

Estados Consolidados Intermedios

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Santiago, Chile

31 de marzo de 2019 y al 31 diciembre 2018



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios

al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios

ÍNDICE

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018	1
Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función.....	3
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales	4
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio	5
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo	6
Notas a los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera.....	7

Estados Consolidados Intermedios

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

ACTIVOS	NOTA	31.03.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	121.795.389	137.538.613
Otros activos financieros, corrientes	5	457.009	683.567
Otros activos no financieros, corrientes	6.1	27.811.701	5.948.923
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	132.009.673	174.113.323
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11.1	7.915.757	9.450.263
Inventarios	8	150.466.627	151.319.709
Activos por impuestos, corrientes	9.2	3.661.563	2.532.056
Total Activos Corrientes		444.117.719	481.586.454
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	98.426.232	97.362.295
Otros activos no financieros, no corrientes	6.2	32.820.847	34.977.264
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	64.638	1.270.697
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11.1	119.256	74.340
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13.1	101.535.023	102.410.945
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14.1	653.032.048	668.822.553
Plusvalía	14.2	112.863.317	117.229.173
Propiedades, planta y equipo	10.1	701.953.291	710.770.968
Total Activos no Corrientes		1.700.814.652	1.732.918.235
Total Activos		2.144.932.371	2.214.504.689

Las Notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTA	31.03.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	54.546.658	56.114.977
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	197.842.088	238.109.847
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.2	50.597.730	45.827.859
Otras provisiones corrientes	17	2.108.197	3.485.613
Pasivos por impuestos, corrientes	9.3	5.547.980	9.338.612
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12	20.064.196	33.210.979
Otros pasivos no financieros corrientes	18	12.271.896	33.774.214
Total Pasivos Corrientes		342.978.745	419.862.101
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	718.915.053	716.563.778
Cuentas por pagar, no corrientes	16	815.779	735.665
Otras provisiones, no corrientes	17	56.597.871	58.966.913
Pasivos por impuestos diferidos	9.5	138.569.680	145.245.948
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	12	9.513.378	9.415.541
Total Pasivos no Corrientes		924.411.761	930.927.845
PATRIMONIO	19		
Capital emitido		270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		519.316.303	462.221.463
Otras reservas		67.370.821	110.854.089
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		857.424.698	843.813.126
Participaciones no controladoras		20.117.167	19.901.617
Patrimonio Total		877.541.865	863.714.743
Total Pasivos y Patrimonio		2.144.932.371	2.214.504.689

Las Notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

		01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
	NOTA	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		447.262.807	479.831.472
Costo de ventas	23	(261.430.816)	(268.811.365)
Ganancia Bruta		185.831.991	211.020.107
Otros ingresos	24	84.771	83.954
Costos de distribución	23	(41.787.626)	(47.696.561)
Gastos de administración	23	(76.286.339)	(87.164.810)
Otros gastos, por función	25	(2.285.124)	(5.802.873)
Otras (pérdidas) ganancias	27	-	(796.598)
Ingresos financieros	26	1.034.336	976.970
Costos financieros	26	(11.025.787)	(11.103.406)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan bajo el método de participación	13.3	616.432	946.667
Diferencias de cambio		(776.601)	(3.666)
Resultados por unidades de reajuste		1.204.917	(275.421)
Ganancia antes de impuesto		56.610.970	60.184.363
Gasto por impuesto a las ganancias	9.4	(9.959.916)	(17.601.088)
Ganancia		46.651.054	42.583.275
Ganancia Atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		46.114.636	42.002.231
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		536.418	581.044
Ganancia		46.651.054	42.583.275
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas			
		\$	\$
Ganancias por acción Serie A	19.5	46,40	42,26
Ganancias por acción Serie B	19.5	51,04	46,49

Las Notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales Por los períodos terminados al 31 de Marzo de 2019 y 2018

	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
	M\$	M\$
Ganancia	46.651.054	42.583.275
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	-	165
Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(46.245.029)	(26.559.747)
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	1.349.666	(17.434.986)
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	-	(42)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		
Impuestos a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión	76.557	62.701
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(440.130)	5.621.778
Resultado integral, Total	1.392.118	4.273.144
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.176.568	3.729.881
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	215.550	543.263
Resultado Integral, Total	1.392.118	4.273.144

Las Notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio al 31 de Marzo de 2019 y 2018

	Otras reservas						Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participacion es 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\$				
Saldo Inicial Período 01.01.2019	270.737.574	(306.674.528)	(13.668.932)	(1.954.077)	433.151.626	110.854.089	462.221.463	843.813.126	19.901.617	863.714.743
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	46.114.636	46.114.636	536.418	46.651.054
Otro resultado integral	-	(45.847.604)	909.536	-	-	(44.938.068)	-	(44.938.068)	(320.868)	(45.258.936)
Resultado integral, Total	-	(45.847.604)	909.536	-	-	(44.938.068)	46.114.636	1.176.568	215.550	1.392.118
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	1.454.800	1.454.800	10.980.204	12.435.004	-	12.435.004
Total de cambios en patrimonio	-	(45.847.604)	909.536	-	1.454.800	(43.483.268)	57.094.840	13.611.572	215.550	13.827.122
Saldo Final Período 31.03.2019	270.737.574	(352.522.132)	(12.759.396)	(1.954.077)	434.606.426	67.370.821	519.316.303	857.424.698	20.117.167	877.541.865
Otras reservas										
	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	Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participacion es no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período 01.01.2018	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
Cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-	79.499.736	79.499.736	-	79.499.736
Saldo inicial reexpresado	270.737.574	(237.077.572)	(3.094.671)	(1.915.587)	427.137.058	185.049.228	415.022.990	870.809.792	21.923.293	892.733.095
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	42.002.231	42.002.231	581.044	42.583.275
Otro resultado integral	-	(26.459.265)	(11.813.208)	123	-	(38.272.350)	-	(38.272.350)	(37.781)	(38.310.131)
Resultado integral, Total	-	(26.459.265)	(11.813.208)	123	-	(38.272.350)	42.002.231	3.729.881	543.263	4.273.144
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	1.366.546	1.366.546	8.965.455	10.332.000	-	10.332.000
Total de cambios en patrimonio	-	(26.459.265)	(11.813.208)	123	1.366.546	(36.905.805)	50.967.686	14.061.881	543.263	14.605.144
Saldo Final Período 31.03.2018	270.737.574	(263.536.837)	(14.907.879)	(1.915.464)	428.503.604	148.143.423	465.990.676	884.871.673	22.466.556	907.338.229

Las Notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo

		01.01.2019	01.01.2018
	NOTA	31.03.2019	31.03.2018
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)		679.575.996	613.668.703
<i>Clases de pagos</i>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(470.190.772)	(412.449.611)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(57.763.597)	(49.695.316)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(84.474.896)	(88.673.590)
Dividendos recibidos		-	-
Intereses pagados		(17.176.511)	(18.802.069)
Intereses recibidos		410.545	931.437
Impuestos a las ganancias pagados		(9.443.984)	(9.961.964)
Otras salidas de efectivo (Impuesto a los débitos bancarios Argentina y otros)		(945.668)	(2.272.746)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		39.991.113	32.744.844
 <i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</i>			
Aportes realizados en asociadas	13.2	-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.960	889
Compras de propiedades, planta y equipo		(28.250.509)	(30.467.446)
Compra de activos intangibles		-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		-	8.321.856
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		-	-
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		14.094	(467.828)
Otros pagos por compras de instrumentos financieros		-	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(28.234.455)	(22.612.519)
 <i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		480.608	14.217.827
Pagos de préstamos		(696.092)	(18.099.538)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(486.259)	(836.976)
Dividendos pagados		(21.369.142)	(21.370.021)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Emisiones y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		(3.455.681)	(3.295.448)
Flujos de efectivo netos utilizados procedentes de actividades de financiación		(25.526.566)	(29.384.156)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(13.769.908)	(19.251.831)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.749.589)	(2.177.031)
Efecto inflación en efectivo y equivalentes al efectivo en Argentina		(223.727)	287.442
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(15.743.224)	(21.141.420)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4	137.538.613	136.242.116
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	121.795.389	115.100.696

Las Notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Consolidados Intermedios

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Embotelladora Andina S.A., RUT N° 91.144.000-8. (“Andina”, y junto a sus filiales, la “Sociedad”) es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo 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. es la de elaborar, embotellar, comercializar y/o distribuir los productos y marcas registrados bajo el nombre de *The Coca-Cola Company*. La Sociedad mantiene operaciones y tiene licencias de *The Coca-Cola Company* en sus territorios en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. En Chile, los territorios en los cuales tiene licencia de distribución, son las regiones II, III, IV, XI, XII y Región Metropolitana; Rancagua y San Antonio. En Brasil, son Rio de Janeiro, Espírito Santo, Niteroi, Vitoria, Nova Iguaçu, parte de Sao Paulo y parte de Minas Gerais. En Argentina 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; y en Paraguay el territorio comprende la totalidad del país. Respecto de las licencias para los territorios en Chile, algunas se encuentran en proceso de renovación y otras vencen en octubre de 2023; en Argentina vencen en el año 2022; en Brasil se encuentran en proceso de renovación, y en Paraguay vencen en el año 2020. Dichas licencias son renovables a solicitud de la licenciataria y a la exclusiva discreción de *The Coca-Cola Company*. Se espera que dichas licencias sean renovadas en similares condiciones a la fecha de vencimiento.

En relación a los principales accionistas de Andina, el Grupo Controlador¹, a la fecha del presente reporte, posee el 55,72% 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.

¹ Grupo Controlador: Inversiones SH Seis Limitada, Inversiones Cabildo SpA, Inversiones Chucao Limitada, hoy Inversiones Lleuque Limitada, Inversiones Nueva Delta S.A., Inversiones Nueva Delta Dos S.A., Inversiones Las Gaviotas Dos Limitada, hoy Inversiones Playa Amarilla SpA, Inversiones Playa Negra Dos Limitada, hoy Inversiones Playa Negra SpA, Inversiones Don Alfonso Dos Limitada, hoy Inversiones Don Alfonso Limitada, Inversiones El Campanario Dos Limitada, hoy Inversiones El Campanario Limitada, Inversiones Los Robles Dos Limitada, hoy Inversiones Los Robles Limitada e Inversiones Las Viñas Dos Limitada, hoy Inversiones Las Niñas Dos SpA. Para más información de la estructura del Grupo Controlador por favor refiérase a la pg. 58 de la Memoria Anual 2018 de Andina, disponible en el sitio web www.koandina.com.

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

2.1 Período Contable

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera: Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función e Integrales: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018.
- Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2019 y 2018.
- Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018.
-

2.2 Bases de Preparación

Los presentes Estados Consolidados Intermedios de la Sociedad correspondientes al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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 Consolidados Intermedios se presentan bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la revalorización de ciertos instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados y 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.

Estos Estados Consolidados Intermedios reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales los cuales fueron aprobados por el Directorio el 24 de Abril de 2019.

2.3 Bases de consolidación

2.3.1 Filiales

Los Estados Consolidados Intermedios incorporan los estados financieros intermedios 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. Éstos incluyen activos y pasivos, los resultados y flujos de efectivo para los períodos que se informan. 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.

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, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes a transacciones intra grupo, de las sociedades que se indican:

Rut	Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación					
		31-03-2019			31-12-2018		
		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 en Asociadas

Las Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo no tiene control y si tiene influencia significativa, los resultados de estas Asociadas se contabiliza por el método de participación. Para ello, y cuando es necesario, las políticas contables de las Asociadas se modifican para asegurar la uniformidad con las políticas contables del Grupo y se eliminan los resultados no realizados.

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 Moneda funcional y de presentación

2.5.1 Moneda funcional

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, moneda funcional. La moneda funcional para cada una de las Operaciones es la siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Moneda funcional</u>
Andina Empaques Argentina	Peso argentino
Embotelladora del Atlántico	Peso argentino
Embotelladora Andina	Peso chileno
Paraguay Refrescos	Guaraní
Rio de Janeiro Refrescos	Reales

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional, moneda extranjera, se registran en la moneda funcional, aplicando para ello los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones. Las partidas monetarios en moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio de cierre a la fecha de balance, sus efectos se reconocen en los estados de resultados por función en la cuenta diferencia de cambio, excepto cuando es una coberturas de flujo de efectivo; en cuyo caso se presentan en el estado de resultados integrales.

