

Estados Financieros Consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2017 y 2016



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Embotelladora Andina S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Embotelladora Andina S.A. y filiales, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

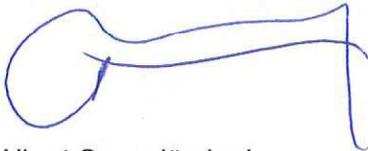
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Embotelladora Andina S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos, informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016

Los estados financieros consolidados de Embotelladora Andina S.A. y filiales por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de febrero de 2017.



Albert Oppenländer L.

EY Audit SpA.

Santiago, 27 de febrero de 2018



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

**Estados Financieros Consolidados
al 31 de Diciembre de 2017 y 2016**

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados

ÍNDICE

Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016	1
Estados Consolidados de Resultados por Función por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016	4
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7

Estados Financieros Consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

31 de diciembre de 2017 y 2016

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera

ACTIVOS	NOTA	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	136.242.116	141.263.880
Otros activos financieros, corrientes	5	14.138.161	60.152.627
Otros activos no financieros, corrientes	6.1	5.611.861	8.601.209
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	191.284.680	190.524.354
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11.1	5.370.232	5.788.683
Inventarios	8	131.363.000	144.709.348
Activos por impuestos, corrientes	9.2	-	1.702.296
Total Activos Corrientes		484.010.050	552.742.397
Activos no Corrientes :			
Otros activos financieros, no corrientes	5	74.259.085	80.180.880
Otros activos no financieros, no corrientes	6.2	47.394.345	35.246.823
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	2.395.851	3.527.732
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11.1	156.492	147.682
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13.1	86.809.069	77.197.781
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14.1	663.272.878	680.996.062
Plusvalía	14.2	93.598.217	102.919.505
Propiedades, planta y equipo	10.1	659.750.499	666.150.885
Activos por impuestos diferidos	9.5	3.212.981	-
Total Activos no Corrientes		1.630.849.417	1.646.367.350
Total Activos		2.114.859.467	2.199.109.747

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTA	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	67.981.405	64.800.570
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	257.519.477	242.836.356
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.2	33.961.437	44.120.335
Otras provisiones corrientes	17	2.676.418	682.778
Pasivos por impuestos, corrientes	9.3	3.184.965	10.828.593
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12	35.955.643	35.653.431
Otros pasivos no financieros corrientes	18	27.007.977	20.612.791
Total Pasivos Corrientes:		<u>428.287.322</u>	<u>419.534.854</u>
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	675.767.201	721.570.587
Cuentas por pagar, no corrientes	16	1.132.926	9.509.827
Otras provisiones, no corrientes	17	62.947.748	72.399.115
Pasivos por impuestos diferidos	9.5	125.204.566	125.608.802
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	12	8.286.355	8.157.745
Otros pasivos no financieros, no corrientes	18	-	158.790
Total Pasivos no Corrientes		<u>873.338.796</u>	<u>937.404.866</u>
PATRIMONIO	19		
Capital emitido		270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		335.523.254	295.708.512
Otras reservas		185.049.228	254.159.496
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>791.310.056</u>	<u>820.605.582</u>
Participaciones no controladoras		21.923.293	21.564.445
Patrimonio Total		<u>813.233.349</u>	<u>842.170.027</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>2.114.859.467</u>	<u>2.199.109.747</u>

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados de Resultados por Función por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

		01.01.2017	01.01.2016
		31.12.2017	31.12.2016
	NOTA	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		1.848.878.619	1.777.459.320
Costo de ventas	23	(1.069.024.964)	(1.033.910.027)
Ganancia Bruta		779.853.655	743.549.293
Otros ingresos	24	550.834	1.760.899
Costos de distribución	23	(192.927.875)	(183.676.895)
Gastos de administración	23	(348.199.321)	(346.202.795)
Otros gastos, por función	25	(16.701.471)	(22.765.167)
Otras (pérdidas) ganancias	27	(2.537.269)	(3.387.377)
Ingresos financieros	26	11.194.375	9.661.692
Costos financieros	26	(55.220.369)	(51.374.971)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan bajo el método de participación	13.3	(80.360)	(262.582)
Diferencias de cambio		(1.370.910)	(67.518)
Resultados por unidades de reajuste		(3.762.930)	(6.378.375)
Ganancia antes de impuesto		170.798.359	140.856.204
Gasto por impuesto a las ganancias	9.4	(51.797.634)	(48.807.093)
Ganancia		119.000.725	92.049.111
Ganancia Atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		117.835.790	90.525.991
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		1.164.935	1.523.120
Ganancia		119.000.725	92.049.111
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas			
		\$	\$
Ganancias por acción Serie A	19.5	118,56	91,08
Ganancias por acción Serie B	19.5	130,42	100,19

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ganancia	119.000.725	92.049.111
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	(329.477)	(29.423)
Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(68.831.435)	148.686
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	(813.844)	(42.836.575)
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	84.017	7.060
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	232.666	(2.431.408)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	167.348	13.301.186
Resultado integral total	49.510.000	60.208.637
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	48.725.522	59.704.657
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	784.478	503.980
Resultado Integral, Total	49.510.000	60.208.637

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

	Otras reservas					Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total	
	Capital emitido	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\$	
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2017	270.737.574	(168.744.355)	(2.448.175)	(1.785.032)	427.137.058	254.159.496	295.708.512	820.605.582	21.564.445	842.170.027
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	117.835.790	117.835.790	1.164.935	119.000.725
Otro resultado integral	-	(68.333.217)	(646.496)	(130.555)	-	(69.110.268)	-	(69.110.268)	(380.457)	(69.490.725)
Resultado integral	-	(68.333.217)	(646.496)	(130.555)	-	(69.110.268)	117.835.790	48.725.522	784.478	49.510.000
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(78.021.048)	(78.021.048)	(425.630)	(78.446.678)
Total de cambios en patrimonio	-	(68.333.217)	(646.496)	(130.555)	-	(69.110.268)	39.814.742	(29.295.526)	358.848	(28.936.678)
Saldo Final Período Actual 31.12.2017	270.737.574	(237.077.572)	(3.094.671)	(1.915.587)	427.137.058	185.049.228	335.523.254	791.310.056	21.923.293	813.233.349
	Otras reservas					Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total	
Capital emitido	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\$	
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2016	270.737.574	(167.447.157)	27.087.214	(1.796.285)	427.137.058	284.980.830	274.755.431	830.473.835	21.060.465	851.534.300
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	90.525.991	90.525.991	1.523.120	92.049.111
Otro resultado integral	-	(1.297.198)	(29.535.389)	11.253	-	(30.821.334)	-	(30.821.334)	(1.019.140)	(31.840.474)
Resultado integral	-	(1.297.198)	(29.535.389)	11.253	-	(30.821.334)	90.525.991	59.704.657	503.980	60.208.637
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(69.572.910)	(69.572.910)	-	(69.572.910)
Total de cambios en patrimonio	-	(1.297.198)	(29.535.389)	11.253	-	(30.821.334)	20.953.081	(9.868.253)	503.980	(9.364.273)
Saldo Final Período Actual 31.12.2016	270.737.574	(168.744.355)	(2.448.175)	(1.785.032)	427.137.058	254.159.496	295.708.512	820.605.582	21.564.445	842.170.027

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

	NOTA	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>		M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		2.388.420.701	2.415.467.366
<i>Clases de pagos</i>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(1.495.009.304)	(1.624.748.620)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(221.146.637)	(210.545.781)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(333.155.023)	(280.846.689)
Dividendos recibidos		1.540.090	745.805
Intereses pagados		(53.103.434)	(49.931.807)
Intereses recibidos		8.240.023	8.610.102
Impuestos a las ganancias pagados		(40.654.077)	(25.721.727)
Otras salidas de efectivo (Impuesto a los débitos bancarios Argentina y otros)		(7.171.991)	(9.582.089)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		247.960.348	223.446.560
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</i>			
Aportes realizados en asociadas	13.2	(15.570.161)	(17.586.575)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		99.421	70.431
Compras de propiedades, planta y equipo		(168.857.680)	(128.217.485)
Compra de activos intangibles		(11.923.449)	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		81.258.426	109.824.298
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(41.059.494)	(77.789.768)
Cobros procedentes de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		1.374.638	(217.218)
Otros pagos por compras de instrumentos financieros	5.b.2	(14.153.111)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(168.831.410)	(113.916.317)
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		71.801.741	22.188.721
Total importes procedentes de préstamos		71.801.741	22.188.721
Pagos de préstamos		(52.146.995)	(35.864.121)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(4.745.884)	(5.533.160)
Dividendos pagados		(74.968.175)	(67.591.930)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Emisiones y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		(18.286.457)	(11.424.035)
Flujos de efectivo netos utilizados procedentes de actividades de financiación		(78.345.770)	(98.224.525)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		783.168	11.305.718
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(5.804.932)	797.223
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(5.021.764)	12.102.941
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4	141.263.880	129.160.939
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	136.242.116	141.263.880

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



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 Comisión para el Mercado Financiero (anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros).

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. 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 2022; Brasil se encuentran en proceso de renovación en tanto que en Paraguay vencen en el año 2020. Todas estas licencias se extienden a elección de The Coca-Cola Company. Se espera que dichas licencias sean renovadas en similares condiciones a la fecha de vencimiento.

Al 31 de Diciembre de 2017, el Grupo Freire y sociedades relacionadas poseen el 55,68% de las acciones vigentes con derecho a voto correspondientes a la Serie A.

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

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

2.1 Período Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

Estados Consolidados de Situación Financiera: Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Estados Consolidados de Resultados por Función e Integrales: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016 .

2.2 Bases de Preparación

Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad correspondientes al 31 de Diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") .

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

Estos Estados Consolidados reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cuales fueron aprobados el 27 de febrero de 2018 por el Directorio.

Los presentes Estados Financieros Consolidados 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..

2.3 Bases de consolidación

2.3.1 Filiales

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad y las sociedades controladas por la Sociedad (sus filiales). Se posee control cuando la Sociedad tiene poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando se tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor. Incluyen activos y pasivos al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre de 2016; resultados por los períodos comprendidos entre 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016 y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016. 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 estado consolidado de cambios 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					
		31-12-2017			31-12-2016		
		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
78.861.790-9	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 utilizan 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 controladora.

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 de la UF vigentes al cierre de cada período son los siguientes:

Fecha	Paridades respecto al peso Chileno					
	US\$ dólar	R\$ real brasilero	A\$ peso argentino	UF Unidad de Fomento	G\$ guaraní paraguayo	€ Euro
31.12.2017	614,75	185,84	32,96	26.798,14	0,110	739,15
31.12.2016	669,47	205,42	42,13	26.347,98	0,116	705,60

2.5.3 Conversión de filiales en el extranjero

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

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

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

Sociedad	Moneda Funcional
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	R\$ real brasilero
Embotelladora del Atlántico S.A.	A\$ peso argentino
Andina Empaques Argentina S.A.	A\$ peso argentino
Paraguayo 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 Propiedades, planta y equipo, 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 Propiedades, planta y equipo 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
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 bienes de propiedad planta y equipos 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 otros gastos por función.

Si un ítem se encuentra disponible para la venta, y cumple con las condiciones de la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, éstos 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/o distribuir productos de la marca Coca-Cola y otras marcas en determinados territorios de Argentina, Brasil, Chile y Paraguay. Los derechos de distribución, nacen del proceso de valorización al valor razonable 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 de cada ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un activo o grupo de activos financieros. Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen indicios de deterioro en ninguno de los activos financieros de la Sociedad.

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 en el corto plazo. 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 en 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 se generan.

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 Sociedad y sus filiales 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.

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 y sus filiales mantienen instrumentos derivados con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio y precio de materias primas y obligaciones bancarias.

Los derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable en 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 Sociedad 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 Sociedad 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 ganancia 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 registra 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. Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no posee derivados implícitos.

Jerarquías del valor razonable

La Sociedad mantiene activos 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 Sociedad 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 los períodos de reporte 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 valorizan a su costo o valor neto realizable, el menor. 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. Los repuestos y otros suministros de la producción se valorizan a su costo o valor neto realizable, el menor.

Adicionalmente, se registran 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 y otras cuentas 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 Sociedad 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 incluye el efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos a plazo e inversiones e fondos mutuos de gran liquidez y de bajo riesgo de cambio de valor, con un vencimiento original de corto plazo.

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 efectiva.

Los gastos generales y específicos de intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, 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.

2.15 Impuesto a las ganancias

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

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

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con los que compensar las diferencias temporarias.

No se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales, en las cuales la Sociedad pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

2.16 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 de acuerdo a lo establecido por la NIC 19.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene planes de retención para algunos ejecutivos los cuales se provisionan según las directrices de este plan. Estos planes otorgan el derecho a ciertos ejecutivos a recibir un pago fijo 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.

2.17 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 valorizan 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.

2.18 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 que se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable del bien de Propiedades, plantas y equipos arrendado o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor.

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.

2.19 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 devuelve 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 Sociedad 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.

2.20 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.

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.

2.21 Aporte de The Coca Cola Company

La Sociedad recibe ciertos aportes discrecionales de The Coca-Cola Company (TCCC) relacionados principalmente con el financiamiento de programas de publicidad y promoción de sus productos en los territorios donde la Sociedad posee licencias de distribución. Los recursos recibidos de TCCC se reconocen en el patrimonio neto una vez cumplidas las condiciones concordadas con TCCC para hacerse acreedor a dicho incentivo, éstos 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.

2.22 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, considerando el mínimo del 30% obligatorio de la ganancia del período establecido por la Ley de Sociedades Anónimas.

2.23 Estimaciones y juicios contables críticos

La Sociedad 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.

2.23.1 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 la planificación interna de la Sociedad. 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 hasta su valor razonable estimado, o valor de recuperación futura de acuerdo a los flujos de caja descontados el menor. 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.

2.23.2 Valor razonable de Activos y Pasivos

En ciertos casos las IFRS requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor razonable. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos. En ausencia de mercados activos, la Sociedad 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 Sociedad estima el valor razonable 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 Sociedad 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 razonable 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.

2.23.3 Provisión para cuentas incobrables

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

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

La Propiedad, planta y equipos 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 el modelo comercial o cambios en la estrategia de capital podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones. En aquellos casos en que se determino 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. Se revisa 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. Las 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.

2.23.5 Obligaciones por depósitos de garantía para botellas y cajas

La Sociedad ha registrado un pasivo representado por los depósitos recibidos a cambio de botellas y cajas proporcionadas a los clientes y distribuidores. Esta obligación representa el valor del depósito que se deberá devolver si el cliente o el distribuidor devuelve 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.

2.24.1 Nuevos pronunciamientos (Normas, Interpretaciones y Enmiendas) contables con aplicación efectiva para períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad ha aplicado estas normas concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

	Enmiendas y/o Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017

2.24.2 Nuevos pronunciamientos (Normas, Interpretaciones y Enmiendas) contables con aplicación efectiva para períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de Sociedades de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuándo la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además una entidad debe revelar información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros comprender la naturaleza, importe, medida del tiempo e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de contratos con los clientes.

Con respecto al segmento reportable de Embotelladora Andina, los canales de ingresos están principalmente relacionados a la venta de producto terminado y la entrega de productos promocionales, los cuales actualmente están siendo reconocidos en el estado de resultados cuando la Compañía transfiere dichos productos a los clientes. Estos canales de ingresos están soportados por contratos con diferentes compañías minoritas a través de canales tradicionales y modernos, en los cuales los precios con dichos clientes se negocian constantemente debido a la alta rotación de los productos de la Compañía y para seguir siendo competitivos en el mercado.

