u>(2.939.619)</u>	<u>(612.288)</u>	<u>(1.592.877)</u>	<u>(1.470.780)</u>

NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE

La Sociedad ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramientos de procesos industriales, equipos de medición de flujos de residuos industriales, análisis de laboratorios, consultorías sobre impactos en el medio ambiente y otros estudios por un monto de M\$ 1.627.195

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Período 2015		Compromisos futuros	
	Imputado a gastos	Imputado a activo fijo	A ser imputado a gastos	A ser imputado a activo fijo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	459.965	-	-	-
Argentina	714.590	-	992.406	-
Brasil	299.088	58.701	101.640	-
Paraguay	50.736	44.115	-	-
Total	1.524.379	102.816	1.094.046	-

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	2015	2014
	M\$	M\$
Remuneración del Auditor por servicios de auditoría	986.827	755.423



NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores que puedan afectar en forma significativa la situación financiera consolidada de la compañía.