Moneda funcional en economías hiperinflacionaria

En el mes de julio de 2018, se determinó que partir del 1 de enero de 2018, la economía de Argentina es hiperinflacionaria, de acuerdo a los criterios establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad N°29 Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias. Esta determinación fue realizada en base a una serie de criterios cualitativos y cuantitativos, entre los cuales destaca la presencia de una tasa acumulada de inflación superior al 100% durante tres años. De acuerdo a lo establecido en la NIC 29, los estados financieros de las sociedades en que Embotelladora Andina S.A. participa en Argentina han sido re-expresados retrospectivamente aplicando un índice general de precios al costo histórico, con el fin de reflejar los cambios en el poder adquisitivo del peso argentino, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

Los activos y pasivos no monetarios fueron re-expresados desde Febrero de 2003, última fecha en que un ajuste por inflación fue aplicado para propósitos contables en Argentina. En este contexto, cabe mencionar que el Grupo efectuó su transición a NIIF el 1 de enero de 2004, aplicando la excepción de costo atribuido para las Propiedades, plantas y equipos.

Para propósitos de consolidación en Embotelladora Andina S.A. y como consecuencia de la aplicación de NIC 29, los resultados y la situación financiera de nuestras subsidiarias Argentina, se convierten al tipo de cambio de cierre (\$Arg/Ch\$), de acuerdo a lo establecido por la NIC 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera”, cuando se trata de una economía hiperinflacionaria. Anteriormente, los resultados de las subsidiarias argentinas se convertían a tipo de cambio medio del período, como ocurre para la conversión de los resultados del resto de las subsidiarias en operación en otros países cuyas economías no son consideradas hiperinflacionarias.

Considerando que la moneda funcional y de presentación de Embotelladora Andina S.A. no corresponde a la de una economía hiperinflacionaria, según las directrices establecidas en NIC 29, la re-expresión de períodos comparativos no es requerida en los estados financieros consolidados del Grupo.

La inflación por los períodos enero a marzo 2019 y enero a diciembre 2018 ascendió a 10,01% y 47,6%, respectivamente. La aplicación por primera vez de NIC 29 en el año 2018 dio origen a un ajuste positivo en los resultados acumulados de Embotelladora Andina S.A., por un monto de M\$79.499.736 (neto de impuestos) al 1 de enero de 2018.

2.5.2 Moneda de presentación

La moneda de presentación es el peso chileno que es la moneda funcional de la sociedad matriz, para tales efectos los estados financieros de las subsidiarias son convertidos desde la moneda funcional a la moneda de presentación según se indica a continuación:

- a. Conversión de estados financieros cuya moneda funcional no corresponda a economías hiperinflacionarias (Brasil y Paraguay).

Los estados financieros medidos tal cual se indicó se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- El balance se convierte al tipo de cambio de cierre de la fecha del balance y el estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio mensual, las diferencias que resulten se reconoce en el patrimonio en otros resultados integrales.
- Los importes del estado de flujo de efectivo se convierten también al tipo de cambio promedio de cada transacción.
- Cuando una cuenta por cobrar a Sociedades relacionadas se designa como cobertura de inversión, las diferencias de conversión son registradas a los resultados integrales netas del impuesto diferido. 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.

- b. Conversión de estados financieros cuya moneda funcional corresponda a economías hiperinflacionarias (Argentina)

Los estados financieros medidos en su moneda funcional, con los ajustes por inflación por corresponder a una economía hiperinflacionaria, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- El Balance se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance.
- Los resultados se convierten a al tipo de cambio de cierre a la fecha del balance
- Cuando una cuenta por cobrar a Sociedades relacionadas se designa como cobertura de inversión, las diferencias de conversión son registradas a los resultados integrales netas del impuesto diferido. 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.

c. Cifras comparativas

De acuerdo a las NIC, las cifras de años anteriores no se ajustan ni se re-expresan cuando la moneda de presentación es de una economía no hiperinflacionaria, como es el caso del peso chileno, por tal razón los estados financieros de años anteriores no se modifican.

En julio de 2018 y de acuerdo a los criterios NIIF, la economía Argentina fue calificada como una economía hiperinflacionaria. Dicha calificación es con efecto a partir del 1 de enero de 2018. Producto de lo anterior, los estados financieros correspondientes al año 2018 se presentan ajustados de acuerdo a los criterios definidos en NIC 29.

2.5.3 Paridades y valor de la Unidad de Fomento (UF)

Fecha	Paridades respecto al peso Chileno					
	US\$ dólar	Real brasileño	Peso argentino	UF	Guaraní paraguayo	€ Euro
31.03.2019	678,53	174,13	15,65	27.565,76	0,110	761,28
31.12.2018	694,77	179,30	18,43	27.565,79	0,117	794,75
31.03.2018	603,39	181,54	29,95	26.966,89	0,109	741,90

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 u otros ingresos según corresponda.

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

Excepto por ciertas cuentas por cobrar comerciales, según la NIIF 9, el Grupo mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable mas, en el caso de un activo financiero que no se encuentra a valor razonable con cambios en resultados, costos de transacción.

De acuerdo a la NIIF 9, los activos financieros se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados. (FVPL), costo amortizado o valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI). La clasificación es con base en dos criterios: el modelo de negocios del Grupo para administrar los activos; y si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros representan “únicamente pagos de capital e intereses” sobre el monto principal pendiente (el 'criterio SPPI').

La nueva clasificación y medición de los activos financieros del Grupo es la siguiente:

- Activo financiero a costo amortizado para instrumentos financieros que se mantienen dentro de un modelo comercial con el objetivo de mantener los activos financieros para recolectar los flujos de efectivo contractuales que cumplen con el criterio SPPI. Esta categoría incluye las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar del Grupo.
- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI), con ganancias o pérdidas reconocidas en resultados al momento de la liquidación. Activos financieros en esta categoría son los instrumentos del Grupo que cumplen con el criterio SPPI y son mantenidos dentro de un modelo de negocio tanto para cobrar los flujos de efectivo como para vender.

Otros activos financieros se clasifican y, posteriormente, se miden de la siguiente manera:

- Instrumentos de capital a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI), sin reconocimiento de ganancias o pérdidas a resultados en el momento de la liquidación. Esta categoría solo incluye instrumentos de patrimonio que el Grupo tiene la intención de mantener en el futuro previsible y que el Grupo ha elegido irrevocablemente para clasificar en esta categoría en el reconocimiento inicial o transición.
- Los activos financieros en a valor razonable con cambios en resultado (FVPL) comprenden instrumentos derivados e instrumentos de capital cotizados que el Grupo no había elegido irrevocablemente, en el reconocimiento inicial o transición, clasificar en FVOCI. Esta categoría también incluye los instrumentos de deuda cuyas características de flujo de efectivo no cumplen el criterio SPPI o no se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es reconocer los flujos de efectivo contractuales o venta.

La contabilización de los pasivos financieros del Grupo sigue siendo en gran medida la misma que en el marco de la NIC 39. Similar a los requerimientos de NIC 39, la NIIF 9 requiere que los pasivos por contraprestaciones contingentes se traten como instrumentos financieros medidos a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

De acuerdo a la NIIF 9, los derivados implícitos ya no están separados de un activo financiero principal. En cambio, los activos financieros se clasifican en función de sus términos contractuales y el modelo de negocio del Grupo.

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, conforme a lo establecido por NIIF 9 y los clasifica en función de sus términos contractuales y el modelo de negocio del grupo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 igual o inferior a tres meses.

2.14 Otros pasivos financieros

Los recursos obtenidos de instituciones financieras así como por la emisión de títulos de deuda se reconocen, inicialmente, a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, las obligaciones se valoran devengando los intereses que igualan el valor presente de las obligaciones con el valor futuro a cancelar, usando el método de la tasa de interés 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 partir del año 2019 entró en vigencia la Norma Internacional de Información Financiera N° 16 (NIIF16), que establece un nuevo modelo de reconocimiento contable relacionado con los arrendamientos.

Hasta el año 2018, los arrendamientos se clasificaban, según las características del contrato, como arriendos operativos o arriendos financieros. Los gastos de los arrendamientos que calificaban como operativos se reconocían linealmente durante el transcurso del plazo del contrato y, a aquellos contratos de arriendo en que la Sociedad mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de ellos, se clasificaban como arrendamientos financieros. Para ello, al inicio del contrato del arrendamiento financiero, se procedía a su capitalización (activación) por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, su contrapartida era un pasivo financiero. El interés por el pasivo financiero se carga a las cuentas de resultados correspondientes.

NIIF 16 establece un modelo único de contabilización para todos aquellos contratos de arrendamiento que transfieren el derecho a controlar el uso de un activo que debe estar especialmente especificado, y siempre y cuando, el contrato sea por un plazo superior a 12 meses. Al inicio del contrato se debiera reconocer un activo (Derecho a uso) y el correspondiente pasivo financiero a su valor presente. El Derecho de uso se amortiza en el plazo de contrato. Los intereses del pasivo financiero se reconocen en a las cuentas de resultados correspondientes. Los contratos de arriendo que no cumplan con las condiciones indicadas, son denominados contratos de servicios y el gasto se reconoce de modo lineal.

Para los efectos de la primera aplicación y de acuerdo a NIIF16 se optó por el criterio prospectivo.

Los Derechos de usos se encuentran en el rubro propiedades, plantas y equipos y el pasivo financieros en rubro respectivo.

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

De conformidad con la NIIF 15, adoptada por la Compañía para sus estados financieros consolidados a partir del 1 de enero de 2018, la única obligación de desempeño identificada por la Compañía es la venta de productos terminados, que también incorporan la venta del servicio de entrega del producto al cliente final. La obligación de desempeño se satisface con la entrega física de productos a los clientes y no existe ningún tipo de contrato que otorgue derechos adicionales a los clientes que puedan ser ejecutados de manera unilateral.

Los ingresos por actividades regulares incluyen el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por los bienes vendidos durante el curso regular de las actividades de la Compañía. Estos ingresos se transfieren y se presentan netos de IVA, reembolsos, deducciones y descuentos.

La Compañía reconoce dichos Ingresos cuando pueden ser valuados de manera confiable, y cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.

Para períodos anteriores, la Compañía aplicó la política de reconocimiento de ingresos con base en los requisitos de la NIC 18.

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 los resultados netos 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 en una corrección de valor por perdidas crediticias esperadas de acuerdo a NIIF 9.

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 2019.

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 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

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 la nueva norma, antes descrita, 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.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez que se realicen este tipo de transacciones.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
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 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

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 que se realicen este tipo de transacciones.

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 que se realicen este tipo de transacciones.

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 que se realicen este tipo de transacciones.

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 que se realicen este tipo de transacciones.

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 que se realicen este tipo de transacciones.

IAS 28 Inversiones en Asociadas

Las enmiendas 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 que se realicen este tipo de transacciones.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

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 activos 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 enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de

participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez que se realicen este tipo de transacciones.

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 2020.

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas 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 Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para períodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo,

reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas, deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

La Compañía se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta enmienda

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 *Presentación de Estados Financieros* e IAS 8 *Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores*, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término “esconder” en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta enmienda

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 que son gestionados y pagados por la Gerencia Corporativa en Chile, los cuales en lo sustancial se incurriran con independencia de la existencia de las filiales en el extranjero, son asignados a la operación en Chile en el segmento bebidas.