La Compañía ha finalizado el proceso de evaluación de los posibles impactos que la adopción de la NIIF 15 representa para los estados financieros consolidados. Como parte del proceso, la gerencia ha concluido, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad. La Compañía el utilizará el método de transición retrospectivo modificado.

La compañía se encuentra definiendo la mejor presentación sobre respecto de los impuestos brutos municipales en la Operación de Argentina, los cuales hoy se presentan rebajando los Ingresos Ordinarios. El monto de los impuestos brutos de la Operación Argentina asciende a M\$ 15.927.999 y representan el 0.87% de los Ingresos Ordinarios Consolidados. Respecto del reconocimiento y valuación de este impuesto, hemos concluido que no hay impacto en los Estados Financieros Consolidados.

IFRIC Interpretación 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, pasivo, ingreso o gasto relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos, la fecha de la transacción corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió IFRS 16 *Arrendamientos*. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 *Arrendamientos*, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación anticipada se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

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

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre prestamos	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

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

IFRS 3 “Combinaciones de negocios”

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”

Un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las modificaciones a la IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 23 Costo por Préstamos

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 28 Inversiones en Asociadas

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019 con aplicación anticipada está permitida.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” e IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción anticipada.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

NOTA 3 – 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 estratégicas. Dicho encargado ha sido identificado como el Directorio de la Sociedad 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:

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

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 bebidas en razón que Chile es el país que gestiona y paga los gastos corporativos, los cuales además se incurrirían en lo sustancial, con independencia de la existencia de las filiales en el extranjero.

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

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

Por el período terminado al 31 de Diciembre de 2017	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	551.873.458	553.788.059	603.897.747	141.277.230	(1.957.875)	1.848.878.619
Costos de ventas	(328.579.003)	(294.370.581)	(362.686.353)	(85.346.902)	1.957.875	(1.069.024.964)
Costos de distribución	(54.777.094)	(87.032.428)	(43.483.958)	(7.634.395)	-	(192.927.875)
Gastos de administración	(110.969.260)	(106.504.163)	(109.095.660)	(21.630.238)	-	(348.199.321)
Ingresos financieros	19.057.630	2.116.590	6.575.528	257.906	(16.813.279)	11.194.375
Costos financieros	(32.594.796)	(4.663.527)	(34.767.713)	(7.612)	16.813.279	(55.220.369)
Costo financieros neto (*)	(13.537.166)	(2.546.937)	(28.192.185)	250.294	-	(44.025.994)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	246.084	(243)	(326.201)	-	-	(80.360)
Gasto por impuesto a la renta	(16.871.257)	(17.683.875)	(13.719.506)	(3.522.996)	-	(51.797.634)
Otros ingresos (gastos)	(11.312.509)	(10.441.173)	(1.855.039)	(213.025)	-	(23.821.746)
Utilidad neta reportada por segmento	16.073.253	35.208.659	44.538.845	23.179.968	-	119.000.725
Depreciación y amortización	42.688.326	17.648.018	27.879.514	10.948.033	-	99.163.891
Activos corrientes	223.245.173	97.529.488	132.815.545	30.419.844	-	484.010.050
Activos no corrientes	636.482.010	96.532.150	663.556.969	234.278.288	-	1.630.849.417
Activos por segmentos totales	859.727.183	194.061.638	796.372.514	264.698.132	-	2.114.859.467
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	33.789.538	-	53.019.531	-	-	86.809.069
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento,	64.480.973	40.347.989	91.198.657	14.476.783	-	210.504.402
Pasivos Corrientes	169.508.083	105.886.744	135.595.155	17.297.339	-	428.287.321
Pasivos no Corrientes	463.997.113	1.368.167	393.125.740	14.847.776	-	873.338.796
Pasivos por segmentos totales	633.505.196	107.254.911	528.720.895	32.145.115	-	1.301.626.118
Flujos de efectivo procedentes (utilizado) de actividades de la operación	79.451.122	38.904.028	98.783.329	30.821.869	-	247.960.348
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(49.677.671)	(40.344.994)	(64.331.960)	(14.476.785)	-	(168.831.410)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(91.800.089)	16.891.759	(3.437.442)	-	-	(78.345.770)

(*) En este rubro se presentan gastos financieros asociados a financiamiento externo destinado a la compra de sociedades, aportes de capital entre otros.

Por el período terminado al 31 de Diciembre de 2016	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	540.427.418	517.059.016	590.145.573	132.005.503	(2.178.190)	1.777.459.320
Costos de ventas	(319.213.825)	(279.308.400)	(359.156.149)	(78.409.843)	2.178.190	(1.033.910.027)
Costos de distribución	(52.540.986)	(80.066.734)	(44.107.337)	(6.961.838)	-	(183.676.895)
Gastos de administración	(117.615.991)	(97.788.860)	(109.345.331)	(21.452.613)	-	(346.202.795)
Ingresos financieros	2.426.279	1.095.411	5.800.712	339.290	-	9.661.692
Costos financieros	(16.262.215)	(587.216)	(34.504.760)	(20.780)	-	(51.374.971)
Costo financieros neto	(13.835.936)	508.195	(28.704.048)	318.510	-	(41.713.279)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	717.947	-	(980.529)	-	-	(262.582)
Gasto por impuesto a la renta	(19.763.700)	(17.427.278)	(8.911.762)	(2.704.353)	-	(48.807.093)
Otros ingresos (gastos)	(13.481.333)	(8.284.072)	(9.322.611)	250.478	-	(30.837.538)
Utilidad neta reportada por segmento	4.693.594	34.691.867	29.617.806	23.045.844	-	92.049.111
Depreciación y amortización	43.619.318	16.445.143	25.666.094	11.603.897	-	97.334.452
Activos corrientes	251.357.854	115.280.140	150.820.924	35.283.479	-	552.742.397
Activos no corrientes	644.817.201	98.810.807	659.123.444	243.615.898	-	1.646.367.350
Activos por segmentos totales	896.175.055	214.090.947	809.944.368	278.899.377	-	2.199.109.747
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	23.854.602	-	53.343.179	-	-	77.197.781
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento,	47.755.389	37.029.524	51.779.625	9.239.522	-	145.804.060
Pasivos corrientes	137.438.744	134.624.014	130.279.607	17.192.489	-	419.534.854
Pasivos no corrientes	509.625.208	(1.981.066)	413.749.384	16.011.340	-	937.404.866
Pasivos por segmentos totales	647.063.952	132.642.948	544.028.991	33.203.829	-	1.356.939.720
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) de actividades de la operación	71.077.982	54.162.992	67.963.682	30.241.904	-	223.446.560
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(15.781.118)	(37.017.204)	(51.873.047)	(9.244.948)	-	(113.916.317)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(23.591.062)	(17.777.191)	(36.806.173)	(20.050.099)	-	(98.224.525)

NOTA 4 – EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Por concepto		
Efectivo en caja	139.835	361.797
Saldos en bancos	29.234.531	27.536.924
Depósitos a plazo	10.616.688	1.879
Fondos mutuos	96.251.062	113.363.280
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>136.242.116</u>	<u>141.263.880</u>
Por moneda	M\$	M\$
Dólar	6.973.298	53.073.628
Euro	17.245	4.926
Peso argentino	19.681.449	5.105.633
Peso chileno	80.985.719	48.891.546
Guaraní	6.804.997	8.115.946
Real	21.779.408	26.072.201
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>136.242.116</u>	<u>141.263.880</u>

4.1 Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo que se encuentran definidos como efectivo y equivalentes al efectivo, son los siguientes:

Fecha de colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.12.2017
			M\$		M\$
29/12/2017	Banco Santander	Pesos chilenos	7.500.000	2,52%	7.516.275
29/12/2017	Banco Santander	Pesos chilenos	2.700.000	2,40%	2.700.360
29/12/2017	Banco Santander	Pesos chilenos	400.000	2,40%	400.053
Total					<u>10.616.688</u>

<u>Fecha de colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital</u> M\$	<u>Tasa anual</u> %	<u>31.12.2016</u> M\$
07-12-2016	Plazo Fijo Banco Galicia	ARS	1.853	17,00%	1.879
Total					1.879

4.2 Fondos mutuos

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

<u>Institución</u>	<u>31.12.2017</u> M\$	<u>31.12.2016</u> M\$
Fondo mutuo Itaú - Chile	-	1.500.306
Fondo mutuo Banco Estado - Chile	9.002.000	14.375.037
Fondo Fima Ahorro Plus C - Argentina	8.275.073	-
Fondo mutuo Itaú - Brasil	4.922.923	9.097.387
Fondo mutuo Santander - Brasil	4.748.368	6.287.332
Fondo mutuo Bradesco - Brasil	5.046.882	6.299.734
Fondo mutuo Corporativo Banchile - Chile	17.645.940	6.305.390
Fondo mutuo Banco Security - Chile	14.242.343	5.214.179
Fondo mutuo Banco Bice - Chile	-	4.616.379
Fondo Fima Ahorro Pesos C - Argentina	8.308.664	-
Fondo mutuo Banco Santander - Chile	-	8.242.619
Wester Asset Institutional Cash Reserves - USA	3.740.526	46.207.447
Fondo mutuo Larrain Vial - Chile	6.349.486	-
Fondo Mutuo Banco Chile BTG	5.823.608	-
Fondo Fima Primium B - Argentina	1.495.556	3.717.158
Fondo mutuo Scotiabank - Chile	5.878.523	1.500.312
Citi Institutional Liquid Reserves Limited (CGAM)	771.170	-
Total	96.251.062	113.363.280

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene 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

a.1 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>31-12-2017</u>
				M\$	%	M\$
09-08-2017	12-02-2018	Santander	Unidad de fomento	7.000.000	1,04%	7.082.167
25-09-2017	26-02-2018	BCI	Unidad de fomento	1.500.000	1,36%	1.516.454
25-09-2017	28-05-2018	Santander	Unidad de fomento	5.000.000	0,94%	5.049.376
13-06-2017	15-03-2018	Votorantim	Reales Brasileiros	20.013	8,82%	21.145
Subtotal						13.669.142

a.2 Derechos por contratos a futuro

Derechos por contratos a futuro por operaciones forward (ver detalle Nota 20)	469.019
Subtotal	469.019
Total Otros activos financieros corrientes	14.138.161

b) No corrientes año actual

b.1 Derechos por contratos a futuro

	31.12.2017
	M\$
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 20)	61.898.833
Subtotal	61.898.833

b.2 Derechos en otras Sociedades

	31.12.2017
	M\$
Derechos en Sociedades elaboradoras de productos Ades.(*)	14.153.111
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(1.792.859)
Subtotal	12.360.252
Total Otros Activos Financieros, no corrientes	74.259.085

(*) Con fecha 27 de diciembre de 2016, Coca-Cola Andina confirmó a The Coca-Cola Company su decisión de participar en el negocio de “AdeS” y comercializar dichos productos en todos sus territorios de franquicia. Producto de lo anterior, con fecha 28 de marzo de 2017 se materializó dicha operación que de acuerdo a los contratos implicó que de los desembolsos efectuados por US\$39 millones, M\$14.153.111 fueran asignados a compras en derechos de Sociedades productoras de productos “AdeS”, y M\$11.923.449 fueran asignados a derechos de distribución de productos “AdeS”. Los derechos en Sociedades comprados se distribuyen de la siguiente manera:

- Compra del 13,0% de participación en la Sociedad Argentina Alimentos de Soya S.A. por un valor de M\$9.661.283.
- Compra del 8,5% de participación en la Sociedad Brasileira UBI 3 Participacoes Ltda. por un valor de M\$4.491.828.

a) Corrientes Año anterior

a.1 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>31.12.2016</u>
				<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
15-01-2016	04-01-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	5.000.000	1,35%	5.207.907
25-02-2016	09-01-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	5.000.000	1,09%	6.209.086
22-04-2016	13-02-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	5.000.000	1,25%	5.135.282
24-06-2016	09-01-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	5.000.000	1,11%	5.088.450
31-08-2016	09-01-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	7.000.000	1,50%	7.072.864
31-08-2016	09-01-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	3.000.000	1,24%	3.028.570
19-10-2016	24-02-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	2.000.000	2,30%	2.017.503
09-11-2016	13-02-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	5.000.000	3,48%	5.038.755
24-11-2016	08-05-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	10.000.000	2,85%	10.046.439
24-11-2016	08-05-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	5.000.000	2,85%	5.023.219
15-03-2016	15-03-2017	Banco Votoratim - Brasil	Reales brasileiros	19.926	8,82%	21.632
Subtotal						<u>53.889.707</u>

a.2 Derechos por contratos a futuro

Derechos por contratos a futuro 4.678.343

a.3 Fondos en Garantía

Fondos en garantía por operaciones de derivados Rofex – Argentina (1) 1.584.577

Total Otros Activos Financieros, corrientes **60.152.627**

- (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 anterior

Derechos por contratos a futuro

Derechos por contratos a futuro

Total Otros Activos Financieros, no corrientes

31.12.2016

M\$

80.180.880

80.180.880

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Nota 6.1 Otros Activos no financieros, corrientes

Detalle	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Gastos anticipados	4.839.465	5.689.560
Remanentes crédito fiscal	169.120	-
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	6.608	11.226
Desembolsos de activo fijo por cuenta de Coca Cola del Valle S.A.(1)	-	1.991.167
Otros activos circulantes	<u>596.668</u>	<u>909.256</u>
Total	<u>5.611.861</u>	<u>8.601.209</u>

Nota 6.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

Detalle	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Depósitos Judiciales (Ver nota 21.2)	18.393.546	19.112.974
Gastos anticipados	1.113.154	1.613.989
Créditos fiscales	2.287.051	2.975.706
Anticipos de propiedad planta y equipos (2)	24.269.901	11.173.966
Otros	<u>1.330.693</u>	<u>370.188</u>
Total	<u>47.394.345</u>	<u>35.246.823</u>

(1) Corresponden a desembolsos de propiedad, planta y equipo efectuados por filiales del grupo Andina que posteriormente serán traspasados a la coligada Coca Cola del Valle New Ventures S.A.

(2) Corresponden a anticipos otorgados por la construcción de la nueva planta de embotellado “Duque de Caxias” en Brasil.

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31.12.2017			31.12.2016		
	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes						
Deudores comerciales corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	157.926.958	(3.521.734)	154.405.224	155.792.966	(3.090.160)	152.702.806
Deudores varios corrientes	31.015.390	(2.825.453)	28.189.937	30.923.474	(2.827.678)	28.095.796
Deudores comerciales corrientes	188.942.348	(6.347.187)	182.595.161	186.716.440	(5.917.838)	180.798.602
Pagos anticipados corrientes	8.057.544	-	8.057.544	8.776.211	-	8.776.211
Otras cuentas por cobrar corrientes	778.901	(146.926)	631.975	1.728.859	(779.318)	949.541
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	197.778.793	(6.494.113)	191.284.680	197.221.510	(6.697.156)	190.524.354
Cuentas por cobrar no corrientes						
Deudores comerciales	58.336	-	58.336	83.881	-	83.881
Deudores varios no corrientes	2.335.322	-	2.335.322	3.443.851	-	3.443.851
Otras cuentas por cobrar no corrientes	2.193	-	2.193	-	-	-
Cuentas por cobrar no corrientes	2.395.851	-	2.395.851	3.527.732	-	3.527.732
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	200.174.644	(6.494.113)	193.680.531	200.749.242	(6.697.156)	194.052.086

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

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cartera no securitizada al día y hasta 30 días	151.275.377	148.694.299
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	908.980	1.463.935
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	1.050.476	567.318
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	331.740	909.985
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	709.400	410.944
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	62.834	155.596
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	82.863	245.947
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	538.081	107.679
Cartera no securitizada Más de 250 días	3.025.543	3.321.144
Total	157.985.294	155.876.847

La Sociedad cuenta con un número aproximado de 276.000 clientes, que pueden tener saldos en los distintos tramos de la estratificación. El número de clientes se distribuye geográficamente con 65.400 en Chile, 89.200 en Brasil, 64.400 en Argentina y 57.000 en Paraguay.

