



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados

al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados

ÍNDICE

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016	3
Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función	5
Estados Consolidados Intermedios de de Resultados Integrales	6
Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio	7
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo	8
Notas a los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera	9

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de de Situación Financiera

ACTIVOS	NOTA	Al 31.03.2017 M\$	Al 31.12.2016 M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	163.127.384	141.263.880
Otros activos financieros, corrientes	5	29.803.603	60.152.627
Otros activos no financieros, corrientes	6.1	7.356.891	8.601.209
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	156.780.950	190.524.354
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11.1	4.384.106	5.788.683
Inventarios	8	166.670.867	144.709.348
Activos por impuestos, corrientes	9.2	1.905.536	1.702.296
Total Activos Corrientes		530.029.337	552.742.397
Activos no Corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	5	60.993.688	80.180.880
Otros activos no financieros, no corrientes	6.2	40.255.704	35.246.823
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	3.259.292	3.527.732
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11.1	145.450	147.682
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	97.225.169	77.197.781
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14.1	699.795.184	680.996.062
Plusvalía	14.2	104.784.853	102.919.505
Propiedades, planta y equipo	10	669.700.805	666.150.885
Total Activos no Corrientes		1.676.160.145	1.646.367.350
Total Activos		2.206.189.482	2.199.109.747

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTA	AI 31.03.2017 M\$	AI 31.12.2016 M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	74.309.718	64.800.570
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	227.191.818	242.836.356
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.2	41.366.409	44.120.335
Otras provisiones corrientes	17	886.007	682.778
Pasivos por impuestos, corrientes	9.3	15.952.047	10.828.593
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12	24.169.950	35.653.431
Otros pasivos no financieros corrientes	18	15.988.681	20.612.791
Total Pasivos Corrientes:		399.864.630	419.534.854
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	715.950.794	721.570.587
Cuentas por pagar, no corrientes	16	9.484.968	9.509.827
Otras provisiones, no corrientes	17	75.316.150	72.399.115
Pasivos por impuestos diferidos	9.5	123.639.034	125.608.802
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	12	8.293.935	8.157.745
Otros pasivos no financieros, no corrientes	18	132.832	158.790
Total Pasivos no Corrientes		932.817.713	937.404.866
PATRIMONIO	19		
Capital emitido		270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		325.488.747	295.708.512
Otras reservas		254.881.857	254.159.496
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		851.108.178	820.605.582
Participaciones no controladoras		22.398.961	21.564.445
Patrimonio Total		873.507.139	842.170.027
Total Pasivos y Patrimonio		2.206.189.482	2.199.109.747

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función

	NOTA	01.01.2017 31.03.2017 M\$	01.01.2016 31.03.2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias		501.388.019	459.113.133
Costo de ventas	23	(283.093.378)	(265.190.744)
Ganancia Bruta		218.294.641	193.922.389
Otros ingresos	24	84.455	120.688
Costos de distribución	23	(50.229.940)	(46.679.191)
Gastos de administración	23	(89.921.837)	(80.829.584)
Otros gastos, por función	25	(5.189.346)	(3.774.983)
Otras (pérdidas) ganancias	27	(587.826)	(863.929)
Ingresos financieros	26	3.478.053	2.758.171
Costos financieros	26	(13.807.160)	(12.363.837)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	13.3	1.072.864	763.051
Diferencias de cambio		109.414	(213.563)
Resultados por unidades de reajuste		(825.767)	(1.572.354)
Ganancia antes de Impuesto		62.477.551	51.266.858
Gasto por impuesto a las ganancias	9.4	(18.751.881)	(17.731.024)
Ganancia		43.725.670	33.535.834
Ganancia Atribuible			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		42.897.936	33.012.164
Ganancia atribuible a las participaciones no Controladoras		827.734	523.670
Ganancia		43.725.670	33.535.834
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas		\$	\$
Ganancias por acción Serie A	19.5	43,16	33,21
Ganancias por acción Serie B	19.5	47,48	36,54

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Ganancia del período	43.725.670	33.535.834
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	(33.576)	84.412
Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	12.622.455	(13.107.055)
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	(17.070.766)	(16.611.847)
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	8.562	(20.259)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión	(365.958)	(911.973)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	5.568.426	5.728.887
Resultado integral total	44.454.813	8.697.999
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	43.620.297	8.280.151
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	834.516	417.848
Resultado Integral, Total	44.454.813	8.697.999

Las Notas adjuntas números 1 al 31 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 2017 y 2016

	Otras reservas						Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias	Total otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2017	270.737.574	(168.744.355)	(2.448.175)	(1.785.032)	427.137.058	254.159.496	295.708.512	820.605.582	21.564.445	842.170.027
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	42.897.936	42.897.936	827.734	43.725.670
Otro resultado integral	-	12.210.631	(11.502.340)	14.070	-	722.361	0	722.361	6.782	729.143
Resultado integral	-	12.210.631	(11.502.340)	14.070	-	722.361	42.897.936	43.620.297	834.516	44.454.813
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(13.117.701)	(13.117.701)	-	(13.117.701)
Total de cambios en patrimonio	-	12.210.631	(11.502.340)	-	-	722.361	29.780.235	30.502.596	834.516	31.337.112
Saldo Final Período Actual 31-03-2017	270.737.574	(156.533.724)	(13.950.515)	(1.770.962)	427.037.058	254.881.857	325.488.747	851.108.178	22.398.961	873.507.139
	Otras reservas						Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias	Total otras reservas					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01-01-2016	270.737.574	(167.447.157)	27.087.214	(1.796.285)	427.137.058	284.980.830	274.755.431	830.473.835	21.060.465	851.534.300
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	33.012.164	33.012.164	523.670	33.535.834
Otro resultado integral	-	(13.892.409)	(10.882.960)	43.356	-	(24.732.013)	-	(24.732.013)	(105.822)	(24.837.835)
Resultado integral	-	(13.892.409)	(10.882.960)	43.356	-	(24.732.013)	33.012.164	8.280.151	417.848	8.697.999
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(9.903.649)	(9.903.649)	-	(9.903.649)
Total de cambios en patrimonio	-	(13.892.409)	(10.882.960)	43.356	-	(24.732.013)	23.108.515	(1.623.498)	417.848	(1.205.650)
Saldo Final Período Actual 31-03-2016	270.737.574	(181.339.566)	16.204.254	(1.752.929)	427.137.058	260.248.817	297.863.946	828.850.337	21.478.313	850.328.650