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

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

Por el período terminado al 31 de marzo de 2019	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	156.876.117	96.688.006	155.275.915	38.928.037	(505.268)	447.262.807
Costos de ventas	(93.385.760)	(50.895.066)	(95.399.584)	(22.255.674)	505.268	(261.430.816)
Costos de distribución	(15.414.619)	(13.008.047)	(11.091.257)	(2.273.703)	-	(41.787.626)
Gastos de administración	(30.940.384)	(19.344.863)	(20.559.143)	(5.441.949)	-	(76.286.339)
Ingresos financieros	354.925	1.112	644.793	33.506	-	1.034.336
Costos financieros	(3.303.040)	76.541	(7.799.288)	-	-	(11.025.787)
Costo financieros neto (*)	(2.948.115)	77.653	(7.154.495)	33.506	-	(9.991.451)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	114.254	-	502.178	-	-	616.432
Gasto por impuesto a la renta	(4.209.516)	833.300	(5.692.242)	(891.458)	-	(9.959.916)
Otros ingresos (gastos)	399.863	(717.790)	(1.326.974)	(127.136)	-	(1.772.037)
Utilidad neta reportada por segmento	10.491.840	13.633.193	14.554.398	7.971.623	-	46.651.054
Depreciación y amortización	11.462.146	5.112.659	7.084.564	2.283.712	-	25.943.081
Activos corrientes	211.778.902	64.592.109	127.134.325	40.612.383	-	444.117.719
Activos no corrientes	656.222.747	148.754.258	663.486.501	232.351.146	-	1.700.814.652
Activos por segmentos totales	868.001.649	213.346.367	790.620.826	272.963.529	-	2.144.932.371
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	50.274.660	-	51.260.363	-	-	101.535.023
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	14.073.847	7.513.939	2.793.957	3.868.766	-	28.250.509
Pasivos Corrientes	166.974.270	55.613.360	104.141.626	16.249.489	-	342.978.745
Pasivos no Corrientes	482.344.708	11.672.424	415.113.233	15.281.396	-	924.411.761
Pasivos por segmentos totales	649.318.978	67.285.784	519.254.859	31.530.885	-	1.267.390.506
Flujos de efectivo procedentes (utilizado) de actividades de la operación	15.117.688	5.006.662	8.935.499	10.931.264	-	39.991.113
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(14.058.003)	(7.513.729)	(2.793.957)	(3.868.766)	-	(28.234.455)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(22.179.514)	-	(3.347.052)	-	-	(25.526.566)

(*) 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 marzo de 2018	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	147.712.481	144.038.426	150.095.013	38.090.273	(104.721)	479.831.472
Costos de ventas	(84.972.772)	(72.163.715)	(89.865.228)	(21.914.371)	104.721	(268.811.365)
Costos de distribución	(14.129.536)	(21.501.666)	(10.106.386)	(1.958.973)	-	(47.696.561)
Gastos de administración	(28.671.253)	(29.330.298)	(23.517.984)	(5.645.275)	-	(87.164.810)
Ingresos financieros	238.993	191.606	479.445	66.926	-	976.970
Costos financieros (*)	(3.638.960)	(1.892)	(7.462.553)	-	-	(11.103.406)
Costo financieros neto	(3.399.967)	189.714	(6.983.108)	66.926	-	(10.126.435)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	386.589	-	560.078	-	-	946.667
Gasto por impuesto a la renta	(4.658.354)	(7.653.470)	(4.611.402)	(677.862)	-	(17.601.088)
Otros ingresos (gastos)	(2.677.703)	(779.995)	(3.391.711)	54.805	-	(6.794.604)
Utilidad neta reportada por segmento	9.589.484	12.798.996	12.179.272	8.015.523	-	42.583.275
Depreciación y amortización	10.254.635	5.688.930	6.427.892	2.351.877	-	24.723.334
Activos corrientes	209.701.298	88.137.005	122.891.150	38.837.913	-	459.567.366
Activos no corrientes	624.591.231	179.306.435	640.430.516	229.929.085	-	1.674.257.267
Activos por segmentos totales	752.133.529	267.443.440	763.321.666	268.766.998	-	2.133.824.633
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	34.371.771	-	52.198.107	-	-	86.569.878
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento,	8.186.650	7.554.496	13.065.709	1.660.591	-	30.467.446
Pasivos corrientes	137.317.629	78.280.402	116.722.825	16.140.887	-	348.511.743
Pasivos no corrientes	462.913.723	16.136.639	384.353.593	14.570.707	-	877.974.662
Pasivos por segmentos totales	600.231.352	94.417.041	501.126.418	30.711.594	-	1.226.486.405
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) de actividades de la operación	19.492.770	6.778.324	(737.554)	7.211.304	-	32.744.844
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(461.100)	(7.553.594)	(13.065.709)	(1.532.116)	-	(22.612.519)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(24.840.613)	(12.234.915)	7.816.226	(124.854)	-	(29.384.156)

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

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Por concepto		
Efectivo en caja	222.370	2.907.276
SalDOS en bancos	43.482.614	46.425.927
Depósitos a plazo	2.800.429	1.500.315
Fondos mutuos	75.289.976	86.705.095
Efectivo y equivalentes al efectivo	121.795.389	137.538.613
Por moneda	M\$	M\$
Dólar	16.799.799	5.917.041
Euro	9.609	51.401
Peso argentino	1.284.370	6.726.906
Peso chileno	56.669.593	86.121.695
Guaraní	17.046.934	10.680.600
Real	29.985.084	28.040.970
Efectivo y equivalentes al efectivo	121.795.389	137.538.613

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	Fecha de vencimiento	Entidad	Moneda	Capital	Tasa Anual	31.03.2019	31.12.2018
				M\$	%	M\$	M\$
29.03.2019	05.04.2019	Banco Santander	Pesos chilenos	1.500.000	2,76%	1.500.230	-
29.03.2019	05.04.2019	Banco Santander	Pesos chilenos	800.000	2,52%	1.300.199	-
28.12.2018	04.01.2019	Banco Santander	Pesos chilenos	700.000	2,52%	-	700.147
28.12.2018	04.01.2019	Banco Santander	Pesos chilenos	800.000	2,52%	-	800.168
Total						2.800.429	1.500.315

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:

Institución	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Fondo mutuo Banco Chile BTG	30.512.844	13.090.507
Fondo mutuo Bradesco - Brasil	11.308.874	978.171
Wester Asset Institutional Cash Reserves - USA	10.448.998	15.214.062
Fondo mutuo Larrain Vial - Chile	-	13.082.767
Fondo mutuo Itaú - Brasil	8.816.892	8.579.254
Fondo mutuo Scotiabank - Chile	7.078.253	7.528.086
Fondo mutuo Santander - Brasil	5.659.180	7.177.468
Fondo mutuo Banco Security - Chile	-	7.667.585
Fondo Fima Premium B - Argentina	464.935	2.952.316
Fondo mutuo Votorantim	-	5.630.641
Fondo mutuo BCI - Chile	1.000.000	4.804.238
Total	75.289.976	86.705.095

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

a.1 Depósitos a plazo

Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.03.2019	31.12.2018
				M\$	%	M\$	M\$
15-03-2018	15-03-2019	Votorantim	Reales Brasileiros	12.729	8,82%	12.224	14.040
		Total Depósitos a plazo				12.224	14.040

a.2 Derechos por contratos a futuro

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Total Derechos por contratos a futuro por operaciones forward (ver detalle Nota 20)	444.785	669.527
Total Otros Activos Financieros, corrientes	457.009	683.567

b) No corrientes

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Derechos por contratos a futuro por operaciones forwards (ver detalle Nota 20)	89.187.173	87.446.662
Derechos en Sociedades elaboradoras de productos Ades (1)	9.544.309	13.475.279
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (2)	(305.250)	(3.559.646)
Total	98.426.232	97.362.295

(1) Corresponden a los derechos en la sociedad Argentina Alimentos de Soya S.A., que están enmarcados en la compra de la marca “Ades” gestionada por The Coca Cola Company a fines del año 2016.

(2) Incluye los efectos por hiperinflación en Argentina por la aplicación de NIC 29.

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

Nota 6.1 Otros Activos no financieros, corrientes

	31.03.2019	31.12.2018
Detalle	M\$	M\$
Gastos anticipados	26.918.839	4.967.255
Remanentes crédito fiscal	-	18.022
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	2.559	3.013
Otros activos circulantes	890.303	960.633
Total	27.811.701	5.948.923

Nota 6.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

	31.03.2019	31.12.2018
Detalle	M\$	M\$
Depósitos Judiciales (Ver nota 21.2)	17.290.279	18.590.597
Créditos fiscales	12.695.018	13.322.720
Gastos anticipados	701.431	810.662
Otros	2.134.119	2.253.285
Total	32.820.847	34.977.264

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	31.03.2019			31.12.2018		
	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 corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	113.948.575	(2.995.109)	110.953.466	150.933.965	(3.205.749)	147.728.216
Deudores varios corrientes	22.038.373	(2.829.547)	19.208.826	19.552.539	(2.830.299)	16.722.240
Deudores comerciales corrientes	135.986.948	(5.824.656)	130.162.292	170.486.504	(6.036.048)	164.450.456
Pagos anticipados corrientes	-	-	-	8.672.820	-	8.672.820
Otras cuentas por cobrar corrientes	2.092.694	(245.313)	1.847.381	1.252.207	(262.160)	990.047
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	138.079.642	(6.069.969)	132.009.673	180.411.531	(6.298.208)	174.113.323
Cuentas por cobrar no corrientes						
Deudores comerciales	59.724	-	59.724	66.510	-	66.510
Deudores varios no corrientes	4.914	-	4.914	1.204.187	-	1.204.187
Otras cuentas por cobrar no corrientes	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar no corrientes	64.638	-	64.638	1.270.697	-	1.270.697
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	138.144.280	(6.069.969)	132.074.311	181.682.228	(6.298.208)	175.384.020

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

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Cartera no securitizada al día y hasta 30 días	105.659.629	144.172.500
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	3.135.093	1.815.954
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	977.570	250.560
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	203.666	148.622
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	230.372	310.986
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	122.515	141.434
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	632.467	674.676
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	22.154	176.333
Cartera no securitizada más de 250 días	3.024.833	3.309.410
Total	114.008.299	151.000.475

La Sociedad cuenta con un número aproximado de 268.000 clientes, que pueden tener saldos en los distintos tramos de la estratificación. El número de clientes se distribuye geográficamente con 67.000 en Chile, 86.000 en Brasil, 55.000 en Argentina y 57.000 en Paraguay.

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	113.948.575	150.933.965
Operaciones de crédito no corrientes	59.724	66.510
Total	114.008.299	151.000.475

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

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.298.208	6.494.113
Incremento (decremento)	202.260	1.629.761
Reverso de provisión	(284.159)	(1.257.591)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	(146.340)	(568.075)
Sub – total Movimientos	(228.240)	(195.095)
Saldo final	6.069.969	6.298.208

NOTA 8 – INVENTARIOS

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

Detalle	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Materias primas (1) y (3)	90.950.824	86.102.495
Productos terminados	35.286.649	37.213.848
Repuestos y otros suministros de la producción	22.926.250	28.777.180
Productos en proceso	651.221	780.324
Otros Inventarios	3.072.078	1.049.165
Provision de obsolescencia (2)	(2.420.395)	(2.603.303)
Total	150.466.627	151.319.709

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 31 de marzo de 2019 y 2018 asciende a M\$ 261.430.816 y M\$268.811.365, 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 modificaba el régimen tributario chileno, cuyos cambios principales fueron los siguientes:

- Estableció un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se podía utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrían 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 estableció 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

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	M\$	M\$
Créditos al impuesto (*)	3.661.563	2.532.056
Total	3.661.563	2.532.056

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

9.3 Pasivos por impuestos corrientes

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

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	5.547.980	9.338.612
Total	5.547.980	9.338.612

9.4 Gasto por impuesto a las ganancias

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

Detalle	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(10.558.680)	(12.486.640)
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	-	137.383
Gasto por impuesto retención filiales extranjeras	(815.345)	(785.625)
Otros gastos (ingresos) por impuestos corrientes	336.814	(62.593)
Gasto por impuestos corrientes	(11.037.211)	(13.197.475)
Gastos por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto diferido (*)	1.077.295	(4.403.613)
Gastos por impuestos diferidos	1.077.295	(4.403.613)
Gasto por impuesto a las ganancias	(9.959.916)	(17.601.088)

(*) Incluye efecto NIC 29, por inflación en Argentina.

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	31.03.2019		31.12.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	5.800.985	54.355.823	5.420.447	46.181.359
Provisión de obsolescencia	1.603.510	109.533	910.076	112.359
Beneficios al personal	1.808.846	27.085	5.169.161	131.829
Provision indemnización por años de servicio	102.994	768.149	90.941	1.014.354
Pérdidas tributarias (1)	9.624.307	-	9.137.392	-
Goodwill tributario Brasil	18.615.125	-	18.836.838	-
Provisión contingencias	23.436.055	-	26.796.262	-
Diferencia de cambio (2)	-	-	13.083.953	-
Provisión de incobrables	1.290.499	-	1.262.977	-
Incentivos Coca-Cola (Argentina)	71.608	-	352.061	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	1.246.217	-	1.327.727
Obligaciones por leasing	2.497.190	-	1.328.320	-
Inventarios	373.526	-	347.470	-
Derechos de distribución	-	157.983.613	-	173.273.994
Otros	10.696.095	-	-	5.940.224
Subtotal	75.920.740	214.490.420	82.735.898	227.981.846
Total activos y pasivos netos	-	138.569.680	-	145.245.948

- (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. También se incluyen en este ítem los efectos las diferencias generadas en la valorización de los contratos a futuro.

9.6 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	145.245.948	121.991.585
Incremento (decremento) por impuestos diferidos	1.077.295	(4.403.613)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera (*)	(7.753.563)	27.657.976
Movimientos	(6.676.268)	23.254.363
Saldo final	138.569.680	145.245.948

(*) Incluye efecto NIC 29, por inflación en Argentina.