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	157.926.958	155.792.966
Operaciones de crédito no corrientes	58.336	83.881
Total	157.985.294	155.876.847

El movimiento de la provisión de deudores incobrables se presenta a continuación:

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.697.156	5.265.225
Incremento (decremento)	2.004.958	4.381.803
Reverso de provisión	(1.708.602)	(2.650.520)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	(499.399)	(299.352)
Movimientos	(203.043)	1.431.931
Saldo final	6.494.113	6.697.156

NOTA 8 – INVENTARIOS

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

<u>Detalle</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Materias primas (1)	78.216.172	81.841.400
Productos terminados	32.097.377	34.304.162
Repuestos y otros suministros de la producción	19.774.056	24.137.074
Productos en proceso	676.609	670.849
Otros Inventarios	4.134.237	6.668.977
Provisión de obsolescencia (2)	(3.535.451)	(2.913.114)
Total	131.363.000	144.709.348

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a M\$1.069.024.964 y M\$1.033.910.027, respectivamente.

- (1) Aproximadamente el 80% está compuesto por concentrado y endulzantes utilizados en la elaboración de bebidas, así como tapas y suministros PET utilizados en el envasado del producto.
- (2) La provisión de obsolescencia se relaciona principalmente con la obsolescencia de repuestos clasificados como inventarios y en menor medida productos terminados y materias primas. La norma general es provisionar todos aquellos repuestos polifuncionales sin rotación en los últimos cuatro años previo al análisis técnico para ajustar la provisión. En el caso de materias primas y productos terminados la provisión de obsolescencia se determina de acuerdo a su vencimiento.

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

9.1 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 fue ratificado en forma posterior por la 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.

9.2 Activos por impuestos, corrientes

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

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Pagos provisionales anticipados de impuestos	-	1.330.379
Créditos al impuesto (1)	-	371.917
Total	-	1.702.296

(1) Este ítem corresponde a créditos al impuesto por gastos de capacitación, por compras de propiedades, planta y equipo y donaciones y Adicionalmente recuperaciones de impuesto a la renta solicitadas por Brasil.

9.3 Pasivos por impuestos corrientes

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

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	3.184.965	10.828.593
Total	3.184.965	10.828.593

9.4 Gasto por impuesto a las ganancias

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos es el siguiente:

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	40.183.261	35.902.002
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	137.455	534.392
Gasto por impuesto retención filiales extranjeras	6.730.031	7.645.218
Otros gastos (ingresos) por impuestos corrientes	(5.733)	92.008
Gasto por impuestos corrientes	47.045.014	44.173.620
Gastos por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto diferido	4.752.620	4.633.473
Gastos por impuestos diferidos	4.752.620	4.633.473
Gasto por impuesto a las ganancias	51.797.634	48.807.093

9.5 Impuestos diferidos

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

Diferencias temporales	31.12.2017		31.12.2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	5.978.377	47.179.903	2.127.336	48.561.147
Provisión de obsolescencia	2.215.341	200.979	1.541.553	-
Beneficios al personal	5.391.796	-	4.383.007	-
Provision indemnización por años de servicio	61.155	1.020.522	49.900	1.010.779
Pérdidas tributarias (1)	10.056.534	-	9.928.940	-
Goodwill tributario Brasil	23.195.957	-	31.926.760	-
Provisión contingencias	31.177.351	-	36.969.451	-
Diferencia de cambio (2)	7.631.498	-	-	2.124.435
Provisión de incobrables	1.155.542	-	1.031.375	-
Incentivos Coca-Cola (Argentina)	451.790	-	2.408.651	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	1.297.000	-	669.856
Obligaciones por leasing	1.083.010	-	1.767.944	-
Inventarios	350.746	-	1.604.538	806.529
Derechos de distribución	-	163.850.599	-	168.511.436
Otros	3.729.093	920.772	2.689.002	353.077
Subtotal	92.478.190	214.469.775	96.428.457	222.037.259
Total activos y pasivos netos	3.212.981	125.204.566	-	125.608.802
Total movimiento neto del año	-	121.991.585	-	125.608.802

- (1) Pérdidas tributarias asociadas principalmente a la sociedad filial en Chile Embotelladora Andina Chile S.A.. 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 Rio de Janeiro Refrescos Ltda, que tributariamente se reconocen en Brasil al momento de ser percibidas.

9.6 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	125.608.802	130.201.701
Incremento (decremento) por impuestos diferidos	(3.417.011)	(6.409.481)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	(200.206)	1.816.582
Movimientos	(3.617.217)	(4.592.899)
Saldo final	121.991.585	125.608.802

9.7 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

La composición del gasto tributario nacional y extranjero es la siguiente:

Impuestos a las ganancias	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(30.258.395)	(24.752.106)
Nacional	(16.786.619)	(19.421.514)
Gasto por impuestos corrientes	(47.045.014)	(44.173.620)
Impuestos diferidos		
Extranjero	(4.667.982)	(4.291.287)
Nacional	(84.638)	(342.186)
Gasto por impuestos diferidos	(4.752.620)	(4.633.473)
Gasto por impuestos a las ganancias	(51.797.634)	(48.807.093)

9.8 Conciliación de la tasa efectiva

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

Conciliación tasa efectiva	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	170.798.359	140.856.204
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (25,5%)	(43.553.581)	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (24,0%)	-	(33.805.489)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(4.971.103)	(9.214.270)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	9.645.068	6.068.410
Gastos no deducibles impositivamente	(4.020.729)	(419.761)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	125.021	86.731
Efecto corrección monetaria tributaria sociedades Chilenas	(1.465.753)	(1.875.343)
Gasto por impuesto de retención filiales extranjeras y otros cargos y abonos por impuestos legales	(7.556.557)	(9.647.371)
Ajustes al gasto por impuesto	(3.272.950)	(5.787.334)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(51.797.634)	(48.807.093)
Tasa efectiva	30,6%	34,7%

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

País	Tasa	
	2017	2016
Chile	25,5%	24,0%
Brasil	34%	34%
Argentina	35%	35%
Paraguay	10%	10%

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

10.1 Saldos

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

Concepto	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcción en curso	84.118.716	49.986.111	-	-	84.118.716	49.986.111
Terrenos	96.990.155	91.961.876	-	-	96.990.155	91.961.876
Edificios	222.101.850	230.355.844	(59.716.002)	(57.282.683)	162.385.848	173.073.161
Planta y equipo	431.876.945	453.359.655	(276.043.865)	(262.957.030)	155.833.080	190.402.625
Equipamiento de tecnologías de la información	20.697.750	19.683.777	(16.070.425)	(13.560.865)	4.627.325	6.122.912
Instalaciones fijas y accesorios	32.990.387	32.616.284	(13.400.510)	(12.150.171)	19.589.877	20.466.113
Vehículos	52.587.886	44.629.827	(23.324.621)	(20.733.402)	29.263.265	23.896.425
Mejoras de bienes arrendados	115.768	734.100	(108.355)	(543.577)	7.415	190.523
Otras propiedades, planta y equipo (1)	395.823.718	397.539.405	(288.888.898)	(287.488.266)	106.934.818	110.051.139
Total	1.337.303.175	1.320.866.879	(677.552.676)	(654.715.994)	659.750.499	666.150.885

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



El saldo neto de cada una de estas categorías se presenta a continuación:

Otras propiedades, planta y equipo	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Envases	51.876.569	64.020.146
Activos promocionales y de marketing (activos de mercado)	42.798.282	38.834.104
Otras propiedades, planta y equipo	12.259.967	7.196.889
Total	106.934.818	110.051.139

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

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

10.2 Movimientos

El detalle de los movimientos ocurridos en Propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	49.986.111	91.961.876	173.073.161	190.402.625	6.122.912	20.466.113	23.896.425	190.523	110.051.139	666.150.885
Adiciones	89.392.003	4.955.929	1.674.734	4.992.508	945.827	(4.161)	1.512.162	13.529	44.451.636	147.934.167
Desapropiaciones	-	-	(300.079)	(700.973)	(1.062.530)	-	(173.190)	-	(790.242)	(3.027.014)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(41.957.409)	-	3.450.060	24.250.647	1.133.684	2.548.441	2.253.061	-	8.321.516	-
Gasto por depreciación	-	-	(5.880.770)	(36.026.939)	(2.190.107)	(2.112.681)	(5.303.332)	(61.033)	(45.746.096)	(97.320.958)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(13.319.346)	72.350	(9.538.737)	(20.492.851)	(320.634)	(1.307.835)	7.441.057	(34.272)	(7.670.229)	(45.170.497)
Otros incrementos (decrementos) (1)	17.357	-	(92.521)	(6.591.937)	(1.827)	-	(362.918)	(101.332)	(1.682.906)	(8.816.084)
Total movimientos	34.132.605	5.028.279	(10.687.313)	(34.569.545)	(1.495.587)	(876.236)	5.366.840	(183.108)	(3.116.321)	(6.400.386)
Saldo final al 31.12.2017	84.118.716	96.990.155	162.385.848	155.833.080	4.627.325	19.589.877	29.263.265	7.415	106.934.818	659.750.499

(1) Corresponden principalmente a castigos de propiedad, planta y equipo.

	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	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	34.625.004	86.898.529	159.474.930	203.379.934	4.320.656	22.306.759	18.106.705	274.945	111.142.410	640.529.872
Adiciones	70.421.863	1.248.433	1.201.903	9.833.490	2.666.593	161.395	338.986	-	38.923.620	124.796.283
Desapropiaciones	-	-	(4.598)	(601.444)	-	-	(3.473)	-	(54.861)	(664.376)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(53.824.861)	1.643.038	15.471.645	16.202.982	1.062.653	1.709.635	9.015.390	-	8.719.518	-
Gasto por depreciación	-	-	(5.335.475)	(35.568.436)	(1.910.731)	(2.456.511)	(4.622.348)	(112.805)	(44.120.837)	(94.127.143)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(1.235.895)	2.171.876	2.792.916	(1.266.728)	29.148	(1.254.915)	1.783.041	28.383	(3.322.005)	(274.179)
Otros incrementos (decrementos) (1)	-	-	(528.160)	(1.577.173)	(45.407)	(250)	(721.876)	-	(1.236.706)	(4.109.572)
Total movimientos	15.361.107	5.063.347	13.598.231	(12.977.309)	1.802.256	(1.840.646)	5.789.720	(84.422)	(1.091.271)	25.621.013
Saldo final al 31.12.2016	49.986.111	91.961.876	173.073.161	190.402.625	6.122.912	20.466.113	23.896.425	190.523	110.051.139	666.150.885

(1) Corresponden principalmente a castigos de propiedad, planta y equipo.



NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos y principales transacciones con partes relacionadas son los siguientes:

11.1 Cuentas por cobrar:

11.1.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
					M\$	M\$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	4.220.936	5.283.410
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	303.866	307.848
76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	647.342	180.000
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	16.674	13.827
77.755.610-K	Comercial Patagona Ltda. Servicio y Productos para Bebidas	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	-	3.598
Extranjera	Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Pesos argentinos	181.414	-
Total					5.370.232	5.788.683

11.1.2 No corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
					M\$	M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	156.492	147.682
Total					156.492	147.682



11.2 Cuentas por pagar:

11.2.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
					M\$	M\$
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	Reales brasileiros	15.891.797	17.345.806
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Pesos argentinos	-	10.275.931
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	12.458.055	7.284.499
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales brasileiros	2.539.052	3.571.514
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	2.807.572	5.338.180
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	193.685	304.405
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U.	Relacionada c/accionistas	Argentina	Pesos argentinos	71.276	-
Total					<u>33.961.437</u>	<u>44.120.335</u>



11.3 Transacciones:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2017
						M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	140.609.445
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	1.823.190
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo Fuente de Agua	Pesos chilenos	2.989.115
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de materias Primas y otros	Pesos chilenos	2.163.225
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	20.865.624
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de materias primas	Pesos chilenos	12.617.540
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de tapas	Pesos chilenos	477.188
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra servicios y otros	Pesos chilenos	357.456
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Ventas de servicios y otros	Pesos chilenos	14.944
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de Embalajes	Pesos chilenos	2.960.894
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	Pesos chilenos	2.942.690
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	42.561.124
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	2.650.329
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materias primas y materiales	Pesos chilenos	1.676.013
94.627.000-8	Parque Arauco S.A	Relac.con Director	Chile	Arriendo de espacios	Pesos chilenos	90.032
99.279.000-8	Euroamerica seguros de vida S.A.	Relac.con Director	Chile	Compra de Polizas	Pesos chilenos	312.231
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Pesos chilenos	196.738.018
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	Pesos chilenos	5.099.040
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	272.541.272
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	12.584.231
Extranjera	KAIK Participações	Asociada	Brasil	Reembolso y otras compras	Pesos brasileros	6.614
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileros	104.103
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	Dólar	7.147.534
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Asociada	Brasil	Compra de Productos	Pesos brasileros	574.881
89862200-2	Latam Airlines Group S.A.	Relac.con Director	Chile	Venta de Producto	Pesos chilenos	652.588
76.572.588-7	Coca Cola Del Valle New Ventures SA	Accionista común	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	1.444.162
Extranjera	Trop Frutas do Brasil Ltda.	Brasil	Brasil	Compra de productos	Reales brasileros	317.565
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U.	Argentina	Argentina	Pago de comisiones y servicios	Pesos Argentinos	538.546



Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2016
						M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	129.660.611
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	7.154.023
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	Pesos chilenos	3.740.351
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	2.299.634
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	34.144.348
76.572.588.7	Coca-Cola del Valle New Ventures S.A.	Asociada	Chile	Servicios administrativos y comerciales	Pesos Chilenos	180.000
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	44.310.169
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	2.749.506
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales brasileiros	115.706.386
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales brasileiros	25.675.184
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	11.658.142
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	114.427.713
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	14.680.603
89.996.200-1	Envases del Pacifico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	Pesos chilenos	1.751.011
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	Soles Peruanos	4.188.812

11.4 Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad

Las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad, que corresponden a directores y gerentes, se componen de la siguiente manera:

Detalle total	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	6.454.846	6.255.806
Dietas directores	1.513.100	1.492.088
Beneficio por término de contratos	-	79.027
Beneficio devengado en los últimos cinco años y pagados en el ejercicio	334.477	314.288
Total	8.302.423	8.141.209

NOTA 12 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de los beneficios a los empleados es la siguiente:

Detalle total	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	20.769.275	19.828.622
Provisión participaciones en utilidades y bonos	15.186.368	15.824.809
Indemnización por años de servicio	8.286.355	8.157.745
Total	44.241.998	43.811.176
	M\$	M\$
Corriente	35.955.643	35.653.431
No Corriente	8.286.355	8.157.745
Total	44.241.998	43.811.176

12.1 Indemnización por años de servicios

Los movimientos de los beneficios a los empleados y valorizados de acuerdo a lo mencionado en la nota 2, son los siguientes:

Movimientos	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.157.745	8.230.030
Costos por servicios	1.727.905	2.059.799
Costos por intereses	300.755	182.328
Pérdidas actuariales	(530.059)	536.105
Beneficios pagados	(1.369.991)	(2.850.517)
Total	8.286.355	8.157.745

12.1.1 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas son las siguientes:

Hipótesis	31.12.2017	31.12.2016
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 Comisión para el Mercado Financiero.

12.2 Gastos en empleados

El gasto en empleados incluido en el estado de resultados consolidados es el siguiente:

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	215.715.214	218.944.639
Beneficios a los empleados	50.127.117	50.174.153
Beneficios por terminación	7.410.936	8.252.502
Otros gastos del personal	14.205.259	10.921.843
Total	287.458.526	288.293.137

12.3 Número de empleados (No auditado)

	31.12.2017	31.12.2016
Número de empleados	15.924	16.296
Número promedio de empleados	15.784	16.009

NOTA 13 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

13.1 Saldos

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

R.U.T.	Nombre	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
				31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.12.2017 %	31.12.2016 %
86.881.400-4	Envases CMF S.A. (1)	Chile	Pesos chileno	18.528.567	18.693.851	50,00%	50,00%
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. (2)	Brasil	Reales	22.163.333	19.559.114	8,82%	8,82%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.228.350	1.364.444	11,32%	11,32%
Extranjera	SRSA Participacoes Ltda.	Brasil	Reales	189.290	258.928	40,00%	40,00%
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Brasil	Reales	23.079.130	26.091.690	40,00%	40,00%
Extranjera	Trop Frutas do Brasil Ltda. (2)	Brasil	Reales	6.359.428	6.069.003	7,52%	7,52%
76.572.588.7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A. (3)	Chile	Pesos chileno	15.260.971	5.160.751	35,00%	35,00%
Total				86.809.069	77.197.781		

- (1) En la mencionada sociedad, independientemente del porcentaje de participación, se ha definido que no se tiene control y sólo influencia significativa, dado que no se cuenta con la mayoría de votos para tomar decisiones estratégicas del negocio.
- (2) En las mencionadas sociedades, independiente del porcentaje de participación, se ha definido que se tiene influencia significativa dado que se posee el derecho a designar directores.
- (3) Con fecha 28 de enero de 2016, Embotelladora Andina S.A. en forma conjunta con Coca Cola de Chile S.A. y Coca Cola Embonor S.A., constituyeron la Sociedad Coca Cola del Valle New Ventures S.A., la cual tendrá como objeto principal el desarrollo y producción de jugos, aguas y bebidas no carbonatadas bajo marcas de propiedad de The Coca-Cola Company, que Andina y Coca-Cola Embonor S.A., se encuentran autorizadas para comercializar y distribuir en sus respectivos territorios de franquicia.

13.2 Movimientos

El movimiento experimentado por las inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación es el siguiente:

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial	77.197.781	54.190.546
Incrementos inversiones en asociadas (Aporte Capital Leao Alimentos y Bebidas Ltda. y Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	15.570.161	17.586.575
Dividendos recibidos	(1.540.090)	(750.806)
Participación en ganancia ordinaria	932.340	396.764
Amortización utilidades no realizadas asociadas	85.268	85.266
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	(5.436.391)	5.689.436
Saldo final	<u>86.809.069</u>	<u>77.197.781</u>

Los principales movimientos por el período de doce meses terminado a diciembre 2017 y un año terminado a diciembre de 2016 se explican a continuación:

- Durante el año 2017 y 2016, Leao Alimentos e Bebidas Ltda. efectuó aumentos de capital. Río de Janeiro Refrescos Ltda. concurrió a estos aumentos de capital en relación a su porcentaje de participación por montos de M\$5.385.161 y M\$ 6.105.732 respectivamente.
- Durante el año 2016, producto de reorganizaciones societarias, la Sociedad Brasileira Trop Frutas do Brasil Ltda., pasó a depender del grupo de embotelladores del sistema Coca Cola en Brasil. Rio de Janeiro refrescos Ltda. pasó a tener el 7,52% de participación directa en dicha Sociedad mediante el aporte de M\$6.157.150.
- Durante el año 2017, Embotelladora Andina S.A. ha efectuado aportes de capital en Coca Cola del Valle New Ventures S.A. por M\$10.185.000 (M\$ 5.323.693 al 31 de diciembre de 2016).
- Durante el año 2017 y 2016 Envases CMF S.A. declaró dividendos por M\$1.540.090 y M\$750.806, respectivamente. De los dividendos declarados en el año 2017 solo se han pagado M\$770.045.
- Durante el período de doce meses terminado a diciembre de 2017 y el año terminado a diciembre de 2016 Sorocaba Refrescos S.A. no ha repartido dividendos.

13.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	932.340	396.764
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)	(1.097.968)	(744.612)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	85.268	85.266
Saldo del estado de resultados	(80.360)	(262.582)

13.4 Información resumida de asociadas:

En cuadro adjunto se presenta información resumida de asociadas al 31 de diciembre de 2017:

	Envases CMF S.A.	Sorocaba Refrescos S.A.	Kaik Participacoes Ltda.	SRSA Participaco es Ltda.	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Trop Frutas do Brasil Ltda.	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total activos	74.308.406	111.697.833	10.851.460	473.226	282.895.158	88.327.243	48.190.779
Total pasivos	36.654.412	54.000.005	35	-	79.689.080	11.407.361	4.594.3080
Total ingresos de actividades ordinarias	49.924.142	52.507.920	(137.002)	469.509	198.216.570	3.345.146	-
Ganancia de asociadas	2.405.060	(1.541.788)	(137.002)	469.509	(157.266)	1.927.448	(248.532)
Fecha de información	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017	30/11/2017

NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA

14.1 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Detalle	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	656.411.004	(116.387)	656.294.617	674.920.063	-	674.920.063
Programas informáticos	27.595.084	(21.087.741)	6.507.343	24.954.998	(19.349.917)	5.605.081
Otros	511.470	(40.552)	470.918	522.748	(51.830)	470.918
Total	684.517.558	(21.244.680)	663.272.878	700.397.809	(19.401.747)	680.996.062

- (1) 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 razonable de los activos y pasivos de las Sociedades adquiridas en combinaciones de negocios. Los contratos de producción y distribución son renovables por periodos de 5 años con Coca Cola. La naturaleza del negocio y la renovaciones permanentemente que ha hecho Coca-Cola sobre estos derechos, permiten calificar a estos contratos como indefinidos. Estos derechos de producción y distribución y en conjunto con los activos que forman parte de las unidades generadoras de efectivo, son sometidos anualmente a pruebas de deterioro. Dichos derechos de distribución se componen de la siguiente manera y no son sujetos a amortización a excepción de los derechos de Monster que se amortizan en el plazo de duración del contrato que es de 4 años.

Derechos de distribución	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Chile (excluyendo Región Metropolitana, Rancagua y San Antonio)	305.086.276	301.127.305
Brasil (Rio de Janeiro, Espirito Santo, Riberão Preto y las inversiones en Sorocaba y Leon Alimentos y Bebidas Ltda.)	187.695.738	207.469.759
Paraguay	162.825.074	165.295.516
Argentina (Norte y Sur)	803.916	1.027.483
Total	656.411.004	674.920.063

El movimiento de los saldos de los activos intangibles correspondiente es el siguiente:

Detalle	01 de enero al 31 de diciembre de 2017				01 de enero al 31 de diciembre de 2016			
	Derechos de Distribución	Otros	Programas informáticos	Total	Derechos de distribución	Otros	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	674.920.063	470.918	5.605.081	680.996.062	658.625.624	476.643	6.564.388	665.666.655
Adiciones	11.923.449 (1)	-	2.907.715	14.831.164	821.577 (2)	975	2.842.314	3.664.866
Amortización	(116.387)	-	(1.842.933)	(1.959.320)	-	(4.575)	(3.207.309)	(3.211.884)
Otros incrementos (disminuciones) (3)	(30.432.508)	-	(162.520)	(30.595.028)	15.472.862	(2.125)	(594.312)	14.876.425
Saldo final	656.294.617	470.918	6.507.343	663.272.878	674.920.063	470.918	5.605.081	680.996.062

- (1) Corresponde a los derechos de distribución pagados en Argentina, Paraguay y Chile, producto de la transacción en la cual The Coca Cola Company, compró el negocio "AdeS" detallada en notas anteriores.
- (2) Durante el segundo trimestre de 2016 Embotelladora Andina S.A. comenzó la distribución de los productos Monster.
- (3) Corresponde principalmente a la actualización por efecto de conversión de los derechos de distribución de filiales extranjeras.

14.2 Plusvalía

La plusvalía se considera el exceso del costo de adquisición por sobre el valor razonable de la participación del grupo en los activos netos identificables de la subsidiaria adquirida a la fecha de adquisición.

14.2.1 Medición del valor recuperable de la plusvalía.

La plusvalía se revisa con una frecuencia anual, pero en caso de existir indicios de deterioro se comprueba su valor de recuperación en periodos anticipados. Estos indicios pueden incluir nuevas disposiciones legales, cambio en el entorno económico que afecta los negocios indicadores de desempeño operativo, movimientos de la competencia, o la enajenación de una parte importante de una unidad generadora de efectivo (UGE).

La administración revisa el desempeño del negocio basado en los segmentos geográficos. La plusvalía es monitoreada a nivel de segmento operativo que incluye las distintas unidades generadoras de efectivo en 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, provincia de Rancagua y provincia de San Antonio)
- Argentina Norte
- Argentina Sur
- Brasil (Estado de Rio de Janeiro y Espirito Santo)
- Brasil (territorios Ipiranga)
- Brasil:(inversión en la asociada Sorocaba)
- Brasil:(inversión en la asociada León Alimentos S.A.)
- Paraguay

Para revisar si la plusvalía ha sufrido una pérdida por deterioro de valor, la sociedad compara el valor en libros de los mismos con su valor recuperable, y reconoce una pérdida por deterioro, por el exceso del importe en libros del activo, sobre su importe recuperable. Para determinar los valores recuperables de las UGE la administración considera el método de flujo descontado como el más adecuado.

14.2.2 Principales supuestos utilizados en el test anual:

a. Tasa de descuento:

La tasa de descuento aplicada en el test anual efectuado en diciembre de 2017, se estimó con la metodología de CAPM (Capital Asset Pricing Model) la que permite estimar una tasa de descuento de acuerdo al nivel de riesgo de la UGE en el país donde opera. Se utiliza una tasa de descuento nominal antes de impuesto de acuerdo al siguiente cuadro:

	Tasa de Descuento	
	2017	2016
Argentina	17.1%	20,5%
Chile	7.2%	7,9%
Brasil	9.6%	11,9%
Paraguay	9.1%	10,7%

La administración realiza el proceso de evaluación anual de deterioro de plusvalía al 31 de diciembre de cada año para cada una las UGE.

b. Otros supuestos

Las proyecciones financieras para determinar el valor neto de los flujos futuros se modelan considerando las principales variables de los flujos históricos de las UGE, y los presupuestos aprobados. En tal sentido, se utiliza una tasa de crecimiento conservadora, las que llegan a 3% para la categoría de bebidas carbonatadas y hasta un 7% para las categorías menos desarrolladas como jugos y aguas. Más allá del quinto año de proyección se establecen tasas de crecimiento de la perpetuidad entre un 2% y 2,5% dependiendo del grado de consumo per cápita de los productos en cada operación. En tal sentido, las variables de mayor sensibilidad en estas proyecciones, las constituyen las tasas de descuento aplicadas en la determinación del valor presente neto de los flujos proyectados y margen EBITDA.

Para efectos del test de deterioro se realizaron sensibilizaciones en estas variables críticas de acuerdo a lo siguiente:

- Margen EBITDA: Corresponde a un aumento o disminución de hasta 150pbs en el margen EBITDA de las operaciones
- Tasa Descuento: Corresponde a un aumento o disminución de 150pbs en la tasa con la cual se descuentan los flujos futuros.

14.2.3 Conclusiones

Como resultado de la prueba anual del año 2017 no existen deterioros identificados en ninguna de las UGE asumiendo proyecciones de márgenes EBITDA conservadores y en línea con la historia de los mercados. Al 31 de diciembre no se han observados indicios de Deterioro.

Pese al deterioro de las condiciones macroeconómicas experimentadas por las economías de los países donde las unidades generadoras de efectivo desarrollan sus operaciones, el test de deterioro arroja valores de recuperación superiores a los valores libros de los activos, inclusive para los cálculos de sensibilidad a los cuales fue estresado.

14.2.4 Plusvalía por segmento de negocio y país

El detalle del movimiento de la Plusvalía al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Unidad generadora de efectivo	01.01.2017	Adiciones	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.12.2017
	M\$			M\$	
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-	8.503.023
Operación Brasilera	81.145.834	-	-	(7.636.754)	73.509.080
Operación Argentina	5.972.515	-	-	(1.299.544)	4.672.971
Operación Paraguaya	7.298.133	-	-	(384.990)	6.913.143
Total	102.919.505	-	-	(9.321.288)	93.598.217

Unidad generadora de efectivo	01.01.2016	Adiciones	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.12.2016
	M\$			M\$	
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-	8.503.023
Operación Brasilera	71.960.960	-	-	9.184.874	81.145.834
Operación Argentina	7.720.202	-	-	(1.747.687)	5.972.515
Operación Paraguaya	7.651.751	-	-	(353.618)	7.298.133
Total	95.835.936	-	-	7.083.569	102.919.505

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

<u>Corrientes</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones con bancos	31.470.003	20.609.887
Obligaciones con el público	20.156.295	26.729.828
Depósitos en garantía por envases	13.849.504	13.446.077
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 20)	445.278	1.229.354
Obligaciones por contratos de leasing	2.060.325	2.785.424
Total	<u>67.981.405</u>	<u>64.800.570</u>

<u>No Corrientes</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones con bancos	13.057.542	17.736.697
Obligaciones con el público	648.228.554	685.684.184
Obligaciones por contratos de leasing	14.481.105	18.149.706
Total	<u>675.767.201</u>	<u>721.570.587</u>

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se presentan a continuación:

Corrientes	Valor libros 31.12.2017	Valor razonable 31.12.2017	Valor libros 31.12.2016	Valor razonable 31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo (3)	136.242.116	136.242.116	141.263.880	141.263.880
Otros activos financieros (3)	14.138.161	14.138.161	55.474.284	55.474.284
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (3)	191.284.680	191.284.680	190.524.354	190.524.354
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes(3)	5.370.232	5.370.232	5.788.683	5.788.683
Obligaciones con bancos (1)	31.470.003	31.006.898	20.609.887	20.932.073
Obligaciones con el público (2)	20.156.295	22.484.452	26.729.828	29.338.170
Depósitos en garantía por envases (3)	13.849.504	13.849.504	13.446.077	13.446.077
Obligaciones por contratos a futuro(3) (ver nota 20)	445.278	445.278	1.229.354	1.229.354
Obligaciones con leasing (3)	2.060.325	2.060.325	2.785.424	2.785.424
Cuentas por pagar (3)	257.519.477	257.519.477	242.836.356	242.836.356
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	33.961.437	33.961.437	44.120.335	44.120.335
No corrientes	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros (3)	74.259.085	75.259.085	80.180.880	80.180.880
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (3)	156.492	156.492	147.682	147.682
Obligaciones con bancos (1)	13.057.542	11.588.575	17.736.697	14.365.502
Obligaciones con el público (2)	648.228.554	722.044.324	685.684.184	752.078.561
Obligaciones con leasing (3)	14.481.105	14.481.105	18.149.706	18.149.706

- 1) Los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados utilizando tasas de descuento basadas en el mercado al cierre del período de nueve meses y un año y son de nivel 2 de las jerarquías de mediciones del valor razonable.
- 2) El valor razonable 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 Sociedad.
- 3) El valor razonable se aproxima a su valor contable, considerando la naturaleza y la duración de las obligaciones.