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	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(6.911.910)	(9.347.054)
Nacional	(4.125.301)	(3.850.420)
Gasto por impuestos corrientes	(11.037.211)	(13.197.475)
Impuestos diferidos		
Extranjero	1.161.510	(3.355.847)
Nacional	(84.215)	(1.047.766)
Gasto por impuestos diferidos	1.077.295	(4.403.613)
Gasto por impuestos a las ganancias	(9.959.916)	(17.601.088)

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	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	56.610.970	60.184.363
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (27,0%)	(15.284.962)	(16.249.778)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(201.406)	(329.492)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	1.316.716	2.303.079
Gastos no deducibles impositivamente	(1.476.889)	(679.272)
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en periodos anteriores	(992.874)	-
Efecto corrección tributaria sociedades Chilenas	(17.568)	-
Gasto por impuesto de retención filiales extranjeras y otros cargos y abonos por impuestos legales	6.697.067	(2.645.625)
Ajustes al gasto por impuesto	5.526.452	(1.021.818)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(9.959.916)	(17.601.088)
Tasa efectiva	17,6%	26,8%

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

País	Tasa	
	2019	2018
Chile	27,0%	27,0%
Brasil	34,0%	34,0%
Argentina	30,0%	30,0%
Paraguay	10,0%	10,0%

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	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcción en curso	26.256.531	26.048.670	-	-	26.256.531	26.048.670
Terrenos	98.742.529	100.479.196	-	-	98.742.529	100.479.196
Edificios	285.784.746	371.279.937	(78.587.702)	(157.119.586)	207.197.044	214.160.351
Planta y equipo	527.018.687	623.568.795	(345.771.361)	(416.164.810)	181.247.326	207.403.985
Equipamiento de tecnologías de la información	22.162.820	22.752.205	(17.080.792)	(17.567.484)	5.082.028	5.184.721
Instalaciones fijas y accesorios	42.684.017	43.717.907	(22.581.109)	(22.660.738)	20.102.908	21.057.169
Vehículos	47.063.084	53.682.179	(26.926.713)	(31.883.578)	20.136.371	21.798.601
Mejoras de bienes arrendados	137.535	144.914	(109.815)	(112.737)	27.720	32.177
Derechos de uso	37.250.619	-	(1.676.878)	-	35.573.741	-
Otras propiedades, planta y equipo (1)	<u>418.548.028</u>	<u>438.350.022</u>	<u>(310.960.935)</u>	<u>(323.743.924)</u>	<u>107.587.093</u>	<u>114.606.098</u>
Total	<u>1.505.648.596</u>	<u>1.680.023.825</u>	<u>(803.695.305)</u>	<u>(969.252.857)</u>	<u>701.953.291</u>	<u>710.770.968</u>

(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	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Envases	49.146.251	51.522.834
Activos promocionales y de marketing (activos de mercado)	45.630.557	45.739.948
Otras propiedades, planta y equipo	12.810.285	17.343.316
Total	107.587.093	114.606.098

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	Equipamie nto de TI, neto	Instalacione s fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otros	Derechos de uso	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	26.048.670	100.479.196	214.160.351	207.403.985	5.184.721	21.057.169	21.798.601	32.177	114.606.098	-	710.770.968
Adiciones	10.152.583	-	143.549	-	89.748	-	87.617	-	7.505.212	-	17.978.709
Adiciones Derechos de uso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.575.074	19.575.074
Desapropiaciones	-	-	(2.410)	(26.653)	-	-	(7.110)	-	(308.901)	-	(345.074)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(8.436.650)	-	350.347	4.075.468	435.179	261.984	990.569	-	2.323.103	-	-
Trasnsferencias Derechos de uso	-	-	(75.110)	(14.102.989)	(23.801)	-	(1.190.131)	-	(2.533.285)	17.925.316	-
Gasto por depreciación	-	-	(1.867.489)	(9.472.757)	(453.400)	(677.730)	(1.007.807)	(3.929)	(10.352.168)	-	(23.835.280)
Amortización (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.676.878)	(1.676.878)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(1.495.572)	(1.717.499)	(5.377.758)	(7.110.468)	(150.439)	(529.602)	(590.219)	(533)	(3.559.627)	(249.771)	(20.781.488)
Otros incrementos (decrementos) (1)	(12.500)	(19.168)	(134.436)	480.740	20	(8.913)	54.851	5	(93.339)	-	267.260
Total movimientos	207.861	(1.736.667)	(6.963.307)	(26.156.659)	(102.693)	(954.261)	(1.662.230)	(4.457)	(7.019.005)	35.573.741	(8.817.677)
Saldo final al 31.03.2019	26.256.531	96.742.529	207.197.044	181.247.326	5.082.028	20.102.908	20.136.371	27.720	107.587.093	35.573.741	701.953.291

(1) Corresponde principalmente al efecto por la aplicación de la NIC 29 en Argentina.

(2) Del total de M\$ 1.676.878 registrados como amortización para el presente período, M\$1.250.000 aprox. corresponden a la amortización de Derechos de uso que se originan por la aplicación de NIIF 16, que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. Los restantes M\$ 425.000 corresponden a depreciación (hoy amortización) de bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero que hasta el 31 de diciembre de 2018 se clasificaban y valorizaban, de acuerdo a los criterios contable de Propiedades, Plantas y Equipos.

	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 2018	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
Adiciones	65.284.334	-	504.675	17.924.606	783.299	165.226	1.451.462	1.430	42.793.277	128.908.309
Desapropiaciones	-	(5.465)	(209.713)	(1.002.133)	-	-	(203.036)	-	(1.588.050)	(3.008.397)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(109.893.610)	-	45.032.440	54.460.571	622.222	1.481.081	(2.218.354)	22.000	10.493.650	-
Gasto por depreciación	-	-	(7.001.828)	(39.182.401)	(1.830.295)	(2.668.535)	(5.201.263)	(11.112)	(41.727.195)	(97.622.629)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(6.880.059)	(4.615.830)	(14.485.709)	(17.048.903)	(414.850)	(4.048.135)	(1.722.767)	169	(16.954.922)	(66.171.006)
Otros incrementos (decrementos) (1)	(6.580.711)	8.110.336	27.934.638	36.419.165	1.397.020	6.537.655	429.294	12.275	14.654.520	88.914.192
Total movimientos	(58.070.046)	3.489.041	51.774.503	51.570.905	557.396	1.467.292	(7.464.664)	24.762	7.671.280	51.020.469
Saldo final al 31.12.2018	26.048.670	100.479.196	214.160.351	207.403.985	5.184.721	21.057.169	21.798.601	32.177	114.606.098	710.770.968

(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:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2019	31.12.2018
					M\$	M\$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	3.879.245	4.344.082
76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	2.230.835	-
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	857.297	161.460
Extranjera	Coca Cola de Argentina	Relacionada c/director	Argentina	Pesos argentinos	422.111	1.684.357
Extranjera	UBI 3 (Ades)	Relacionada c/accionistas	Argentina	Pesos argentinos	256.974	455.823
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	223.712	228.387
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	28.779	26.557
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	14.429	2.175.934
77.755.610-K	Comercial Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	2.375	1.951
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U.	Relacionada c/accionistas	Argentina	Pesos argentinos	-	371.712
Total					7.915.757	9.450.263



11.1.2 No corrientes:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2019	31.12.2018
					M\$	M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	119.256	74.340
Total					119.256	74.340

11.2 Cuentas por pagar:

11.2.1 Corrientes:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2019	31.12.2018
					M\$	M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	24.982.905	21.286.933
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	Reales brasileiros	12.135.136	8.681.099
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	4.978.442	5.702.194
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Pesos argentinos	4.378.248	5.479.714
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales brasileiros	2.280.806	3.132.515
Extranjera	Monster	Relacionada c/accionistas	Brasil	Reales brasileiros	303.892	664.565
76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	534.010	649.046
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	40.335	139.468
Extranjera	UBI 3 (Ades)	Relacionada c/accionistas	Brasil	Reales brasileiros	871.628	-
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	92.328	92.325
Total					50.597.730	45.827.859

11.3 Transacciones:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.03.2019
						M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	37.641.547
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	4.796.312
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Derecho de agua	Pesos chilenos	1.301.024
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de materias primas y otros	Pesos chilenos	339.416
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	4.300.132
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de materias primas	Pesos chilenos	5.842.423
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de tapas	Pesos chilenos	765.524
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra servicios y otros	Pesos chilenos	161.634
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de embalajes	Pesos chilenos	1.488.246
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	173.855
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	Pesos chilenos	1.465.193
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	15.218.966
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	823.396
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Pesos chilenos	33.196.269
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	Pesos chilenos	5.875.027
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	22.433.484
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	2.130.534
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Asociada	Brasil	Compra de Productos	Pesos brasileiros	563.657
76.572.588-7	Coca Cola Del Valle New Ventures SA	Accionista común	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	973.803
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U	Relacionada con accionista	Argentina	Pago de comisiones y otros servicios	Pesos Argentinos	409.141
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U	Relacionada con accionista	Argentina	Compra de productos	Pesos Argentinos	1.094.717

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2018
						M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	149.933.143
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	3.508.010
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de materias primas y otros	Pesos chilenos	1.156.744
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	14.319.777
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de materias primas	Pesos chilenos	18.914.788
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de tapas	Pesos chilenos	107.859
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra servicios y otros	Pesos chilenos	1.593.798
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de embalajes	Pesos chilenos	4.096.502
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	Pesos chilenos	3.981.631
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	41.933.095
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	2.570.315
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materias primas y materiales	Pesos chilenos	1.007.382
94.627.000-8	Parque Arauco S.A.	Relacionada con director	Chile	Arriendo de espacios	Pesos chilenos	91.685
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Pesos chilenos	95.449.139
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	Pesos chilenos	7.641.736
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	98.947.407
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	5.727.498
Extranjera	KAIK Participações	Filial	Brasil	Reembolso y otras compras	Pesos brasileiros	42.292
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	357.286
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Asociada	Brasil	Compra de Productos	Pesos brasileiros	698.090
76.572.588-7	Coca Cola Del Valle New Ventures SA	Accionista común	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	1.391.110
Extranjera	Trop Frutas do Brasil Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	86.994
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U	Relacionada con accionista	Argentina	Pago de comisiones y otros servicios	Pesos Argentinos	1.623.794
96.633.550-5	Sinea S.A.	Participa Tio Politico Ejecutivo	Chile	Compra materia prima	Pesos chilenos	581.508

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	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	2.710.843	2.764.157
Dietas directores	370.000	368.323
Total	3.080.843	3.132.480

NOTA 12 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle total	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	15.531.325	19.536.809
Provisión participaciones en utilidades y bonos	4.532.871	13.674.170
Indemnización por años de servicio	9.513.378	9.415.541
Total	29.577.574	42.626.520
	M\$	M\$
Corriente	20.064.196	33.210.979
No Corriente	9.513.378	9.415.541
Total	29.577.574	42.626.520

12.1 Indemnización por años de servicios

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

Movimientos	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	9.415.541	8.286.355
Costos por servicios	243.812	957.593
Costos por intereses	74.896	565.167
Pérdidas actuariales	52.256	271.045
Beneficios pagados	(273.127)	(664.619)
Total	9.513.378	9.415.541

12.1.1 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas son las siguientes:

Hipótesis	31.03.2019	31.12.2018
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	RV-2009	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

12.2 Gastos en empleados

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

Detalle	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	45.603.850	53.533.348
Beneficios a los empleados	12.316.439	11.666.757
Beneficios por terminación	1.076.372	1.229.570
Otros gastos del personal	3.793.308	3.628.514
Total	62.789.969	70.058.189

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	
				31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$	31.03.2019 %	31.12.2018 %
86.881.400-4	Envases CMF S.A. (1)	Chile	Pesos chilenos	18.949.754	18.743.604	50,00%	50,00%
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. (2)	Brasil	Reales	21.044.635	21.727.894	10,26%	10,26%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.161.564	1.228.256	11,32%	11,32%
Extranjera	SRSA Participacoes Ltda.	Brasil	Reales	61.938	94.706	40,00%	40,00%
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Brasil	Reales	22.870.851	22.979.029	40,00%	40,00%
Extranjera	Trop Frutas do Brasil Ltda. (2)	Brasil	Reales	6.087.155	6.244.839	7,52%	7,52%
76.572.588.7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Chile	Pesos chilenos	31.359.126	31.392.617	35,00%	35,00%
Total				101.535.023	102.410.945		

- (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.