15.1.1 Obligaciones con bancos, corrientes

Rut	Entidad Deudora		Rut	Entidad Acreedora		Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total	
	Nombre	País		Nombre	País					Hasta 90 días	90 días a 1 año	al 31.12.2017	al 31.12.2016
										M\$	M\$	M\$	M\$
91144000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97032000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentaria,	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	3,64%	3,64%	-	300.000	300.000	-
96.705.990-0	Envases Central S.a.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Semestral	2,13%	2,13%	-	709.794	709.794	655.752
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	20,00%	20,00%	75.863	9.889.270	9.965.133	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Buenos Aires S.A.	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	20,00%	20,00%	55.994	3.296.423	3.352.417	336.062
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	-	-	-	39.942
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Frances	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	-	-	-	34.861
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Dólar USA	Semestral	2,992%	2,992%	-	-	-	12.017.942
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,48%	7,48%	11.688	286.768	298.456	-
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Santander	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	592.682	766.789	1.359.471	954.556
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	7,15%	7,15%	278.803	1.332.944	1.611.747	2.839.713
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Semestral	4,50%	4,50%	1.905.762	635.254	2.541.016	3.731.059
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Semestral	6,24%	6,24%	-	11.331.969	11.331.969	-
Total												31.470.003	20.609.887

15.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País					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	al 31.12.2017
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Baco BCI	Chile	UF	Semestral	2,1%	2,1%	2.092.245	-	-	-	-	2.092.245
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	7,48%	7,5%	125.461	125.461	125.461	627.305	-	1.003.688
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	ITAU	Brasil	Reales	Mensual	6,6%	6,6%	504.700	197.779	44.639	128.887	-	876.005
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,2%	7,2%	1.593.608	1.202.096	663.779	2.449.851	-	5.909.334
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Itau	Brasil	Reales	Trimestral	4,5%	4,5%	3.176.270	-	-	-	-	3.176.270
Total															13.057.542

15.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes año anterior

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.12.2016	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País					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	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	1.485.327	547.219	431.726	-	-	2.464.272	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	1.985.981	3.042.278	2.832.515	158.490	-	8.019.264	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,50%	4,50%	4.213.075	2.106.537	-	-	-	6.319.612	
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Unidad de Fomento	Semestral	3,43%	3,43%	933.549	-	-	-	-	933.549	
Total																17.736.697

15.2.1 Obligaciones con el público

Composición obligaciones con el público	Corriente		No Corriente		Total	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público a tasa de carátula	20.547.117	27.112.986	651.459.940	690.150.930	672.007.057	717.263.916
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(390.822)	(383.158)	(3.231.386)	(4.466.746)	(3.622.208)	(4.849.904)
Saldo, neto	20.156.295	26.729.828	648.228.554	685.684.184	668.384.849	712.414.012

15.2.2 Saldos corrientes y no corrientes

Las obligaciones con el público corresponden a bonos en UF emitidos por la sociedad matriz en el mercado chileno y bonos en dólares emitidos en el mercado internacional por la Sociedad Matriz. A continuación se presentan detalles de estos instrumentos:

Serie	Monto Nominal vigente	Unidad de Reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de Intereses	Pago de Amortización de capital el	31.12.2017	31.12.2016	
							M\$	M\$	
Bonos porción corriente									
Registro 640 CMF 23.08.2010	A	-	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2017	-	6.660.552
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	2.333.646	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2018	6.071.687	5.656.922
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	597.049	587.020
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	750.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2018	6.959.157	6.929.828
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	1.502.299	1.487.844
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	998.409	978.933
Bonos USA	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	4.418.516	4.811.887
Total porción corriente							20.547.117	27.112.986	
Bonos porción no corriente									
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	2.333.646	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2018	56.795.423	61.486.857
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	40.197.210	39.521.970
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	750.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2018	13.399.069	19.760.985
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	107.192.560	105.391.920
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	80.394.428	79.043.948
Bonos USA	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	353.481.250	384.945.250
Total porción no corriente							651.459.940	690.150.930	

Los intereses devengados incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 ascienden a M\$ 8.105.642 y M\$ 8.646.270, respectivamente.

15.2.3 Vencimientos no corrientes

Serie	Año del vencimiento				Total no corriente	
	Más de 1 hasta 2	Más de 2 hasta 3	Más de 3 hasta 4	Más de 5	31-12-2017	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	6.115.168	6.512.654	6.935.977	37.231.622	56.795.421
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	-	-	3.654.292	36.542.918	40.197.210
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	6.699.535	6.699.535	-	-	13.399.070
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	-	-	-	107.192.561	107.192.561
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	-	-	-	80.394.428	80.394.428
Bonos USA	-	-	-	-	353.481.250	353.481.250
Total		12.814.703	13.212.189	10.590.269	614.842.779	651.459.940

15.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

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

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado internacional al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

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

15.2.5 Restricciones

15.2.5.1 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 5,0% y con vencimiento el 1 de octubre de 2023. Estos bonos no tienen restricciones financieras.

15.2.5.2 Restricciones en relación bonos colocados en el mercado nacional.

Para los efectos de los cálculos de los covenants, se incluye el monto de EBITDA que fue acordado en cada emisión de bonos.

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

La serie vigente al 31 de diciembre de 2017 es la Serie B, por un valor nominal de hasta UF 4 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 3,7 millones, con vencimiento final al año 2026, a una tasa de interés anual de 6,50%. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2017 asciende a UF 2.333 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 Septiembre 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, menos (iii) los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor.”Se considerará como patrimonio consolidado al total patrimonio incluyendo las participaciones no controladoras.

Al 31 de diciembre de 2017, el nivel de endeudamiento es de 0,84 veces el patrimonio consolidado.

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

Al 31 de diciembre de 2017 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	67.981.405
Otros pasivos financieros no corrientes	675.767.201
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Patrimonio Consolidado	813.233.349

- 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 licenciadador, 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 licenciadador; siempre y cuando cualquiera de dichos territorios representen más del 40% del Flujo Operacional Consolidado Ajustado del Emisor.
- Mantener activos consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto al menos igual a 1,3 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.

Se entenderá como pasivos exigibles consolidados no garantizados al total del pasivo, obligaciones y deudas del Emisor que no se encuentren caucionadas con garantías reales sobre bienes y activos de propiedad de éste último, constituidos en forma voluntaria y convencional por el Emisor menos los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor.

Para efectos de determinar los Activos Consolidados se considerarán los activos libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen, como también aquellos activos que tengan prendas, hipotecas o gravámenes reales que operen por el solo ministerio de la ley menos los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor. Por consiguiente, se considerarán como Activos Consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen sólo aquellos activos respecto de los cuales no existieren prendas, hipotecas u otro gravamen real constituido en forma voluntaria y convencional por el Emisor menos los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor.”

Al 31 de diciembre de 2017, este índice es de 1,62 veces.

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

Al 31 de diciembre de 2017 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.064.208.143
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	2.002.309.310
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.301.626.118
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.239.727.285

Restricciones en relación a las líneas de bonos inscritas en el Registro de Valores bajo el número 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 C: UF 1,5 millones con vencimiento final en el año 2031, a una tasa de interés anual de 4,00%. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2017 es UF 1,5 millones.

La Serie C fue emitida con cargo a las líneas de bonos inscritas en el Registro de Valores, bajo el número 641, con fecha 23 de agosto de 2010.

Respecto a la Serie C, el emisor se ha sujetado a las siguientes restricciones:

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Endeudamiento Financiero Neto es de 0,65 veces.

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

Al 31 de diciembre de 2017 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	67.981.405
Otros pasivos financieros no corrientes	675.767.201
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(136.242.116)
(-) Otros activos financieros corrientes	(14.138.161)
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Patrimonio Consolidado	813.233.349

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.

Activos libres de gravámenes, corresponde a los activos que cumplan las siguientes condiciones: sean de propiedad del Emisor; que estuvieren clasificados bajo la cuenta Total Activos de los Estados Financieros del Emisor; y que estuvieran libres de toda prenda, hipoteca u otro tipo de gravámenes constituidos a favor de terceros, menos “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados Financieros del Emisor (en la medida que correspondan a los saldos de activos por instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgo de tipo de cambio tasa de interés de pasivos financieros).

Pasivo total no garantizado corresponde a: los pasivos de la cuenta total pasivos corrientes y total pasivos no corrientes de los estados financieros del emisor que no gocen de preferencias o privilegios, menos “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los estados financieros del Emisor (en la medida que correspondan a los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros).

Al 31 de diciembre de 2017, este índice es de 1,62 veces.

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

Al 31 de diciembre de 2017 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.064.208.143
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	2.002.309.310
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.301.626.118
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.239.727.285

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

Al 31 de diciembre de 2017, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 7,30 veces.

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

Al 31 de diciembre de 2017 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017	321.188.879
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017	11.194.375
(-) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016	(55.220.369)

(1) Para los efectos del cálculo del covenant, el EBITDA se calculó según lo acordado en la emisión de bonos.

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 emisiones fueron estructuradas en tres series.

- La serie C vigente al 31 de diciembre de 2017, 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 31 de diciembre de 2017 es UF 0,750 millones.
- Las series D y E vigentes al 31 de diciembre de 2017, por un valor nominal total de hasta UF 8 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 4,0 millones en agosto de 2013 (serie D) y UF 3,0 millones en abril de 2014 (serie E), con vencimientos finales en los años 2034 y 2035 respectivamente, emitidas con cargo de la línea número 760. Las tasas de interés anuales son 3,8% para la serie D y 3,75% para la serie E. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2017 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 y (v) otros activos financieros, no corrientes (en la medida que correspondan a los saldos de activos por instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgo de tipo de cambio tasa de interés de pasivos financieros). Se considerará como patrimonio consolidado al total patrimonio incluyendo las participaciones no controladoras.

Al 31 de diciembre de 2017, el Nivel de Endeudamiento es de 0,65 veces el patrimonio consolidado.

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

Al 31 de diciembre de 2017 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	67.981.405
Otros pasivos financieros no corrientes	675.767.201
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(136.242.116)
(-) Otros activos financieros corrientes	(14.138.161)
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Patrimonio Consolidado	813.233.349

- 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.

Se entenderá como “Pasivos Exigibles Consolidados No Garantizados” al total del pasivo, obligaciones y deudas del Emisor que no se encuentren caucionadas con garantías reales sobre bienes y activos de propiedad de éste último, constituidos en forma voluntaria y convencional por el Emisor, menos los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor.

Para efectos de determinar los Activos Consolidados se considerarán los activos libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen, como también aquellos activos que tengan prendas, hipotecas o gravámenes reales que operen por el solo ministerio de la ley. Por consiguiente, se considerarán como Activos Consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen sólo aquellos activos respecto de los cuales no existieren prendas, hipotecas u otro gravamen real constituidos en forma voluntaria o convencional por el Emisor, menos los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor

Al 31 de diciembre de 2017, este índice es de 1,62 veces.

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

Al 31 de diciembre de 2017 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.064.208.143
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	2.002.309.310
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.301.626.118
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.239.727.285

- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la zona geográfica hoy denominada “Región Metropolitana”, como territorio franquiciado al Emisor en Chile por The Coca-Cola Company, en adelante también “TCCC” o el “Licenciador”, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho Licenciador, conforme al respectivo contrato de embotellador o licencia, renovable de tiempo en tiempo. Se entiende por perder dicho territorio, la no renovación, resciliación, terminación anticipada o anulación de dicho contrato de licencia por parte de TCCC, para la zona geográfica hoy denominada “Región Metropolitana”. Esta causal no será aplicable si, como consecuencia de la pérdida, venta, cesión o enajenación, dicho territorio es licenciado, comprado, o adquirido por una sociedad filial o que consolide contablemente con el Emisor.

- No perder, vender, ceder o enajenar a un tercero cualquier otro territorio de Argentina o Brasil que, a la fecha emisión de los presentes instrumentos, estuviese franquiciado al Emisor por TCCC, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho Licenciador; siempre y cuando dicho territorio represente más del cuarenta por ciento del Flujo Operacional Consolidado Ajustado del Emisor del ejercicio anual auditado inmediatamente anterior al momento de ocurrir dicha pérdida, venta, cesión o enajenación. Para estos efectos, se entenderá por “Flujo Operacional Consolidado Ajustado” como la suma de las siguientes cuentas contables de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor: (i) “Ganancia Bruta”, que incluye ingresos de actividades ordinarias y costo de ventas; menos (ii) “Costos de Distribución”; menos (iii) “Gastos de Administración”; más (iv) “Participación en las Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos que se Contabilizan Utilizando el Método de la Participación”; más (v) “Depreciación”; más (vi) “Amortización de Intangibles”.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad cumple con todos los resguardos financieros.

15.2.6 Bonos recomprados

Adicionalmente a los bonos en UF, la Sociedad posee bonos de propia emisión que han sido recomprados íntegramente por Sociedades 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 31 de diciembre de 2017 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.

15.3.1 Obligaciones por contratos de derivados

Ver detalle en Nota 20.

15.4.1 Obligaciones por contratos de leasing, corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total	
									Hasta 90 días	91 días a 1 año	al 31.12.2017	al 31.12.2016
Nombre	País	Rut	Nombre	País					M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,215%	10,227%	9.767	31.700	41.467	110.732
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	183.761	321.054	504.815	1.016.705
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	146.251	382.550	528.801	872.247
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	156.946	500.664	657.610	674.127
Embotelladora del Atlántico S.A	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	25.541	302.091	327.632	103.314
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	9,39%	9,38%	-	-	-	8.299
Total											2.060.325	2.785.424

15.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.12.2017
									1 año a 2 años	2 años a 3 años	3 años a 4 años	4 años a 5 años	más de 5 años	
Nombre	País	Rut	Nombre	País				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	11.764	-	-	-	-	11.764
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	73.799	-	-	-	-	73.799
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	105.807	-	-	-	-	105.807
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeraçao - Light ESCO	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	743.100	839.703	948.864	1.072.216	10.685.852	14.289.735
Total													14.481.105	

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

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Tipo de	Tasa	Tasa	Vencimiento					al		
								1 año a	2 años a	3 años a	4 años a	más de			
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	2 años	3 años	4 años	5 años	5 años	31.12.2016	
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	2.476.445	2.234.004	2.138.183	2.138.183	7.535.257	16.522.072	
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	591.576	-	-	-	-	591.576	
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	54.327	-	-	-	-	54.327	
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	624.937	-	-	-	-	624.937	
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	356.794	-	-	-	-	356.794	
Total													18.149.706		

NOTA 16 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Acreedores Comerciales	187.872.116	179.246.672
Retenciones	49.857.086	45.504.119
Cuenta por pagar Inamar Ltda. (1)	356.221	8.312.403
Otros	20.566.980	19.282.989
Total	<u>258.652.403</u>	<u>252.346.183</u>
Corriente	257.519.477	242.836.356
No corriente	1.132.926	9.509.827
Total	<u>258.652.403</u>	<u>252.346.183</u>

La Sociedad 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 pasivos por devengar de acuerdo a los contratos de leasing operacionales de la sociedad son los siguientes:

	Pasivo por devengar M\$
Con vencimiento dentro de un año	5.530.653
Con vencimiento entre uno y cinco años	1.201.980
Con vencimiento más de cinco años	1.944.717
Total	<u>8.677.350</u>

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 31 de diciembre de 2017 asciende a M\$1.671.534.