13.2 Movimientos

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

Detalle	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo Inicial	102.410.945	86.809.069
Incrementos inversiones en asociadas (aportes de capital a Leao Alimentos y Bebidas Ltda. y Coca Cola del Valle New Ventures S.A.)	-	15.615.466
Dividendos recibidos	-	(403.414)
Participación en ganancia ordinaria	802.501	2.194.144
Amortización utilidades no realizadas asociadas	21.319	85.268
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	(1.689.742)	(1.889.588)
Saldo final	101.535.023	102.410.945

13.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	802.501	984.810
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)	(207.387)	(59.505)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	21.318	21.362
Saldo del estado de resultados	616.432	946.667

13.4 Información resumida de asociadas:

Información resumida de asociadas al 31 de marzo de 2019:

	Envases CMF S.A.	Sorocaba Refrescos S.A.	Kaik Participacoes Ltda.	SRSA Participacoes 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	76.326.363	104.673.034	10.629.063	369.076	239.504.293	94.999.707	97.597.055
Total pasivos	38.043.156	47.495.956	33	214.229	46.038.931	21.702.592	12.337.638
Total ingresos de actividades ordinarias	15.791.790	12.683.683	60.408	151.365	25.064.928	7.599.223	9.083.690
Ganancia de asociadas	369.670	2.297.023	60.408	151.365	(422.740)	(198.405)	475.685
Fecha de información	31-03-2019	28-02-2019	28-02-2019	28-02-2019	28-02-2019	28-02-2019	31-03-2019

Información resumida de asociadas al 31 de marzo de 2018:

	Envases CMF S.A.	Sorocaba Refrescos S.A.	Kaik Participacoes Ltda.	SRSA Participacoes 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	74.172.108	104.988.399	10.693.699	387.103	271.551.702	86.106.622	47.852.101
Total pasivos	35.373.677	47.565.647	34	114.121	72.440.398	1.030.111	4.282.552
Total ingresos de actividades ordinarias	14.284.678	8.982.293	61.082	269.352	31.718.760	709.959	163.400
Ganancia de asociadas	1.207.034	(19.979)	61.082	269.352	(584.031)	372.533	(100.547)
Fecha de información	31-03-2018	28-02-2018	28-02-2018	28-02-2018	28-02-2018	28-02-2018	28-02-2018

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 marzo de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	645.858.189	(322.565)	645.535.624	661.285.834	(259.434)	661.026.400
Programas informáticos	31.505.999	(24.439.771)	7.066.228	31.526.159	(24.160.202)	7.365.957
Otros	711.319	(281.123)	430.196	728.198	(298.002)	430.196
Total	678.075.507	(25.043.460)	653.032.048	693.540.191	(24.717.638)	668.822.553

- (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 períodos 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	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Chile (excluyendo Región Metropolitana, Rancagua y San Antonio)	304.867.644	304.888.183
Brasil (Rio de Janeiro, Espirito Santo, Riberão Preto y las inversiones en Sorocaba y Leon Alimentos y Bebidas Ltda.)	176.297.938	181.583.404
Paraguay	162.538.176	172.594.328
Argentina (Norte y Sur)	1.831.866	1.960.485
Total	645.535.624	661.026.400

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

Detalle	01 de enero al 31 de marzo de 2019				01 de enero al 31 de diciembre de 2018			
	Derechos de Distribución	Otros	Programas informáticos	Total	Derechos de distribución	Otros	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	661.026.400	430.196	7.365.957	668.822.553	656.294.617	470.918	6.507.343	663.272.878
Adiciones	-	-	261.722	261.722	-	-	3.718.038	3.718.038
Amortización	(95.598)	-	(430.923)	(526.522)	(112.601)	(40.722)	(1.971.417)	(2.124.740)
Otros incrementos (disminuciones) (2)	(15.395.178)	-	(130.528)	(15.525.706)	4.844.384	-	(888.007)	(30.595.028)
Saldo final	645.535.624	430.196	7.066.228	653.032.048	661.026.400	430.196	7.365.957	668.822.553

(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) 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 2018, 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	
	2018	2017
Argentina	21.2%	17.1%
Chile	8.1%	7.2%
Brasil	10.9%	9.6%
Paraguay	10.1%	9.1%

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 presente neto de los flujos futuros de las UGE se modelan basado en las principales variables históricas y los respectivos presupuestos aprobados por UGE. En tal sentido, se utiliza una tasa de crecimiento conservadora, las que llegan a 3% para la categoría de bebidas carbonatadas y hasta un % para las categorías menos desarrolladas como jugos y aguas. Más allá del quinto año de proyección se establecen tasas de crecimiento de perpetuidad por operación que van desde un 1% a un 2,5% dependiendo del grado de madurez del consumo 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, las perpetuidades de crecimiento y los margen EBITDA considerados en cada UGE.

Para efectos de sensibilizar el test de deterioro, se realizaron variaciones a las principales variables utilizadas en el modelo. A continuación los rangos utilizados para cada una de las variables modificadas:

- Tasa Descuento: Aumento/Disminución de hasta 100pbs como valor en la tasa con la cual se descuentan los flujos futuros para traerlos a valor presente
- Perpetuidad: Aumento/Disminución de hasta 75pbs en la tasa para calcular el crecimiento perpetuo de los flujos futuros
- Margen EBITDA: Aumento/Disminución de 100pbs el margen EBITDA de las operaciones, la cual se aplica por año para los periodos proyectados, es decir para los años 2019-2023

14.2.3 Conclusiones

La Compañía efectúa los análisis de deterioro en forma anual, como resultado de la pruebas realizadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se identificaron indicios de deterioros en ninguna de las UGE, asumiendo proyecciones de márgenes EBITDA conservadores y en línea con la historia de los mercados.

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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Unidad generadora de efectivo	01.01.2019	Adiciones (Bajas)	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación e Hiperinflación	31.03.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-
Operación Brasileira	73.080.100	-	(2.079.879)	71.001.221
Operación Argentina	28.318.129	-	(1.859.018)	26.459.111
Operación Paraguaya	7.327.921	-	(426.959)	6.900.962
Total	117.229.173	-	(4.365.855)	112.863.317

Unidad generadora de efectivo	01.01.2018	Adiciones (Bajas)	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operación Chilena	8.503.023	-	-	8.503.023
Operación Brasileira	73.509.080	-	(428.980)	73.080.100
Operación Argentina	4.672.971	-	23.645.158	28.318.129
Operación Paraguaya	6.913.143	-	414.778	7.327.921
Total	93.598.217	-	23.630.956	117.229.173

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

Corrientes	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	21.166.822	21.542.736
Obligaciones con el público	15.223.915	20.664.481
Depósitos en garantía por envases	12.198.015	12.242.464
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 20)	12.929	130.829
Obligaciones por contratos de leasing	5.944.977	1.534.467
Total	54.546.658	56.114.977

No Corrientes	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	1.737.052	2.439.253
Obligaciones con el público	691.071.294	700.327.057
Obligaciones por contratos de leasing	26.106.707	13.797.468
Total	718.915.053	716.563.778

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, se presentan a continuación:

Corrientes	Valor libros 31.03.2019	Valor razonable 31.03.2019	Valor libros 31.12.2018	Valor razonable 31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo (3)	121.795.389	121.795.389	137.538.613	137.538.613
Otros activos financieros (3)	457.009	457.009	683.567	683.567
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (3)	132.009.673	132.009.673	174.113.323	174.113.323
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (3)	7.915.757	7.915.757	9.450.263	9.450.263
Obligaciones con bancos (1)	21.166.822	19.625.633	21.542.736	20.298.761
Obligaciones con el público (2)	15.223.815	17.328.477	20.664.481	22.318.939
Depósitos en garantía por envases (3)	12.198.015	12.198.015	12.242.464	12.242.464
Obligaciones por contratos a futuro (3) (ver nota 20)	12.929	12.929	130.829	130.829
Obligaciones con leasing (3)	5.944.977	5.944.977	1.534.467	1.534.467
Cuentas por pagar (3)	197.842.088	197.842.088	238.109.847	238.109.847
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes (3)	50.597.730	50.597.730	45.827.859	45.827.859
No corrientes	31.03.2019	31.03.2019	31.12.2018	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros (3)	98.426.232	98.426.232	97.362.295	97.362.295
Cuentas por cobrar (3)	64.638	64.638	1.270.697	1.270.697
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (3)	119.256	119.256	74.340	74.340
Obligaciones con bancos (1)	1.737.052	1.681.592	2.439.253	2.307.396
Obligaciones con el público (2)	691.071.294	785.573.371	700.327.057	755.694.265
Obligaciones con leasing (3)	26.106.707	26.106.707	13.797.468	13.797.468
Cuentas por pagar (3)	815.779	815.779	735.665	735.665

- (1) Los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados utilizando tasas de descuento del mercado al cierre de cada 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 clasifica como nivel 2 de las jerarquías de medición del valor razonable, basado en los 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

Vencimiento												Total		
Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Hasta	90 días a	al	al	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País					90 días	1 año	31.03.2019	31.12.2018	
											M\$	M\$	M\$	M\$
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Semestral	2,13%	2,13%	-	738.432	738.432	726.943	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos Argentinos	Anual	20,00%	20,00%	-	-	-	1.071	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	29.828	86.368	116.196	171.415	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	80.796	158.284	239.080	277.517	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,50%	4,50%	599.005	1.785.697	2.384.702	2.455.578	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Trimestral	6,24%	6,24%	1.146.120	16.542.292	17.688.412	17.910.212	
Total												21.166.822	21.542.736	

15.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes

Entidad Deudora						Entidad Acreedora						Vencimiento					
												1 año a	más de 2	más de 3	más de 4	más de 5	al
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	2 años	hasta 3 años	hasta 4 años	hasta 5 años	años	31.03.2019		
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Semestral	2,1%	2,1%	M\$ 1.434.754	M\$ -	M\$ -	M\$ -	M\$ -	M\$ 1.434.754		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,6%	6,6%	51.891	41.791	41.791	68.616	-	204.089		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,2%	7,2%	98.209	-	-	-	-	98.209		
														Total	1.737.052		

15.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes año anterior

Entidad Deudora						Entidad Acreedora				Vencimiento						
										1 año a	más de 2	más de 3	más de 4	más de 5	al	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Tasa Nominal	2 años	hasta 3 años	hasta 4 años	hasta 5 años	años	31.12.2018	
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Semestral	2,1%	2,1%	1.434.786	-	-	-	-	1.434.786	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,6%	6,6%	72.439	43.033	43.033	81.225	-	239.730	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,2%	7,2%	151.873	-	-	-	-	151.873	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,5%	4,5%	612.864	-	-	-	-	612.864	
Total															2.439.253	

15.1.3 Obligaciones con bancos, corrientes y no corrientes “ Restricciones”

Las obligaciones con bancos, no están afectas a restricciones financieras para los períodos informados.

15.2.1 Obligaciones con el público

Durante el 2018, Andina realizó un proceso de reestructuración de su deuda, que consistió en recomprar parcialmente US\$210 millones el Senior Note formato 144A/RegS, refinanciándolo con la colocación del bono serie F en el mercado local, por UF 5,7 millones con vencimiento el 2039 y devengando una tasa de interés anual de 2,83%.

Los costos correspondientes a la recompra de bonos, asociados a pagos de premios, sobreprecio y amortización proporcional de gastos de colocación y descuentos en bonos en US\$ originales ascendentes a M\$9.583.000, se llevaron a resultados dentro del rubro costos financieros.