- (1) Con fecha 3 de diciembre de 2015 se efectuó la compra de un terreno a Industrias Metalúrgicas Inamar Ltda. por M\$17.292.040 equivalentes a 675.000 UF, de las cuales queda un saldo de aproximadamente MUF 303. Para garantizar el pago de esta obligación los terrenos han sido hipotecados a nombre de Industrias Metalúrgicas Inamar Ltda.

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

17.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Litigios (1)	65.624.166	73.081.893
Total	65.624.166	73.081.893

(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 21.1)	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Contingencias tributarias	49.185.234	63.543.782
Contingencias laborales	10.468.704	7.940.428
Contingencias civiles	5.970.228	1.597.683
Total	65.624.166	73.081.893

17.2 Movimientos

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

Detalle	31.12.2017			31.12.2016		
	Litigios	Otras	Total	Litigios	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	73.081.893	-	73.081.893	64.301.817	-	64.301.817
Provisiones adicionales	2.493.968	-	2.493.968	1.047.308	-	1.047.308
Incremento (decremento) en provisiones existentes	(19.083.499)	-	(19.083.499)	(1.519.800)	-	(1.519.800)
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	22.985.793	-	22.985.793	4.276.851	-	4.276.851
Reverso de provisión no utilizada (*)	(6.769.384)	-	(6.769.384)	(2.774.703)	-	(2.774.703)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(7.084.605)	-	(7.084.605)	7.750.420	-	7.750.420
Total	65.624.166	-	65.624.166	73.081.893	-	73.081.893

(*) Durante los años 2017 y 2016 se han revertido provisiones constituidas por multas demandadas por el Fisco Brasileiro sobre la utilización de créditos fiscales IPI en la zona franca de Manaus, dado se obtuvieron sentencias favorables a Rio de Janeiro Refrescos Ltda. de la Cámara Superior de Recursos Fiscales (CSRF), sobre la materia por valores asecentes a M\$6.769.384 y M\$ 2.774.703 respectivamente.

NOTA 18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Dividendo por pagar	21.679.922	19.358.263
Otros	5.328.055	1.413.318
Total	27.007.977	20.771.581
Corriente	27.007.977	20.612.791
No corriente	-	158.790
Total	27.007.977	20.771.581

NOTA 19 – PATRIMONIO

19.1 Número de acciones:

Serie	Número de acciones Suscritas a valor nominal		Número de acciones pagadas		Número de acciones con derecho a voto	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
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

19.1.1 Capital:

Serie	Capital suscrito		Capital pagado	
	2017	2016	2017	2016
	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

19.1.2 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.

19.2 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 2017, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2016 un dividendo definitivo adicional al 30% exigido por la ley de sociedades anónimas, el cual fue pagado en mayo de 2017, y un dividendo adicional que fue pagado en agosto de 2017.

De acuerdo a lo dispuesto por la Circular N°1.945 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de fecha 29 de septiembre de 2009, el Directorio de la Sociedad, decidió mantener los ajustes iniciales de la adopción de las NIIF como ganancias acumuladas cuya distribución está condicionada a su realización futura.

Las ganancias acumuladas generadas en la fecha de adopción de las NIIF al 1 de enero de 2009, ascendieron a M\$19.260.703, de las cuales al 31 de diciembre de 2017 se han realizado M\$8.600.015, que están disponibles para su distribución como dividendos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Evento de Realización	Monto en ganancias acumuladas al 01.01.2009 M\$	Realizado al 31.12.2017 M\$	Monto en ganancias acumuladas al 31.12.2017 M\$
Retasación activos matriz	Venta o deterioro	14.800.384	(11.907.228)	2.893.156
Diferencias provenientes de filiales y asociadas	Venta o deterioro	4.653.301	2.805.255	7.458.556
Costeo por absorción matriz	Venta de productos	305.175	(305.175)	-
Cálculos actuariales beneficios post empleo matriz	Finiquito de trabajadores	946.803	(637.827)	308.976
Cuentas complementarias impuestos diferidos matriz	Depreciación	(1.444.960)	1.444.960	-
Total		19.260.703	(8.600.015)	10.660.688

Los dividendos declarados y pagados por acción son los siguientes:

Característica del dividendo		Característica del dividendo	Utilidades de imputación de dividendos	\$ Serie A	\$ Serie B
2016	Enero	Provisorio	2015	17,00	18,70
2016	Mayo	Definitivo	2015	17,00	18,70
2016	Agosto	Adicional	Utilidades Acumuladas	17,00	18,70
2016	Octubre	Provisorio	2016	17,00	18,70
2017	Enero	Provisorio	2016	19,00	20,90
2017	Mayo	Definitivo	2016	19,00	20,90
2017	Agosto	Adicional	Utilidades Acumuladas	19,00	20,90
2017	Octubre	Provisorio	2017	19,00	20,90
2017	(*) Diciembre	Provisorio	2017	21,50	23,65

(*) Este dividendo se encuentra pendiente de pago a la fecha de cierre.

19.3 Otras reservas

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

Concepto	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(237.077.572)	(168.744.355)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	(3.094.671)	(2.448.175)
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.915.587)	(1.785.032)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Total	185.049.228	254.159.496

19.3.1 Reserva por mayor valor intercambio de acciones

Corresponde a la diferencia entre la valorización al valor razonable 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.

19.3.2 Reserva de cobertura de flujo de efectivo

Se originan por la valorización a valor razonable 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 20).

19.3.3 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.

19.3.4 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 Comisión para el Mercado Financiero 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.

19.3.5 Reservas por diferencias de cambio por conversión

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

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Brasil	(90.156.924)	(58.306.230)
Argentina	(128.348.112)	(108.386.213)
Paraguay	(4.862.332)	10.545.453
Diferencias de cambio	<u>(13.710.204)</u>	<u>(12.597.365)</u>
Total	<u>(237.077.572)</u>	<u>(168.744.355)</u>

El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Detalle	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Brasil	(31.850.694)	30.138.065
Argentina	(19.961.899)	(23.472.215)
Paraguay	(15.407.785)	(11.183.004)
Diferencias de cambio	<u>(1.112.839)</u>	<u>3.219.956</u>
Total	<u>(68.333.217)</u>	<u>(1.297.198)</u>

19.4 Participaciones no controladoras

Corresponde al reconocimiento de la porción de patrimonio y resultados de las subsidiarias, que son de propiedad de terceros. El detalle al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Detalle	Participaciones no controladoras					
	Porcentaje %		Patrimonio		Resultados	
	2017	2016	Diciembre	Diciembre	Diciembre	Diciembre
			2017	2016	2017	2016
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	0,0171	13.765	12.209	5.590	5.502
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	0,0209	2.213	2.062	711	785
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	2,1697	5.045.792	5.337.687	502.945	504.806
Vital S.A.	35,0000	35,0000	9.261.108	9.054.947	283.327	319.858
Vital Aguas S.A.	33,5000	33,5000	2.117.098	2.027.879	151.647	23.744
Envases Central S.A.	40,7300	40,7300	5.483.331	5.129.661	220.715	668.425
Total			21.923.307	21.564.445	1.164.935	1.523.120

19.5 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.

La utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31.12.2017		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	56.112.755	61.723.035	117.835.790
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción (en pesos)	118,56	130,42	124,49
Utilidad por acción	31.12.2016		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	43.107.979	47.418.012	90.525.991
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción (en pesos)	91,08	100,19	95,64

NOTA 20 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

Embotelladora Andina actualmente mantiene contratos “cross currency swap” y contratos “forwards de moneda” como activos financieros derivados.

Los Cross Currency Swap, también llamados swaps de tasa de interés y moneda, son valorizados por el método de descuento de flujos futuros de efectivos a una tasa correspondiente al riesgo de la operación. La base de la información utilizada en los cálculos es obtenida en el mercado mediante el uso del terminal Bloomberg. Actualmente Embotelladora Andina mantiene Cross Currency Swap para UF/USD y BRL/USD, por lo cual es necesario descontar flujos futuros en UF, en reales brasileños y en dólares. Para este cálculo, la Sociedad utiliza como curvas de descuento, la curva Zero cupón UF, Zero cupón real brasileño y Zero cupón dólar.

Por otro lado, el valor razonable de los contratos forwards de moneda son calculados en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. Para realizar el cálculo anterior, la Sociedad utiliza información de mercado disponible en terminal Bloomberg.

A las fechas de cierre al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad mantiene los siguientes pasivos por derivados:

20.1 Swap de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente

Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por US\$570 millones, para convertirlas en obligaciones en UF y Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar neto al 31 de diciembre de 2017 es de M\$61.898.833 el 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 valor razonable que está por debajo de las partidas cubiertas por M\$2.875.365, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio al 31 de diciembre de 2017. La parte inefectiva de este swap fue reconocida en otras ganancias y pérdidas por un monto de M\$2.112.608 de pérdida al 31 de diciembre de 2017.

El importe de las fluctuaciones cambiarias reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares norteamericanos, y aquella parte declarada como efectiva que fueron absorbidas por los importes reconocidos en el resultado integral ascendió a M\$13.443.698 al 31 de diciembre de 2017.

20.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante los años 2017 y 2016, la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante estos años. Al 31 de diciembre de 2017, los contratos vigentes ascienden MMUS\$62,8 (MMUS\$ 61,1 al 31 de diciembre de 2016). La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una pérdida por reciclaje de coberturas para el período finalizado al 31 de diciembre de 2017 de M\$3.655.493, y un pasivo de cobertura al 31 de diciembre de 2017 por M\$445.278 y un activo por el mismo concepto de M\$469.019 (pasivo de M\$1.229.354 al 31 de diciembre de 2016). Los contratos que aseguran flujos futuros de moneda extranjera han sido designados como cobertura, al 31 de diciembre de 2017, existe un monto pendiente por reciclar en resultados ascendente a M\$219.306.

Los contratos de futuros que aseguran precios de materias primas futuras no han sido designados como contratos de cobertura dado que no cumplen con los requisitos de documentación exigidas por las NIIF, por lo cual sus efectos en las variaciones del valor razonable se llevan directamente al estado de resultados bajo la línea otras ganancias y pérdidas.

Jerarquías de valor razonable

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2017 un activo por contrato de derivado de M\$62.244.284 (M\$84.859.223 al 31 de diciembre de 2016) y un pasivo relacionado con contratos de derivado de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 por M\$445.278 (M\$1.229.354 al 31 de diciembre de 2016). 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 Sociedad 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 no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

	Mediciones del valor razonable al 31 de Diciembre de 2017			Total M\$
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1)	Variables significativas Observables (Nivel 2)	Variables significativas no observables (Nivel 3)	
	M\$	M\$	M\$	
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	469.019	-	469.019
Otros activos financieros no corrientes	-	61.898.833	-	61.898.833
Total activos	-	62.367.852	-	62.367.852
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	445.278	-	445.278
Total Pasivos	-	445.278	-	445.278
	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2016			
	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	-	4.678.343	-	4.678.343
Otros activos financieros no corrientes	-	80.180.880	-	80.180.880
Total activos	-	84.859.223	-	84.859.223
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	1.229.354	-	1.229.354
Total Pasivos	-	1.229.354	-	1.229.354

NOTA 21 – LITIGIOS Y CONTINGENCIAS

21.1 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 Sociedad 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\$1.340.027. 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 Sociedad. Adicionalmente, Embotelladora del Atlántico S.A., mantiene M\$663.274 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\$56.607.721. 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 Sociedad. Como es costumbre en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene depósitos judiciales y bienes dados en prenda para garantizar el cumplimiento de ciertos procesos, independientemente de si éstos han sido catalogados como de pérdida remota posible o probable. Los montos depositados o dados en prenda como garantía judicial al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 ascienden a M\$31.953.725 y M\$103.351.097, respectivamente.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones emanadas de los procesos judiciales que se enfrentan en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. ha tomado de seguros de garantía y carta de fianza tomadas por R\$682.849.162, con distintas instituciones financieras y sociedades de seguro en Brasil, a través de la 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 brasileras demandan el pago de impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (Imposto sobre Productos Industrializados, o IPI) supuestamente adeudados por la ex-Sociedad 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 Septiembre de 2014, uno de estos juicios por R\$598.745.218 fue resuelto a favor de la Sociedad y adicionalmente durante 2017 se resolvieron otros juicios a favor de la Sociedad por R\$135.282.155, sin embargo, existen nuevos litigios que surgieron posteriormente a la compra de la ex -Sociedad de Bebidas Ipiranga (octubre de 2013), que suman R\$331.045.690.

La Sociedad rechaza la posición de la autoridad tributaria brasilera en estos procedimientos, y considera que Sociedad 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 razonable 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\$1.082.396.664 (monto incluye reajustes de juicios vigentes) se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R\$159.293.486 equivalentes a M\$29.602.682.

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 Sociedad no considera que estos juicios ocasionarán pérdidas significativas, dado que su pérdida según sus asesores legales 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 razonable 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\$37,2 millones de reales equivalentes a M\$6.916.453.

- 3) Embotelladora Andina S.A., y sus filiales chilenas enfrentan juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las otras contingencias por eventuales pérdidas derivadas de estos juicios ascienden a M\$7.616.340. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Sociedad, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.
- 4) Paraguay Refrescos S.A. enfrentan juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las otras contingencias por eventuales pérdidas derivadas de estos juicios ascienden a M\$60.078. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Sociedad, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

21.2 Garantías directas y activos restringidos:

Las garantías directas y los activos restringidos son las siguientes:

Garantías que comprometen activos incluidos dentro de los estados financieros:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Valor contable	
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	31-12-2017	31-12-2016
					MS	MS
Industria Metalúrgica Inamar Ltda.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Terreno	Propiedad, planta y equipo	17.991.202	17.777.078
Gas Licuado Lipigas S.A	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	1.140	1.140
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	-	6.924
Hospital Militar	Servicios Multivending	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	4.727	4.648
Parque Arauco	Servicios Multivending	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	5.345	-
Aeropuerto Nuevo Pudahuel	Servicios Multivending	Subsidiaria	Efectivo	Arriendos espacios Máquinas Vending	10.129	-
Hospital FACH	Servicios Multivending	Subsidiaria	Efectivo	Arriendos espacios Máquinas Vending	697	-
Inmob. E Invers. Supetar Ltda	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	4.579	4.579
Bodegas San Francisco Ltda.	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	6.483	-
Maria Lobos Jamet	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Propiedades, Planta y Equipo	2.565	2.565
Reclamaciones Trabajadores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	4.626.086	3.833.788
Reclamaciones Civiles Y Tributarias	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	13.104.186	14.304.401
Instituciones Gubernamentales	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	14.223.453	85.212.908
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	659	843
Acuña Gomez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	989	1.264
Municipalidad San Martin Mza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	-	15.167
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	707	904
Labarda	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	12	15
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	38.315	230.599
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	72.768	93.005
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	2.943	3.761
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	455.104	581.668
Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	140	179
Granada Maximiliano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	5.934	7.584
Cicsa	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros corrientes	8.249	23.468
Locadores Varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros corrientes	53.900	47.397
Aduana De EZEIZA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros corrientes	6.608	11.226
Municipalidad De Junin	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	5.755	7.356
Almada Jorge	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	8.853	11.315
Municipalidad De Picun Leufu	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	128	163
Farias Matias Luis	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.226	20.367
Gomez Alejandra Raquel	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	62	79
Lopez Gustavo Gerardo C/Inti Saic Y Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	403	516
Fondo Fima Ahorro Plus C	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	-	588.485
Fondo Firma Ahorro Pesos C	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	-	588.299
Tribunal Superior De Justicia De La Provincia De Córdoba	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	519	-
Marcus A.Peña	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	3.782	4.017
Mauricio J Cordero C	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	800	871
José Ruoti Maltese	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	715	755
Alejandro Galeano	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	1.107	-
Ana Maria Mazó	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	1.054	-
Fondo Fuma Premium B	Fondo Fuma Premium B	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos financieros, corrientes	-	407.792
Total					50.651.324	123.795.126

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

Acreedor de la garantía	Deudor Nombre	Relación	Activos comprometidos		Montos involucrados	
			Garantía	Tipo	31.12.2017	31.12.2016
					M\$	M\$
Importadora Casa y Regalos	Trans-Heca S.A.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Cumplimiento contrato de arriendo	2.050	2.050
Inmobiliaria e Inversiones Gestion Activa Ltda	Trans-Heca S.A.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Cumplimiento contrato de arriendo	4.585	4.585
Inmobiliaria Portofino	Red de Transportes comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	900	900
Telefonica Chile S.A	Red de Transportes comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	1.000	1.000
Inmobiliaria San Martin Logista S.A	Red de Transportes comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	3.461	3.461
Procesos trabajadores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	1.496.862	1.236.439
Procesos administrativos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	7.185.511	4.885.075
Gobierno Federal	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	91.903.312	87.773.855
Gobierno Estadual	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	20.527.817	14.674.244
HSBC	Sorocaba Refrescos	Coligada	Prestamo	Aval Solidario	3.716.747	4.108.312
Otros	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	2.449.103	2.682.170
Aduana de EZEIZA	Embotelladora del Atlantico S.A.	Subsidiaria	Seguro de Caucción	Fiel cumplimiento de contrato	63.777	1.142.642
Aduana de EZEIZA	Andina Empaques Argentina S.A.	Subsidiaria	Seguro de Caucción	Fiel cumplimiento de contrato	347.990	369.963

NOTA 22 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

Riesgo tasa interés

Al 31 de diciembre de 2017, la empresa mantiene la totalidad de sus obligaciones de deuda denominada a tasa fija de manera de evitar las fluctuaciones en los gastos financieros producto de un alza en las tasas de interés.