Composición obligaciones con el público	Corriente		No Corriente		Total	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público a tasa de carátula	15.470.419	21.038.064	694.674.937	704.048.747	710.145.356	725.086.811
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(246.504)	(373.583)	(3.603.643)	(3.721.690)	(3.850.147)	(4.095.273)
Saldo, neto	15.223.915	20.664.481	691.071.294	700.327.057	706.295.209	720.991.538

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:

							Pago de		
	Serie	Monto	Unidad de	Tasa de	Vencimiento	Pago de	Amortización		
		Nominal vigente	Reajuste	Interés	final	Intereses	de capital el	31.03.2019	31.12.2018
Bonos porción corriente								M\$	M\$
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	2.119.380	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01.06.2019	7.522.530	6.598.389
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15.02.2021	199.062	614.152
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	375.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16.08.2019	6.934.045	7.069.487
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	493.071	1.545.334
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	250.478	1.027.009
Registro 912 CMF 10.10.2018	F	5.700.000	UF	2,83%	25-09-2039	Semestral	25-09-2039	71.233	1.013.805
Bonos USA	-	365.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	-	3.169.888
Total porción corriente								15.470.419	21.038.064
Bonos porción no corriente									
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	2.119.380	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-00-2019	52.131.966	52.132.023
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	41.348.640	41.348.685
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	375.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2019	3.445.719	6.891.448
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	110.263.040	110.263.160
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	82.697.288	82.697.378
Registro 912 CMF 10.10.2018	F	5.700.000	UF	2,83%	25-09-2039	Semestral	25-09-2039	157.124.833	157.125.003
Bonos USA	-	365.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	247.663.451	253.591.050
Total porción no corriente								694.674.937	704.048.747

Los intereses devengados incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público al 31 de marzo de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 ascienden a M\$2.288.647 y M\$ 7.856.274, 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	31-03-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	6.704.710	7.134.655	7.598.405	30.694.196	52.131.966
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	-	1.879.434	3.758.867	35.710.339	41.348.640
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	3.445.719	-	-	-	3.445.719
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	-	-	-	110.263.040	110.263.040
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	-	-	-	82.687.288	82.697.288
Registro 912 CMF 10.10.2018	F	-	-	-	157.124.833	157.124.833
Bonos USA	-	-	-	-	247.663.451	247.663.451
Total		10.150.429	9.014.089	11.357.272	664.153.147	694.674.937

15.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 31 de marzo de 2019, 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 marzo de 2019, 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. Dicho bono fue recomprado parcialmente en octubre de 2018 en US\$ 210 millones, quedando vigentes US\$ 365 millones.

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 marzo de 2019 es la Serie B, por un valor nominal de hasta UF 4 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 3,7 millones, con vencimiento final al año 2026, a una tasa de interés anual de 6,50%. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2019, asciende a UF 2,228 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 marzo de 2019, el nivel de endeudamiento es de 0,78 veces el patrimonio consolidado.

- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la zona geográfica hoy denominada “Región Metropolitana”, como territorio franquiciado en Chile por The Coca-Cola Company, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho licenciador, conforme al respectivo contrato de embotellador o licencia, renovable de tiempo en tiempo.
- No perder, vender, ceder o enajenar a un tercero cualquier otro territorio de Argentina o Brasil que a la fecha esté franquiciado a la Sociedad por TCCC para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho licenciador; siempre y cuando cualquiera de dichos territorios representen más del 40% del Flujo Operacional Consolidado Ajustado del Emisor.
- Mantener activos consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto al menos igual a 1,3 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 marzo de 2019, este índice es de 1,72 veces.

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 marzo de 2019 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 marzo de 2019, el Endeudamiento Financiero Neto es de 0,64 veces.

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 marzo de 2019, este índice es de 1,72 veces.

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

Al 31 de marzo de 2019, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 5,99 veces, calculado de acuerdo al siguiente detalle:

Ebitda 12 meses		305.243.157
Ebitda (Enero – Marzo 2018)	(95.079.197)	
Ebitda (Enero – Diciembre 2018)	308.906.371	
Ebitda (Enero – Marzo 2019)	91.415.983	
Gastos Financieros netos (12 meses)		(50.939.431)
Costos financieros (Enero – Marzo 2018)	11.103.406	
Costos financieros (Enero – Diciembre 2018)	(55.014.660)	
Costos financieros (Enero – Marzo 2019)	(11.025.787)	
Ingresos financieros (Enero – Marzo 2018)	(976.970)	
Ingresos financieros (Enero – Diciembre 2018)	3.940.244	
Ingresos financieros (Enero – Marzo 2019)	1.034.336	

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 marzo de 2019, 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 marzo de 2019 es UF 0,375 millones.
- Las series D y E vigentes al 31 de marzo de 2019, 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 marzo de 2019 de ambas series suma UF 7,000 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 marzo de 2019, el Nivel de Endeudamiento es de 0,64 veces el patrimonio consolidado.

- 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 marzo de 2019, este índice es de 1,72 veces.

- 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”.

Restricciones en relación a las líneas de bonos inscritas en el Registro de Valores bajo el número 912.

En octubre de 2018, se emitió el bono serie F por UF 5,7 millones con vencimiento el 2039 y devengando una tasa de interés anual de 2,8%.

El Bono Local Serie F está sujetos 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 Pasivo Financiero Consolidado significa los Pasivos Corrientes que devengan intereses; específicamente (i) otros pasivos financieros corrientes más (ii) otros pasivos financieros no corrientes, menos (iii) saldos de activos por instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgo de tipo de cambio tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros Corrientes” y “Otros Activos Financieros No-Corrientes” en el Estado Consolidado de Posición Financiera del emisor. Patrimonio Consolidado es el patrimonio total incluyendo las participaciones no controladoras.

Al 31 de marzo de 2019, este índice es de 0,64 veces.

- 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.

Los “Pasivos Exigibles Consolidados No Garantizados” son el total del pasivo, obligaciones y deudas de la Sociedad que no se encuentren caucionadas con garantías reales sobre bienes y activos de propiedad de éste último, constituidos en forma voluntaria y convencional por la Sociedad , 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 de la Sociedad. Para efectos de determinar los Activos Consolidados estos 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 de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2019, este índice es de 1,72 veces.

- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la “Región Metropolitana”, como territorio franquiciado al Emisor en Chile por The Coca-Cola Company, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho Licenciador. Se

entiende por perder dicho territorio, la no renovación, resciliación, terminación anticipada o anulación del contrato de licencia otorgado por The Coca-Cola Company para la Región Metropolitana.

- No perder, vender, ceder o enajenar a un tercero cualquier otro territorio de Argentina o Brasil que, a la fecha emisión de los bonos locales Series C, D y E, estuviese franquiciado a la Sociedad por The Coca-Cola Company, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de The Coca-Cola Company; siempre y cuando estos territorios representen más del 40% del Flujo Operacional Consolidado Ajustado de la Sociedad del ejercicio anual auditado inmediatamente anterior al momento de ocurrir dicha pérdida, venta, cesión o enajenación. Para estos efectos, se entenderá por “Flujo Operacional Consolidado Ajustado” como la suma de las siguientes cuentas contables de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor: (i) “Ganancia Bruta”, que incluye ingresos de actividades ordinarias y costo de ventas; menos (ii) “Costos de Distribución”; menos (iii) “Gastos de Administración”; más (iv) “Participación en las Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos que se Contabilizan Utilizando el Método de la Participación”; más (v) “Depreciación”; más (vi) “Amortización de Intangibles”.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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:

La filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene un pasivo correspondiente a una emisión de bonos por US\$ 75 millones con vencimiento en diciembre de 2020 y pago de intereses semestrales. Al 31 de marzo de 2019 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 brasilera, 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 31.03.2019	al 31.12.2018
Nombre	País	Rut	Nombre	País					M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,215%	10,227%	-	-	-	11.996
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	23.234	-	23.234	75.260
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	50.781	-	50.781	109.573
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	171.332	546.555	717.887	716.978
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Tetra Pack	Brasil	Reales	Mensual	7,65%	7,39%	77.819	242.250	320.069	339.665
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Inmuebles	Brasil	Reales	Mensual	8,20%	8,20%	65.548	204.546	270.094	-
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Brasil	Reales	Mensual	6,56%	6,56%	211.002	592.809	803.811	-
Embotelladora del Atlántico S.A	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	238.693	-	238.693	280.995
Embotelladora del Atlántico S.A	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	20.011	60.034	80.045	-
Embotelladora del Atlántico S.A	Argentina	Extranjera	Banco Comafi	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	30.090	90.270	120.360	-
Embotelladora del Atlántico S.A	Argentina	Extranjera	Inmuebles	Argentina	Pesos	Mensual	50,00%	50,00%	65.053	195.159	260.212	-
Vital Aguas S.A.	Chile	76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Chile	Pesos	Mensual	6,2%	0,27%	271.625	814.875	1.086.500	-
Envases Central S.A.	Chile	76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Chile	Pesos	Mensual	6,7%	0,27%	493.323	1.479.968	1.973.291	-
Total											5.944.977	1.534.467

15.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Tipo de	Tasa	Vencimiento							al
							Tasa	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	31.03.2019
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeração - Light ESCO	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	811.212	916.669	1.035.836	1.170.495	8.571.191	12.505.403
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Tetra Pack	Brasil	Reales	Mensual	7,65%	7,39%	340.898	197.088	76.370	-	-	614.356
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Inmuebles	Brasil	Reales	Mensual	8,20%	8,20%	230.662	35.740	5.773	-	-	272.176
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Brasil	Reales	Mensual	6,56%	6,56%	549.434	339.162	332.650	312.292	585.005	2.118.544
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	-	149.535		-	-	149.535
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Comafi	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	-	263.789		263.789	198.324	725.901
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Inmuebles	Argentina	Pesos	Mensual	50,00%	50,00%	-	138.639		-	-	138.639
Vital Aguas S.A	Chile	76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A	Chile	CLP	Mensual	6,2%	0,27%	3.168.958	-	-	-	-	3.168.958
Envases Central S.A	Chile	76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A	Chile	CLP	Mensual	6,7%	0,27%	5.919.874	-	493.322	-	-	6.413.196
Total														26.106.707

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	31.12.2018
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeração - Light ESCO	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	810.185	915.509	1.034.525	1.169.014	13.396.228
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Tetra Pack	Brasil	Reales	Mensual	7,65%	7,39%	401.240	-	-	-	401.240
													13.797.468

15.4.4 Obligaciones por contratos de leasing, corrientes y no corrientes “ Restricciones”

Las obligaciones por contratos de leasing, no están afectas a restricciones financieras para los períodos informados

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	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	141.872.270	174.486.806
Retenciones	43.474.110	47.693.379
Otros	13.311.487	16.665.327
Total	198.657.867	238.845.512
Corriente	197.842.088	238.109.847
No corriente	815.779	735.665
Total	198.657.867	238.845.512

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

17.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Contingencias tributarias	44.112.960	47.991.514
Contingencias laborales	11.777.933	10.376.830
Contingencias civiles	2.815.175	4.084.182
Total (1)	58.706.068	62.452.526

(1) Ver detalle en nota 21.1

17.2 Movimientos

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

Detalle	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	62.452.526	65.624.166
Provisiones adicionales	(1.855)	46.657
Incremento (decremento) en provisiones existentes	(1.492.921)	(4.998.530)
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	792.356	6.139.963
Reverso de provisión no utilizada (*)	(527)	(2.157.152)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(3.043.511)	(2.202.578)
Total	(58.706.068)	62.452.526

(*) Reverso de provisiones constituidas por demandadas efectuadas por el Fisco brasileiro sobre la utilización de créditos fiscales, producto de la obtención de sentencias favorables a Rio de Janeiro Refrescos Ltda.

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	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Dividendo por pagar	198.196	21.584.314
Otros	12.073.700	12.189.900
Total	12.271.896	33.774.214

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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
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	
	2019	2018	2019	2018
	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 2019, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 un dividendo definitivo y otro adicional al 30% exigido por la ley de sociedades anónimas, los cuales serán pagados en mayo y agosto de 2019, respectivamente.

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.

Concepto	Evento de Realización	Monto en ganancias acumuladas al 01.01.2009 M\$	Realizado al 31.03.2019 M\$	Monto en ganancias acumuladas al 31.03.2019 M\$
Retasación activos matriz	Venta o deterioro	14.800.384	(12.019.601)	2.780.783
Diferencias provenientes de filiales y asociadas	Venta o deterioro	4.653.301	2.638.113	7.291.414
Costeo por absorción matriz	Venta de productos	305.175	(305.175)	-
Cálculos actuariales beneficios post empleo matriz	Finiquito de trabajadores	946.803	(747.882)	198.921
Cuentas complementarias impuestos diferidos matriz	Depreciación	(1.444.960)	1.444.960	-
Total		19.260.703	(9.023.398)	10.237.305

Los dividendos declarados y pagados por acción son los siguientes:

Mes de Pago	Característica del dividendo	Utilidades de imputación de dividendos	\$ Serie A	\$ Serie B
2018 Enero	Provisorio	2017	21,50	23,65
2018 Mayo	Definitivo	2017	21,50	23,65
2018 Agosto	Adicional	Utilidades Acumuladas	21,50	23,65
2018 Octubre	Provisorio	2018	21,50	23,65
2019 Enero	Provisorio	2018	21,50	23,65

19.3 Otras reservas

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

Concepto	31.03.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(352.522.132)	(306.674.528)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	(12.759.396)	(13.668.932)
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.954.077)	(1.954.077)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Otros	7.469.368	6.014.568
Total	67.370.821	110.854.089

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	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Brasil	(123.865.915)	(114.180.197)
Argentina	(223.155.351)	(201.118.180)
Paraguay	(5.500.866)	8.623.849
Total	(352.522.132)	(306.674.528)

El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, es el siguiente:

Detalle	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Brasil	(9.685.718)	(8.641.278)
Argentina	(22.037.171)	(15.371.455)
Paraguay	(14.124.715)	(2.446.532)
Total	(45.847.604)	(26.459.265)

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 marzo de 2019 y al 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

Detalle	Participaciones no controladoras					
	Porcentaje %		Patrimonio		Resultados	
	2019	2018	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre
			2019	2018	2019	2018
			M\$	M\$	M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	0,0171	23.974	23.260	2.235	3.633
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	0,0209	2.084	2.113	111	96
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	2,1697	5.238.457	5.378.074	172.963	556.112
Vital S.A.	35,0000	35,0000	7.726.128	7.674.785	51.343	271.063
Vital Aguas S.A.	33,5000	33,5000	2.096.438	1.986.493	109.946	36.696
Envases Central S.A.	40,7300	40,7300	5.030.054	4.836.892	199.820	(20.225)
Total			20.117.167	19.901.617	536.418	847.375

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	31.03.2019		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	21.959.036	24.155.100	46.114.636
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción (en pesos)	46,40	51,04	48,72

Utilidad por acción	31.03.2018		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	20.001.231	22.001.000	42.002.231
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción (en pesos)	42,26	46,49	44,37

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 BRL/USD, por lo cual es necesario descontar flujos futuros en reales brasileños y en dólares. Para este cálculo, la Sociedad utiliza como curvas de descuento, la curva 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene los siguientes activos y pasivos por derivados:

20.1 Swap de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente

Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por US\$360 millones, para convertirlas en obligaciones en Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar neto al 31 de marzo de 2019, de M\$89.187.173 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\$13.068.049, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio al 31 de marzo de 2019.

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\$342.130 al 31 de marzo de 2019.

20.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante los años 2019 y 2018, la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante estos años. Al 31 de marzo de 2019, los contratos vigentes ascienden MMUS\$56,1 (MMUS\$ 56,8 al 31 de diciembre de 2018). 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 marzo de 2019 de M\$68.285, activos y pasivos de cobertura por M\$444.785 y M\$12.929 respectivamente. Los contratos que aseguran flujos futuros de moneda extranjera han sido designados como cobertura, al 31 de marzo de 2019, existe un monto pendiente por reciclar en resultados ascendente a M\$308.653.

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 marzo de 2019, un activo por contrato de derivado de M\$89.631.958 (M\$88.116.189 al 31 de diciembre de 2018), y pasivos por M\$12.929 al 31 de marzo de 2019 (M\$130.829 al 31 de diciembre de 2018). 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 marzo de 2019				
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas Observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	Total M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	444.785	-	444.785
Otros activos financieros no corrientes	-	89.187.173	-	89.187.173
Total activos	-	89.631.958	-	89.631.958
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	12.929	-	12.929
Total Pasivos	-	12.929	-	12.929
Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2018				
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas Observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	Total M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	669.527	-	669.527
Otros activos financieros no corrientes	-	87.446.662	-	87.446.662
Total activos	-	88.116.189	-	88.116.189
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	130.829	-	130.829
Total Pasivos	-	130.829	-	130.829

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\$915.197. 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\$545.013 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\$53.182.674. 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascienden a M\$29.465.591 y M\$31.953.725, 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 seguros de garantía y carta de fianza por R\$983.551.323, con distintas instituciones financieras y sociedades de seguro en Brasil, a través de las cuales mediante una comisión de 0,45% 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 Produtos 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\$407.146.291

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\$1.175.022.716 (monto incluye reajustes de juicios vigentes) se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R\$204.201.291 equivalentes a M\$35.557.446.

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\$67.326.979 equivalentes a M\$ 11.723.606

- 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\$4.593.920. 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\$14.277. 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	31-03-2019	31-12-2018
					MS	MS
Gas Licuado Lipigas S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	1.140	1.140
Inmob. e invers. supetar Ltda.	Transportes Polar	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	4.579	4.579
Maria Lobos Jamet	Transportes Polar	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	2.565	2.565
Reclamaciones Trabajadores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	5.525.531	5.336.644
Reclamaciones Civiles y Tributarias	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	11.242.405	12.597.136
Instituciones gubernamentales	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	12.697.655	13.209.635
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	313	369
Acuña Gomez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	470	553
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	336	395
Labarda	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	6	7
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	18.193	21.420
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	34.553	40.682
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.397	1.645
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	216.097	254.430
Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	67	78
Granada Maximiliano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	2.817	3.317
Cicsa	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	3.917	4.612
Locadores varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	16.192	46.169
Aduana de EZEIZA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	2.559	3.013
Municipalidad de Junin	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.352	1.592
Almada Jorge	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	4.204	4.949
Municipalidad de Picun Leufu	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	61	72
Mirgoni Marano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	95	112
Farias Matias Luis	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	262	309
Temas Industriales SA - Embargo General de Fondos	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	196.262	231.077
Gomez Alejandra Raquel	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	30	35
Lopez Gustavo Gerardo C/Inti Saic Y Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	192	226
Fondo Firma Ahorro Plus C	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	-	-
Tribunal Superior De Justicia De La Provincia De Córdoba	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	246	290
DBC SA C CERVECERIA ARGENTINA SA ISEMBECK	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	35.218	41.465
Coto Cicsa	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	6.261	-
Cencosud	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	3.913	-
Marcus A.Peña	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	4.093	4.164
Mauricio J Cordero C	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	883	904
José Ruoti Maltese	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	714	758
Alejandro Galeano	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	1.221	1.251
Ana Maria Mazó	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	1.163	1.191
Total					30.026.959	31.816.784

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	31.03.2019	31.12.2018
					M\$	M\$
Processos trabajadores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	2.466.717	2.601.353
Processos administrativos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	7.549.902	8.233.853
Governo Federal	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	112.260.870	116.192.877
Governo Estadual	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	42.719.860	43.015.207
Sorocaba Refrescos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Coligada	Prestamo	Aval Solidario	3.482.588	3.586.095
Otros	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	2.785.200	3.236.092
Aduana de EZEIZA	Embotelladora del Atlantico S.A.	Subsidiaria	Seguro de Caución	Fiel cumplimiento de contrato	624.359	699.502
Aduana de EZEIZA	Andina Empaques Argentina S.A.	Subsidiaria	Seguro de Caución	Fiel cumplimiento de contrato	41.954	182.459

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 marzo de 2019, 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 UF16,694 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\$365 millones (monto original emitido de US\$575 millones y un prepagó parcial efectuado en octubre de 2018 por US\$210 millones), denominado en dólares, el cual ha sido re-denominado mediante contratos financieros derivados *Cross Currency Swap* a 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.

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 mas 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 92% tanto para la deuda vigente como aquella vencida, el monto total de la cartera por deudores comerciales en Chile asciende a M\$ 62.105.536 Por la parte no cubierta por el seguro de la cartera vencida existe una provisión por un monto de M\$1.544.050

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) 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 marzo de 2019, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$146.060.583 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$213.346.367 y pasivos por M\$67.285.784. Dichas inversiones reportan el 21,5% de los ingresos por ventas de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2019, la devaluación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno ascendió a un 15,1%

Si el tipo de cambio del peso argentino se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la Sociedad tendría una disminución en resultados reconocidos por las operaciones en Argentina por M\$649.200 y una disminución patrimonial de M\$5.719.518, originada por un menor reconocimiento de M\$9.767.224 de activos y M\$4.047.706 de pasivos.

a.2 Inversión en Brasil

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$271.365.967 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$790.620.826 y pasivos por M\$519.254.859. Dichas inversiones reportan el 34,7% de los ingresos por venta de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2019, la devaluación experimentada por el real brasileiro respecto al peso chileno ascendió a un 2,9%.

Si el tipo de cambio del real brasileiro se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la Sociedad tendría una disminución en resultados reconocidos por las operaciones en Brasil por M\$693.067 y una disminución patrimonial de M\$12.304.067, originada por un menor reconocimiento de M\$37.663.596 de activos y M\$25.358.920 de pasivos.

a.3 Inversión en Paraguay

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$241.432.644 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$272.963.528 y pasivos por M\$31.530.885. Dichas inversiones reportan el 8,7% de los ingresos por ventas de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2019, la devaluación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 5,8%.

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\$379.610 y una disminución patrimonial de M\$11.115.499, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M\$12.828.296 y un menor reconocimiento de pasivos por M\$1.712.797.

b) Exposición neta de activos y pasivos en moneda extranjera

Dicho riesgo se origina principalmente en la mantención de obligaciones en dólares, por lo cual la volatilidad del dólar estadounidense respecto a la moneda funcional de cada país genera una variación en la valorización de dichas obligaciones, con el consiguiente efecto en resultados.

La Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2019 una posición pasiva neta en dólares de M\$232.178.185, compuesta básicamente por obligaciones con el público y contratos de leasing por M\$248.977.984 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$16.799.799.

La totalidad de las obligaciones en dólares por M\$248.977.984 corresponden a los pasivos en dólares de operaciones Chilenas, Argentinas y Brasileñas, 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 marzo de 2019 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\$12.092.615.

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 marzo de 2019 existen contratos por 56,1 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 marzo 2019 ascendente a M\$1.410.817. 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 marzo de 2019 del orden de M\$2.260.300. 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	Más de 1 hasta 2	Más 2 hasta 3	Más de 3 hasta 4	Mas de 4
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	20.515.201	1.557.587	770.807	41.827	78.940
Obligaciones con el público	42.732.734	40.927.381	39.189.702	39.040.815	830.195.114
Obligaciones por arrendamientos	8.015.746	7.278.094	6.651.884	4.047.877	11.651.943
Obligaciones contractuales	57.214.789	7.150.724	1.075.976	269.459	-
Total	128.478.470	56.913.786	47.688.369	43.399.978	841.925.997

NOTA 23 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Costos directos de producción	185.575.078	209.544.800
Gastos por empleados	62.789.969	70.058.189
Gastos de Transporte y distribución	59.541.168	40.610.964
Publicidad	2.582.546	9.391.368
Depreciación y amortización	25.943.081	24.723.334
Reparación y mantención	4.811.916	6.719.011
Otros gastos	38.261.023	42.625.070
Total (1)	379.504.781	403.672.736

(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	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	13.153	29.643
Otros	71.618	54.311
Total	84.771	83.954

NOTA 25 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
	M\$	M\$
Contingencias y honorarios no operativos asociados	1.293.190	3.047.615
Impuesto a los débitos bancarios	1.123.177	2.217.366
Castigo, bajas y pérdida en venta de activo fijo	26.515	(213.454)
Otros	(157.758)	751.346
Total	2.285.124	5.802.873

NOTA 26 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2019 31.03.2019	01.01.2018 31.03.2018
	M\$	M\$
Ingresos por intereses	412.476	118.093
Otros ingresos financieros	621.860	858.877
Total	1.034.336	976.970

b) Costos financieros

Detalle	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Intereses bonos	9.567.929	9.305.364
Intereses por préstamos bancarios	468.809	514.456
Otros costos financieros	989.049	1.283.586
Total	11.025.787	11.103.406

NOTA 27 – OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

Detalle	01.01.2019	01.01.2018
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura	-	(796.598)
Total	-	(796.598)

NOTA 28 – MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, son los siguientes:

ACTIVOS CORRIENTES	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	121.795.389	137.538.613
US\$ Dolares	16.799.799	5.917.041
Euros	9.609	51.401
Pesos Chilenos	29.985.083	86.121.695
Reales Brasileños	1.284.370	28.040.970
Pesos Argentinos	17.046.934	6.726.906
Guaraníes Paraguayos	56.669.594	10.680.600
Otros activos financieros, corrientes	457.009	683.567
Pesos Chilenos		355.126
Reales Brasileños	75.733	14.040
Pesos Argentinos	334.868	300.359
Guaraníes Paraguayos	46.408	14.042
Otros activos no financieros, corrientes	27.811.701	5.948.923
US\$ Dolares	586.777	45.053
Unidad de Fomento	97.793	78.623
Pesos Chilenos	16.145.170	3.589.253
Reales Brasileños	1.269.043	1.275.073
Pesos Argentinos	9.134.499	460.125
Guaraníes Paraguayos	578.419	500.796
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	132.009.673	174.113.323
US\$ Dolares	1.383.899	863.794
Euros	869	52.332
Unidad de Fomento	613.301	1.414.800
Pesos Chilenos	67.082.254	73.028.244
Reales Brasileños	45.982.628	66.585.089
Pesos Argentinos	11.674.723	25.000.141
Guaraníes Paraguayos	5.271.999	7.168.923
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	7.915.757	9.450.263
US\$ Dolares	28.779	26.557
Pesos Chilenos	7.207.893	6.911.814
Pesos Argentinos	679.085	2.511.892
Inventarios	150.466.627	151.319.709
US\$ Dolares	2.444.152	2.197.382
Euros		12.522
Pesos Chilenos	50.395.841	50.130.341
Reales Brasileños	46.160.275	36.797.523
Pesos Argentinos	34.994.792	46.394.230
Guaraníes Paraguayos	16.471.567	15.787.711
Activos por impuestos corrientes	3.661.563	2.532.056
Reales Brasileños	3.661.563	2.532.056
Total activos corrientes	444.117.719	481.586.454
US\$ Dolares	21.243.406	9.049.827
Euros	10.478	116.255
Unidad de Fomento	711.094	1.493.423
Pesos Chilenos	197.500.752	220.136.473
Reales Brasileños	127.134.325	135.244.751
Pesos Argentinos	58.102.337	81.393.653
Guaraníes Paraguayos	39.415.327	34.152.072