El mayor endeudamiento de la Sociedad corresponde a *Bonos Locales Chilenos* de propia emisión emitidos a tasa fija por un monto de UF11,58 millones denominados en unidades de fomento (“UF”), moneda indexada a la inflación en Chile (las ventas de la Sociedad se correlacionan con la variación de la UF).

También existe el endeudamiento de la Sociedad en el mercado internacional mediante un *Bono 144A/RegS* a tasa fija por un monto de US\$575 millones, denominado en dólares, el cuál ha sido re-denominado mediante contratos financieros derivados *Cross Currency Swap* a UF y BRL prácticamente en un 100%.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad proviene principalmente de las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con clientes minoristas, distribuidores mayoristas y cadenas de supermercados de mercados domésticos; y las inversiones financieras mantenidas con bancos e instituciones financieras, tales como depósitos a plazo, fondos mutuos e instrumentos financieros derivados.

Los saldos por créditos netos de seguros, al 31 de diciembre de 2017, ascienden a M\$220.693

a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales es administrado y monitoreado por la Gerencia de Administración y Finanzas de cada unidad de negocio. La Sociedad posee una amplia base de más de 100 mil clientes lo que implica una alta atomización de las cuentas por cobrar, las cuales están sujetas a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad. De acuerdo con dicha política los créditos deben ser con base objetiva, no discrecional y otorgado de modo uniforme a todos los clientes de un mismo segmento y canal, siempre y cuando éstos permitan generar beneficios económicos a la Sociedad. El límite del crédito es revisado periódicamente considerando su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas mensualmente.

i. Suspensión de la venta

De acuerdo con la Política Corporativa de créditos, la suspensión de la venta se debe realizar en el siguiente marco: cuando un cliente tiene deudas vencidas por un monto mayor a US\$ 250.000, y una antigüedad de más de 60 días vencidos, se suspende la venta. Las excepciones a esta regla, son autorizadas por el Gerente General en conjunto con el Gerente de Administración y Finanzas; y si la deuda vencida llegara a un monto mayor que US\$ 1.000.000 y para seguir operando con dicho cliente, se requiere la autorización del Gerente Corporativo de Finanzas. No obstante a lo anterior, cada operación puede definir un monto menor a los US\$250.000 de acuerdo a la realidad local.

ii. Deterioro

La política de reconocimiento del deterioro establece el siguiente criterio de provisiones: para días impagos desde los 31 a 60 días se provisiona el 30%, entre los 60 y 91 días un 60%, entre 91 y 120 días impagos un 90% y más de 120 días se provisiona un 100%. Se podrán exceptuar del cálculo de deterioro global, créditos cuyos retrasos en el pago correspondan a partidas en disputa con el cliente cuya naturaleza es conocida y que se cuenta con toda la documentación necesaria para su cobro, por tanto, no hay incertidumbre sobre su recuperación. Sin embargo, para estas partidas igualmente se determinará el deterioro según el siguiente criterio: 91 a 120 días vencidos se provisiona un 40%, entre 120 y hasta 170 le corresponde un 80%, más de 170 días se provisiona un 100%.

iii. Anticipos a proveedores

La Política establece que los anticipos desde US\$25.000, solo podrán ser entregados a un contratante si se cauciona debida e íntegramente su valor. Las garantías de proveedores que la Sociedad recibe por concepto de pagos anticipados deberán ser aprobadas por el Tesorero de cada filial antes de firmar el contrato de servicio respectivo. En el caso de proveedores nacionales, se deberá exigir boleta de garantía, seguro de caución (o el instrumento existente en el país), tomado a favor de Andina y ejecutable en el país respectivo, no endosables, pagadera a la vista y su vigencia dependerá del plazo del contrato. En el caso de proveedores extranjeros, se deberá exigir Carta de Crédito Stand By emitida por un banco de primera línea; en el evento que este documento no se emita en el país donde se realiza la transacción, se podrá solicitar una garantía bancaria directa. Las filiales para anticipos menores a US\$25.000, pueden definir la mejor manera de salvaguardar los activos de la Sociedad.

iv. Garantías

Para el caso de Chile, se dispone de un seguro con la Sociedad de Seguros de Crédito Continental S.A. (rating AA- según las clasificadoras de riesgo Fitch Chile y Humphreys) que cubre el riesgo de crédito respecto a los saldos de deudores comerciales de Chile en un 87% tanto para la deuda vigente como aquella vencida, el monto total de la cartera por deudores comerciales en Chile asciende a M\$66.872.384. Por la parte no cubierta por el seguro de la cartera vencida existe una provisión por un monto de M\$973.696.

El resto de las operaciones no cuentan con seguro de crédito, sino que por el volumen de operaciones de mayoristas y distribuidores en el caso de deudores comerciales se les exigen garantías hipotecarias. En el caso de otros deudores se exigen otro tipo de garantías acorde a la naturaleza del crédito otorgado.

En términos históricos, la incobrabilidad de los deudores comerciales es inferior al 0,5% del total de las ventas de la Sociedad.

b. Inversiones financieras

La Sociedad para cubrir el riesgo de crédito respecto de las inversiones financieras cuenta con una Política que aplica a todas las empresas del grupo, la cual restringe tanto los tipos de instrumentos así como las instituciones y el grado de concentración. Las empresas del grupo pueden invertir en:

- a. Depósitos a plazos: solamente en bancos o instituciones financieras que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a Nivel 1 (Fitch) o equivalente para depósitos de menos de 1 año y A (S&P) o equivalente para depósitos de más de 1 año.
- b. Fondos Mutuos: de Inversión con liquidez inmediata y sin riesgo de capital (fondos compuestos por inversiones a Plazo Fijo, Cuentas Corrientes, Tit BCRA tasa fija, Obligaciones Negociables, Over Night, etc.) en todas aquellas contrapartes que tengan una clasificación de riesgo mayor o igual a AA- (S&P) o equivalente, Pactos y Fondos Mutuos tipo 1, con clasificación de riesgo AA+ (S&P) o equivalente.
- c. Otras alternativas de inversión deben ser evaluadas y autorizadas por la gerencia corporativa de administración y finanzas.

Riesgo de Tipo de cambio

La Sociedad 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 Sociedad no efectúa coberturas respecto a este riesgo.

a.1 Inversión en Argentina

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$86.806.727 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$190.848.657 y pasivos por M\$104.041.930. Dichas inversiones reportan el 29,9% de los ingresos por ventas de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2017, la devaluación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno ascendió a un 21,8%.

Hasta fines del año 2015 existieron restricciones cambiarias en Argentina y hasta mediados de diciembre de 2015 existió un mercado paralelo de divisas con un tipo de cambio más alto que el oficial. Con la llegada del nuevo gobierno argentino, las medidas de fijación de tipo de cambio se aligeraron, aumentando la paridad del peso argentino versus dólar al cierre a valores similares a los que mantenía el mercado paralelo.

Si el tipo de cambio del peso argentino se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la Sociedad tendría una disminución de resultados reconocidos por las operaciones en Argentina por M\$1.676.795 y una disminución patrimonial de M\$3.034.568, originada por un menor reconocimiento de M\$7.976.544 de activos y M\$4.941.976 de pasivos.

a.2 Inversión en Brasil

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$267.651.617 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$796.372.514 y pasivos por M\$528.720.897. Dichas inversiones reportan el 32,6% de los ingresos por venta de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2017, la devaluación experimentada por el real brasileño respecto al peso chileno ascendió a un 9,5%.

Si el tipo de cambio del real brasileño se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la Sociedad tendría una disminución en los resultados reconocidos por las operaciones en Brasil de M\$2.012.627 y una disminución patrimonial de M\$11.455.756, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M\$34.892.774 y un menor reconocimiento de pasivos por M\$23.437.018.

a.3 Inversión en Paraguay

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$232.553.018 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$264.698.133 y pasivos por M\$32.145.115. Dichas inversiones reportan el 7,6% de los ingresos por ventas de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2017, la apreciación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 5,3%.

Si el tipo de cambio del guaraní paraguayo se devaluara un 5% respecto al peso Chileno, la Sociedad tendría una disminución de resultados reconocidos por las operaciones en Paraguay de M\$1.103.808 y una disminución patrimonial de M\$11.082.603, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M\$12.580.330 y un menor reconocimiento de pasivos por M\$1.497.727.

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

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2017 una posición pasiva neta en dólares de M\$351.058.536, compuesta básicamente por obligaciones con el público y obligaciones por leasing por M\$358.227.398 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$7.168.862.

De la totalidad de obligaciones en dólares M\$327.632 corresponden a obligaciones por leasing contratadas en Argentina.. Por otro lado M\$357.899.766 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 Sociedad de los efectos en resultado producto de la volatilidad del real brasileño y el peso chileno respecto al dólar estadounidense, se han contratado derivados (cross currency swaps) que cubren casi el 100% de las obligaciones financieras denominadas en dólares.

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

Al 31 de diciembre de 2017 la exposición neta de la Sociedad a monedas extranjeras sobre activos y pasivos existentes, descontando los contratos derivados contratados, es una posición activa de M\$4.095.112.

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.

Para minimizar este tipo de riesgo, la Sociedad mantiene una política de cobertura de monedas la cuál estipula que es necesario tomar contratos de derivados de moneda extranjera para aminorar el efecto del tipo de cambio en los egresos de caja expresados en dólares norteamericanos correspondientes principalmente al pago de proveedores de materias primas en cada una de las operaciones. Esta política estipula un horizonte de gestión de 12 meses hacía adelante. Al 31 de diciembre de 2017 existen contratos por 62,8 millones de dólares para cubrir compras futuras en dólares para los siguientes 12 meses.

De acuerdo al porcentaje de compras de materias primas que se efectúan o se indexan a dólares norteamericanos, una eventual devaluación de monedas respecto al dólar en un 5% en los cuatro países donde opera la Sociedad y, descontados los contratos de derivados tomados para mitigar el efecto volatilidad de las monedas, manteniendo todo constante, originaría un menor resultado acumulado al 31 de diciembre de 2017 ascendente a M\$6.533.169. Actualmente, la Sociedad tiene contratos para cubrir este efecto en Chile, Argentina, Paraguay y Brasil.

Riesgo de commodities

La empresa enfrenta el riesgo de las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales principalmente del azúcar, aluminio y resina de PET, insumos necesarios para la elaboración de bebestibles y envases, los que en conjunto representan entre un 35% y 40% del costo de explotación. Los posibles efectos que existirían dentro de los presentes estados consolidados de situación financiera ante un 5% de eventual alza de precios de sus principales materias primas, sería aproximadamente una reducción de nuestros resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017 del orden de M\$9.603.715. Para minimizar y/o estabilizar dicho riesgo, con frecuencia se toman contratos de abastecimiento y compras anticipadas cuando las condiciones de mercado lo aconsejan.

Riesgo de liquidez

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

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

Rubro	Año de vencimiento				
	1 año M\$	Más de 1 hasta 2 M\$	Más 2 hasta 3 M\$	Más de 3 hasta 4 M\$	Mas de 4 M\$
Obligaciones bancarias	32.732.672	29.206.944	25.412.890	24.610.641	270.652.205
Obligaciones con el público	60.165.940	43.047.365	42.814.906	39.559.134	734.352.340
Obligaciones por arrendamientos	10.606.875	9.875.310	9.035.715	8.988.245	24.872.335
Obligaciones contractuales	34.884.104	6.634.305	974.124	150.495	297.867
Total	138.389.591	88.763.924	78.237.635	73.308.515	1.030.174.747

NOTA 23 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016
	M\$	M\$
Costos directos de producción	815.455.280	776.824.622
Gastos por empleados	287.458.526	288.293.137
Gastos de Transporte y distribución	163.361.088	153.675.961
Publicidad	29.209.904	39.981.813
Depreciación y amortización	99.163.891	97.334.452
Reparación y mantención	34.253.824	34.511.508
Otros gastos	181.249.647	173.168.224
Total (1)	1.610.152.160	1.563.789.717

(1) Corresponde a la suma del costo de ventas, gastos de administración y costo de distribución

NOTA 24 – OTROS INGRESOS

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

Detalle	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	312.470	318.771
Recuperación impuesto PIS/CONFINS	-	1.034.040
Otros	238.364	408.088
Total	550.834	1.760.899

NOTA 25 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Contingencias y honorarios no operativos asociados	12.146.574	9.959.181
Impuesto a los débitos bancarios	7.669.234	7.006.261
Castigo, bajas y pérdida en venta de activo fijo	3.025.497	4.800.278
Baja Purchase Price Allocation (PPA) en RP -Brasil (Ver nota 17.2)	(6.769.384)	-
Otros	629.550	999.447
Total	16.701.471	22.765.167

NOTA 26 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ingresos por intereses	8.370.338	8.466.177
Otros ingresos financieros	2.824.037	1.195.515
Total	11.194.375	9.661.692

b) Costos financieros

Detalle	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Intereses bonos	42.178.816	41.652.154
Intereses por préstamos bancarios	5.553.485	3.990.853
Otros costos financieros	7.488.068	5.731.964
Total	55.220.369	51.374.971

NOTA 27 – OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

Detalle	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) operaciones de derivados	-	(1.466)
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura	(2.536.079)	(3.378.484)
Otros ingresos y egresos	(1.190)	(7.427)
Total	(2.537.269)	(3.387.377)

NOTA 28 – MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre 2016, son los siguientes:

ACTIVOS CORRIENTES	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	136.242.116	141.263.880
US\$ Dolares	6.973.298	53.073.628
Euros	17.245	4.926
Pesos Chilenos	80.985.719	48.891.546
Reales Brasileños	21.779.408	26.072.201
Pesos Argentinos	19.681.449	5.105.633
Guaraníes Paraguayos	6.804.997	8.115.946
Otros activos financieros, corrientes	14.138.161	60.152.627
Unidad de Fomento	13.647.997	53.868.075
Reales Brasileños	366.595	4.699.975
Pesos Argentinos	123.569	-
Guaraníes Paraguayos	-	1.584.577
Otros activos no financieros, corrientes	5.611.861	8.601.209
US\$ Dolares	70.975	37.052
Unidad de Fomento	9.790	-
Pesos Chilenos	3.049.402	5.830.276
Reales Brasileños	1.447.790	1.773.583
Pesos Argentinos	632.428	370.574
Guaraníes Paraguayos	401.476	589.724
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	191.284.680	190.524.354
US\$ Dolares	541.579	1.265.303
Euros	112.763	308.578
Unidad de Fomento	1.673.147	2.354.310
Pesos Chilenos	75.797.942	71.977.019
Reales Brasileños	75.387.122	74.902.213
Pesos Argentinos	30.870.192	33.859.436
Guaraníes Paraguayos	6.901.935	5.857.495
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	5.370.232	5.788.683
US\$ Dolares	16.674	-
Pesos Chilenos	5.172.144	5.788.683
Pesos Argentinos	181.414	-
Inventarios	131.363.000	144.709.348
US\$ Dolares	3.046.600	5.469.362
Euros	262.204	6.634
Pesos Chilenos	39.750.597	34.276.101
Reales Brasileños	33.834.631	41.670.656
Pesos Argentinos	43.857.361	51.163.685
Guaraníes Paraguayos	10.611.607	12.122.910
Activos por impuestos corrientes	-	1.702.296
Pesos Chilenos	-	-
Reales Brasileños	-	1.702.296
Total activos corrientes	484.010.050	552.742.397
US\$ Dolares	10.649.127	59.845.345
Euros	392.211	320.138
Unidad de Fomento	15.330.934	56.222.385
Pesos Chilenos	204.755.804	166.763.625
Reales Brasileños	132.815.546	150.820.924
Pesos Argentinos	95.346.413	92.083.905
Guaraníes Paraguayos	24.720.015	26.686.075

ACTIVOS NO CORRIENTES	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Otros activos financieros, no corrientes	74.259.085	80.180.880
Pesos Chilenos	2.212.688	16.697.871
Reales Brasileños	63.531.839	63.483.009
Pesos Argentinos	8.514.558	-
Otros activos no financieros, no corrientes	47.394.345	35.246.823
Unidad de Fomento	-	269.333
Pesos Chilenos	395.857	188.472
Reales Brasileños	45.334.405	32.660.854
Pesos Argentinos	1.626.255	2.079.079
Guaraníes Paraguayos	37.828	49.085
Cuentas por cobrar, no corrientes	2.395.851	3.527.732
Unidad de Fomento	2.335.322	3.436.831
Pesos Chilenos	-	7.021
Pesos Argentinos	2.193	5.425
Guaraníes Paraguayos	58.336	78.455
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	156.492	147.682
Pesos Chilenos	156.492	147.682
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	86.809.069	77.197.781
Pesos Chilenos	33.789.538	23.854.602
Reales Brasileños	53.019.531	53.343.179
Pesos Argentinos	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	663.272.878	680.996.062
US\$ Dolares	3.959.421	-
Pesos Chilenos	307.165.028	306.067.525
Reales Brasileños	188.401.129	208.399.580
Pesos Argentinos	922.226	1.233.441
Guaraníes Paraguayos	162.825.074	165.295.516
Plusvalía	93.598.217	102.919.505
Pesos Chilenos	9.523.767	9.523.767
Reales Brasileños	72.488.336	80.125.090
Pesos Argentinos	4.672.971	5.972.515
Guaraníes Paraguayos	6.913.143	7.298.133
Propiedad, planta y equipo	659.750.499	666.150.885
US\$ Dolares	190.365	1.038.400
Euros	5.362.096	5.787.857
Pesos Chilenos	271.391.436	277.939.125
Reales Brasileños	240.781.729	221.111.732
Pesos Argentinos	77.580.966	89.379.062
Guaraníes Paraguayos	64.443.907	70.894.709
Activos por impuestos diferidos	3.212.981	-
Pesos Argentinos	3.212.981	-
Total activos no corrientes	1.630.849.417	1.646.367.350
US\$ Dolares	4.149.786	1.038.400
Euros	5.362.096	5.787.857
Unidad de Fomento	2.335.322	3.706.164
Pesos Chilenos	624.634.806	634.426.065
Reales Brasileños	663.556.969	659.123.444
Pesos Argentinos	96.532.150	98.669.522
Guaraníes Paraguayos	234.278.288	243.615.898



PASIVOS CORRIENTES	31.12.2017			31.12.2016		
	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	13.536.530	54.444.874	67.981.405	12.287.632	52.512.938	64.800.570
US\$ Dolares	25.540	4.563.131	4.588.671	24.684	6.020.277	6.044.961
Unidad de Fomento	6.735.155	9.892.144	16.627.299	10.035.543	12.637.744	22.673.287
Pesos Chilenos	-	10.342.404	10.342.404	-	9.148.589	9.148.589
Reales Brasileiros	5.084.725	15.589.691	20.674.417	1.816.540	22.376.912	24.193.452
Pesos Argentinos	1.691.110	13.185.694	14.876.803	410.865	1.590.238	2.001.103
Guaranies Paraguayos	-	871.811	871.811	-	739.178	739.178
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar, corrientes	251.551.666	5.967.811	257.519.477	240.350.658	2.485.698	242.836.356
US\$ Dolares	11.716.262	29.728	11.745.990	8.331.196	-	8.331.196
Euros	2.202.581	80.070	2.282.651	4.958.363	-	4.958.363
Unidad de Fomento	2.198.131	-	2.198.131	8.312.403	-	8.312.403
Pesos Chilenos	82.576.800	5.823.291	88.400.091	68.190.344	2.466.116	70.656.460
Reales Brasileiros	74.524.169	-	74.524.169	58.354.740	-	58.354.740
Pesos Argentinos	69.859.508	52.403	69.911.911	85.051.314	19.582	85.070.896
Guaranies Paraguayos	8.472.550	(17.681)	8.454.869	7.152.298	-	7.152.298
Otras Monedas	1.665	-	1.665	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	33.728.629	232.808	33.961.437	44.120.335	-	44.120.335
Pesos Chilenos	15.297.780	232.808	15.530.588	12.927.085	-	12.927.085
Reales Brasileiros	18.430.849	-	18.430.849	20.917.319	-	20.917.319
Pesos Argentinos	-	-	-	10.275.931	-	10.275.931
Otras provisiones corrientes	2.616.340	60.078	2.676.418	622.993	59.785	682.778
Pesos Chilenos	2.616.340	-	2.616.341	622.993	-	622.993
Guaranies Paraguayos	-	60.078	60.078	-	59.785	59.785
Pasivos por impuestos, corrientes	543.874	2.641.091	3.184.965	-	10.828.593	10.828.593
Pesos Chilenos	184.406	-	184.406	-	2.785.425	2.785.425
Reales Brasileiros	359.468	359.468	718.936	-	-	-
Pesos Argentinos	-	2.155.680	2.155.680	-	7.613.012	7.613.012
Guaranies Paraguayos	-	125.943	125.943	-	430.156	430.156
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	35.955.643	35.955.643	-	35.653.431	35.653.431
Pesos Chilenos	-	6.365.543	6.365.543	-	6.177.733	6.177.733
Reales Brasileiros	-	16.412.363	16.412.363	-	17.117.494	17.117.494
Pesos Argentinos	-	12.371.827	12.371.827	-	11.640.535	11.640.535
Guaranies Paraguayos	-	805.911	805.911	-	717.669	717.669
Otros pasivos no financieros corrientes	648.171	26.359.806	27.007.977	1.705.768	18.907.023	20.612.791
Unidad de Fomento	-	-	-	204.724	-	204.724
Pesos Chilenos	190.529	26.111.396	26.301.926	1.198.755	18.729.079	19.927.834
Pesos Argentinos	457.642	-	457.642	302.289	-	302.289
Guaranies Paraguayos	-	248.410	248.410	-	177.944	177.944
Total pasivos corrientes	302.625.210	125.662.112	428.287.322	299.087.386	120.447.468	419.534.854
US\$ Dolares	11.741.801	4.592.859	16.334.660	8.355.880	6.020.277	14.376.157
Euros	2.202.581	80.070	2.282.651	4.958.363	-	4.958.363
Unidad de Fomento	8.933.286	9.892.144	18.825.430	18.552.670	12.637.744	31.190.414
Pesos Chilenos	100.865.856	48.875.441	149.741.297	82.939.177	39.306.942	122.246.119
Reales Brasileiros	98.399.211	32.361.522	130.760.733	81.088.599	39.494.406	120.583.005
Pesos Argentinos	72.008.260	27.765.604	99.773.864	96.040.399	20.863.367	116.903.766
Guaranies Paraguayos	8.472.550	2.094.472	10.567.022	7.152.298	2.124.732	9.277.030
Otras Monedas	1.665	-	1.665	-	-	-

PASIVOS NO CORRIENTES	31.12.2017				31.12.2016			
	Mas de 1 año hasta 3	Más de 3 y hasta 5	Más de 5 años	Total	Mas de 1 año hasta 3	Más de 3 y hasta 5	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.185.760	8.153.246	659.428.194	675.767.201	45.118.483	30.672.918	645.779.186	721.570.587
US\$ Dólares	513.788	-	350.016.750	349.502.962	-	-	379.760.266	379.760.266
Unidad de Fomento	-	2.092.245	298.725.592	300.817.836	25.399.983	23.132.311	258.325.173	306.857.467
Reales Brasileiros	8.699.549	6.061.002	10.685.852	25.446.403	19.361.706	7.540.607	7.693.747	34.596.060
Pesos Argentinos	-	-	-	-	356.794	-	-	356.794
Cuentas por pagar, no corrientes	1.132.926	-	-	1.132.926	9.509.827	-	-	9.509.827
US\$ Dólares	748.565	-	-	748.565	1.200.187	-	-	1.200.187
Unidad de Fomento	-	-	-	-	8.003.199	-	-	8.003.199
Pesos Chilenos	356.221	-	-	356.221	304.124	-	-	304.124
Pesos Argentinos	28.140	-	-	28.140	2.317	-	-	2.317
Otras provisiones, no corrientes	62.947.748	-	-	62.947.748	72.399.115	-	-	72.399.115
Pesos Chilenos	5.000.000	-	-	5.000.000	-	-	-	-
Reales Brasileiros	56.607.720	-	-	56.607.720	71.115.841	-	-	71.115.841
Pesos Argentinos	1.340.028	-	-	1.340.028	1.283.274	-	-	1.283.274
Pasivos por impuestos diferidos	19.317.807	91.769	105.794.989	125.204.566	13.035.795	14.627.908	97.945.099	125.608.802
Pesos Chilenos	252.448	91.769	92.319.662	92.663.879	-	-	97.945.099	97.945.099
Reales Brasileiros	19.065.360	-	-	19.065.360	16.659.246	-	-	16.659.246
Pesos Argentinos	-	-	-	-	(3.623.451)	-	-	(3.623.451)
Gauranies Paraguayos	-	-	13.475.327	13.475.327	-	14.627.908	-	14.627.908
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	359.760	62.742	7.863.853	8.286.355	364.502	-	7.793.243	8.157.745
Pesos Chilenos	163.756	62.742	7.863.853	8.090.351	181.257	-	7.793.243	7.974.500
Gauranies Paraguayos	196.004	-	-	196.004	183.245	-	-	183.245
Otros pasivos no financieros , no corrientes	-	-	-	-	158.790	-	-	158.790
Reales Brasileiros	-	-	-	-	158.790	-	-	158.790
Total pasivos no corrientes	91.944.002	8.307.759	773.87.036	873.338.796	140.586.512	45.300.826	751.517.528	937.404.866
US\$ Dólares	234.777	-	350.016.750	350.251.527	1.200.187	-	379.760.266	380.960.453
Unidad de Fomento	-	2.092.246	298.725.592	300.817.837	33.403.182	23.132.311	258.325.173	314.860.666
Pesos Chilenos	5.772.425	154.511	100.183.515	106.110.451	485.381	-	105.738.342	106.223.723
Reales Brasileiros	84.372.628	6.061.002	10.685.852	101.119.482	107.295.583	7.540.607	7.693.747	122.529.937
Pesos Argentinos	1.368.168	-	-	1.368.168	(1.981.066)	-	-	(1.981.066)
Guaranies Paraguayos	196.004	-	13.475.327	13.671.331	183.245	14.627.908	-	14.811.153

NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE (No auditado)

La Sociedad ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramientos de procesos industriales, equipos de medición de flujos de residuos industriales, análisis de laboratorios, consultorías sobre impactos en el medio ambiente y otros estudios por un monto de M\$1.284.884.

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Período 2017		Compromisos futuros	
	Imputado a	Imputado a	A ser	A ser
	gastos	activo fijo	imputado a	imputado a
	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	1.061.569	-	-	-
Argentina	357.999	-	-	-
Brasil	464.022	69.689	-	-
Paraguay	64.216	167.228	7.061	18.389
Total	1.947.806	236.917	7.061	18.389

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	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Remuneración del Auditor por servicios de auditoría	805.381	845.770

NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 5 de enero de 2018, se celebró un contrato de compraventa de acciones entre Embotelladora Andina S.A., Embonor S.A., Coca-Cola del Valle New Ventures, S.A., y Coca-Cola de Chile S.A., como compradores, e Inversiones Siemel S.A. como vendedor (el “Contrato”).

En este Contrato, las partes acordaron los términos y condiciones para la compraventa del 100% de las acciones de la sociedad Comercializadora Novaverde S.A. (“Novaverde”), sociedad dedicada al procesamiento y comercialización de frutas, helados, hortalizas y alimentos en general, principalmente bajo la marca Guallarauco. La transacción no contempla la adquisición de las líneas de negocio de venta de paltas, ni la representación de General Mills.

De acuerdo con lo señalado en el Contrato, la compraventa quedó sujeta al cumplimiento de condiciones suspensivas habituales en este tipo de transacciones, incluyendo la autorización correspondiente por parte de la Fiscalía Nacional Económica.

En caso de materializarse, el precio de la compraventa del 100% de las acciones de Novaverde estaría en torno al equivalente de 1.785.374 Unidades de Fomento, menos el valor de la deuda financiera de Novaverde al momento de materializarse la transacción. El precio antes indicado podría experimentar modificaciones en base a ciertos ajustes que se establecen en el Contrato.

Una vez perfeccionada la compraventa, las participaciones accionarias en Novaverde serán las siguientes: (i) Coca-Cola del Valle New Ventures, S.A. será dueña de 2.999.994 acciones, (ii) Coca-Cola de Chile S.A. será dueña de 3 acciones, (iii) Embotelladora Andina S.A. será dueña de 2 acciones; y (iv) Embonor S.A. será dueña de 1 acción. Siendo Embotelladora Andina S.A. accionista de Coca-Cola del Valle New Ventures, S.A., su participación total, directa e indirecta, en el capital accionario de Novaverde, será de aproximadamente un 35%.

Aparte de lo señalado anteriormente, no existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2017 que puedan afectar en forma significativa la situación financiera consolidada de la Sociedad.