ACTIVOS NO CORRIENTES	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Otros activos financieros, no corrientes	98.426.232	97.362.295
Reales Brasileños	89.187.173	87.446.661
Pesos Argentinos	9.239.059	9.915.634
Otros activos no financieros, no corrientes	32.820.847	34.977.264
US\$ Dolares	87.376	22.917
Unidad de Fomento	314.720	314.283
Pesos Chilenos	47.531	47.532
Reales Brasileños	30.164.385	32.070.120
Pesos Argentinos	2.047.906	2.315.682
Guaraníes Paraguayos	158.929	206.730
Cuentas por cobrar, no corrientes	64.638	1.270.697
Unidad de Fomento	3.629	1.204.097
Pesos Argentinos	1.285	90
Guaraníes Paraguayos	59.724	66.510
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	119.256	74.340
Pesos Chilenos	119.256	74.340
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	101.535.023	102.410.945
Pesos Chilenos	50.274.660	50.136.221
Reales Brasileños	51.260.363	52.274.724
Activos intangibles distintos de la plusvalía	653.032.048	668.822.553
US\$ Dolares	4.939.860	4.960.399
Pesos Chilenos	306.260.750	306.508.710
Reales Brasileños	177.342.193	182.657.545
Pesos Argentinos	1.951.069	2.101.571
Guaraníes Paraguayos	162.538.176	172.594.328
Plusvalía	112.863.317	117.229.173
Pesos Chilenos	9.523.768	9.523.767
Reales Brasileños	69.979.477	72.059.356
Pesos Argentinos	26.459.110	28.318.129
Guaraníes Paraguayos	6.900.962	7.327.921
Propiedad, planta y equipo	701.953.291	710.770.968
Euros	84.571	381.732
Pesos Chilenos	284.738.574	271.625.978
Reales Brasileños	245.552.910	252.674.783
Pesos Argentinos	108.883.882	117.532.176
Guaraníes Paraguayos	62.693.354	68.556.299
Total activos no corrientes	1.700.814.652	1.732.918.235
US\$ Dolares	5.027.236	4.983.316
Euros	84.571	381.732
Unidad de Fomento	318.349	1.518.380
Pesos Chilenos	650.964.539	637.916.548
Reales Brasileños	663.486.501	679.183.189
Pesos Argentinos	148.582.311	160.183.282
Guaraníes Paraguayos	232.351.145	248.751.788



PASIVOS CORRIENTES	31.03.2019			31.12.2018		
	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	11.109.718	43.436.940	54.546.658	9.377.421	46.737.556	56.114.977
US\$ Dolares	288.794	150.304	439.098	130.829	3.304.011	3.434.840
Unidad de Fomento	7.522.530	8.439.817	15.962.347	7.831.899	10.536.509	18.368.408
Pesos Chilenos	764.948	12.146.717	12.911.665	-	9.681.676	9.681.676
Reales Brasileiros	2.468.393	20.347.410	22.815.803	1.413.622	20.833.877	22.247.499
Pesos Argentinos	65.053	1.322.750	1.387.803	1.071	1.357.285	1.358.356
Guaranies Paraguayos	-	1.029.942	1.029.942	-	1.024.198	1.024.198
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar, corrientes	186.986.315	10.855.772	197.842.088	234.715.484	3.394.363	238.109.847
US\$ Dolares	7.258.349	-	7.258.349	14.514.082	-	14.514.082
Euros	2.984.385	29.028	3.013.413	4.311.724	59.951	4.371.675
Unidad de Fomento	228.109	-	228.109	192.055	-	192.055
Pesos Chilenos	82.831.718	10.825.963	93.657.681	81.099.246	3.334.412	84.433.658
Reales Brasileiros	51.832.176	-	51.832.176	68.940.973	-	68.940.973
Pesos Argentinos	33.962.344	781	33.963.125	54.846.437	-	54.846.437
Guaranies Paraguayos	7.700.435	-	7.700.435	10.805.605	-	10.805.605
Otras Monedas	188.799	-	188.799	5.362	-	5.362
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	50.597.730	-	50.597.730	45.687.476	140.383	45.827.859
Pesos Chilenos	30.628.020	-	30.628.020	27.729.583	140.383	27.869.966
Reales Brasileiros	15.591.462	-	15.591.462	12.478.179	-	12.478.179
Pesos Argentinos	4.378.248	-	4.378.248	5.479.714	-	5.479.714
Guaranies Paraguayos	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones corrientes	1.726.484	381.713	2.108.197	1.789.275	1.696.338	3.485.613
Pesos Chilenos	1.726.484	367.436	2.093.920	1.789.275	1.681.178	3.470.453
Guaranies Paraguayos	-	14.277	14.277	-	15.160	15.160
Pasivos por impuestos, corrientes	2.869.719	2.678.260	5.547.980	4.302.370	5.036.242	9.338.612
Pesos Chilenos	117.304	781.986	899.290	4.302.370	1.184.842	5.487.212
Pesos Argentinos	2.752.416	164.104	2.916.520	-	2.980.634	2.980.634
Guaranies Paraguayos	-	1.732.170	1.732.170	-	870.766	870.766
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	5.364.683	14.699.513	20.064.196	10.189.264	23.021.715	33.210.979
Pesos Chilenos	625.976	3.215.998	3.841.974	1.177.114	4.854.163	6.031.277
Reales Brasileiros	-	10.555.827	10.555.827	-	17.180.455	17.180.455
Pesos Argentinos	4.738.707	314.851	5.053.558	9.012.150	-	9.012.150
Guaranies Paraguayos	-	612.837	612.837	-	987.097	987.097
Otros pasivos no financieros corrientes	1.224.773	11.047.123	12.271.896	1.346.839	32.427.375	33.774.214
Pesos Chilenos	988.930	10.911.407	11.900.337	869.964	32.276.377	33.146.341
Reales Brasileiros	-	-	-	-	-	-
Pesos Argentinos	235.844	366	236.210	476.875	-	476.875
Guaranies Paraguayos	-	135.350	135.350	-	150.998	150.998
Total pasivos corrientes	259.879.424	83.099.321	342.978.745	307.408.129	112.453.972	419.862.101
US\$ Dolares	7.547.144	150.304	7.697.448	14.644.911	3.304.011	17.948.922
Euros	2.984.385	29.028	3.013.413	4.311.724	59.951	4.371.675
Unidad de Fomento	7.750.639	8.439.817	16.190.456	8.023.954	10.536.509	18.560.463
Pesos Chilenos	117.683.379	38.249.507	155.932.886	116.967.552	53.153.031	170.120.583
Reales Brasileiros	69.892.031	30.903.237	100.795.268	82.832.774	38.014.332	120.847.106
Pesos Argentinos	46.132.612	1.802.852	47.935.464	69.816.247	4.337.919	74.154.166
Guaranies Paraguayos	7.700.435	3.524.576	11.225.011	10.805.605	3.048.219	13.853.824
Otras Monedas	188.799	-	188.799	5.362	-	5.362



PASIVOS NO CORRIENTES	31.03.2019				31.12.2018			
	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	37.376.943	272.447.796	409.090.313	718.915.053	28.642.101	276.409.074	411.512.603	716.563.778
US\$ Dólares	413.323	245.815.477	198.324	246.427.124	-	250.976.154	-	250.976.154
Unidad de Fomento	24.123.393	23.095.173	399.735.794	446.954.360	25.634.958	23.105.123	402.045.609	450.785.690
Pesos Chilenos	9.088.832	493.322	-	9.582.154	-	-	-	-
Reales Brasileiros	3.612.756	3.043.824	9.156.196	15.812.776	3.007.143	2.327.797	9.466.994	14.801.934
Pesos Argentinos	138.639	-	-	138.639	-	-	-	-
Cuentas por pagar, no corrientes	815.779	-	-	815.779	735.665	-	-	735.665
US\$ Dólares	522.176	-	-	522.176	585.289	-	-	585.289
Pesos Chilenos	286.889	-	-	286.889	148.680	-	-	148.680
Pesos Argentinos	6.714	-	-	6.714	1.696	-	-	1.696
Otras provisiones, no corrientes	3.415.197	-	53.182.674	56.597.871	3.448.042	55.518.871	-	58.966.913
Pesos Chilenos	2.500.000	-	-	2.500.000	2.500.000	-	-	2.500.000
Reales Brasileiros	-	-	53.182.674	53.182.674	-	55.518.871	-	55.518.871
Pesos Argentinos	915.197	-	-	915.197	948.042	-	-	948.042
Gauranies Paraguayos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	10.317.072	81.704.318	46.548.290	138.569.680	16.607.605	101.512.040	27.126.303	145.245.948
Unidad de Fomento	-	-	1.303.379	1.303.379	-	-	-	-
Pesos Chilenos	580.633	81.704.318	7.160.405	89.445.356	497.175	81.630.530	11.899.975	94.027.680
Reales Brasileiros	-	-	23.816.033	23.816.033	-	19.881.510	-	19.881.510
Pesos Argentinos	9.736.439	-	-	9.736.439	16.110.430	-	-	16.110.430
Gauranies Paraguayos	-	-	14.268.473	14.268.473	-	-	15.226.328	15.226.328
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	750.919	143.923	8.618.536	9.513.378	742.297	240.148	8.433.096	9.415.541
Pesos Chilenos	260.173	143.923	8.618.536	9.022.632	230.528	240.148	8.433.096	8.903.772
Gauranies Paraguayos	490.746	-	-	490.746	511.769	-	-	511.769
Otros pasivos no financieros , no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Reales Brasileiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesos Argentinos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	52.675.910	354.296.037	517.439.814	924.411.761	50.175.710	433.680.133	447.072.002	930.927.845
US\$ Dólares	935.499	245.815.477	198.324	246.949.300	585.289	250976154	-	251.561.443
Unidad de Fomento	24.123.393	23.095.173	401.039.173	448.257.739	25.634.958	23.105.123	402.045.609	450.785.690
Pesos Chilenos	12.716.527	82.341.563	15.778.941	110.837.031	3.376.383	81.870.678	20.333.071	105.580.132
Reales Brasileiros	3.612.756	3.043.824	86.154.903	92.811.483	3.007.143	77.728.178	9.466.994	90.202.315
Pesos Argentinos	10.796.989	-	-	10.796.989	17.060.168	-	-	17.060.168
Guaranies Paraguayos	490.746	-	14.268.473	14.759.219	511.769	-	15.226.328	15.738.097

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\$ 658.895.

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Período 2019		Compromisos futuros	
	Imputado a gastos	Imputado a activo fijo	A ser imputado a gastos	A ser imputado a activo fijo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	296.650	-	-	-
Argentina	101.056	-	17.127	-
Brasil	230.575	3.183	606.498	353.113
Paraguay	17.511	9.920	-	-
Total	645.792	13.103	623.625	353.113

NOTA 30 – HECHOS POSTERIORES

La junta de accionistas celebrada el 17 de abril de 2019, acordó la distribución de los siguientes dividendos:

- Un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2018, pagadero en el mes de mayo de 2019 por los siguientes montos: \$21,50 por cada acción serie A \$23,65 por cada acción serie B.
- Un dividendos adicionales con cargo a utilidades acumuladas pagadero en el mes de agosto de 2019 por los siguientes montos: \$21,50 por cada acción serie A \$23,65 por cada acción serie B.

Excepto lo señalado anteriormente no existen hechos posteriores al 31 de marzo de 2019 que puedan afectar en forma significativa la situación financiera consolidada intermedia de la Sociedad.