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo

	NOTA	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		635.574.995	608.893.688
<i>Clases de pagos</i>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(376.713.816)	(415.153.784)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(64.028.159)	(57.105.641)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(97.796.464)	(79.005.158)
Intereses pagados		(21.507.633)	(20.332.667)
Intereses recibidos		2.890.553	2.251.748
Impuestos a las ganancias pagados		(8.471.523)	(5.674.435)
Otras salidas de efectivo (Impuesto a los débitos bancarios Argentina y otros)		(2.214.949)	(2.030.136)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		67.733.004	31.843.615
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</i>			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras (Aporte de capital en Leao Alimentos e Bebidas Ltda.)	13.2	(17.653.111)	(6.243.114)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	6.082
Compras de propiedades, planta y equipo		(36.761.605)	(27.138.572)
Compra de intangibles		(11.923.450)	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		35.628.148	87.508.674
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(8.999.726)	(102.589.274)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(433.783)	(110.643)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(40.143.527)	(48.566.847)
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		19.147.900	6.263.301
Pagos de préstamos		(222.315)	(7.667.297)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.301.941)	(1.277.185)
Dividendos pagados		(18.884.076)	(16.897.064)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Emisiones y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		(6.600.063)	(3.206.946)
Flujos de efectivo netos utilizados procedentes de actividades de financiación		(7.860.495)	(22.785.191)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		19.728.982	(39.508.423)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		2.134.522	(2.840.865)
aumento neta de efectivo y equivalentes al efectivo		21.863.504	(42.349.288)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4	141.263.880	129.160.939
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	163.127.384	86.811.651

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



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Embotelladora Andina S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 00124 y, conforme a lo establecido en la Ley 18.046, está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”).

La actividad principal de Embotelladora Andina S.A. (“Andina”, y junto a sus filiales, la “Sociedad”) es la producción y venta de productos y otros bebestibles Coca-Cola. Después de la fusión y recientes adquisiciones, la Sociedad mantiene operaciones en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. En Chile los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son las regiones II, III, IV, XI, XII y Región Metropolitana; Rancagua y San Antonio. En Brasil los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son Rio de Janeiro, Espírito Santo, Niteroi, Vitoria, Nova Iguazú, parte de Sao Paulo y parte de Minas Gerais. En Argentina los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son Mendoza, Córdoba, San Luis, Entre Ríos, Santa Fe, Rosario, Santa Cruz, Neuquén, El Chubut, Tierra del Fuego, Río Negro, La Pampa y la zona poniente de la provincia de Buenos Aires; en Paraguay el territorio comprende la totalidad del país. La Sociedad tiene licencias de The Coca-Cola Company en sus territorios en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. Las licencias para los territorios en Chile vencen en 2018 y 2019; en Argentina vencen en el año 2017 (en proceso de renovación); Brasil vence en el año 2017 (en proceso de renovación) en tanto que en Paraguay vencen en el año 2020. Todas estas licencias se extienden a elección de The Coca-Cola Company. Se espera que dichas licencias sean renovadas en similares condiciones a la fecha de vencimiento.

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

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

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

2.1 Período Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

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

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

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

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

2.2 Bases de Preparación

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

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

Estos Estados Financieros reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017 y 2016, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de abril de 2017.

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

2.3 Bases de consolidación

2.3.1 Filiales

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Compañía y las sociedades controladas por la Compañía (sus filiales). Se posee control cuando la Compañía tiene poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando se tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor. Incluyen activos y pasivos al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016; resultados y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre 01 de enero y el 31 de marzo de 2017 y 2016. Los resultados de las filiales adquiridas o enajenadas, se incluyen en los estados consolidados de resultados por función desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

Para contabilizar la adquisición de filiales se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos adquiridos, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran por su valor razonable en la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición más el interés no controlador sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan. Cuando es necesario, las políticas contables de las filiales se modifican para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el grupo.

La participación de los accionistas no controladores se presenta en el patrimonio y en el estado consolidado de resultados por función, en la líneas de “Participaciones no controladoras” y “Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras”, respectivamente.

Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la Sociedad y sus filiales después de eliminar los saldos y transacciones inter-compañía.



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

Rut	Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación					
		31-03-2017			31-12-2016		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
59.144.140-K	Abisa Corp S.A.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
Extranjera	Aconcagua Investing Ltda.	0,71	99,28	99,99	0,71	99,28	99,99
96.842.970-1	Andina Bottling Investments S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.972.760-9	Andina Bottling Investments Dos S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	-	99,98	99,98	-	99,98	99,98
96.836.750-1	Andina Inversiones Societarias S.A.	99,98	0,01	99,99	99,98	0,01	99,99
76.070.406-7	Embotelladora Andina Chile S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	0,92	99,07	99,99	0,92	99,07	99,99
96.705.990-0	Envases Central S.A.	59,27	-	59,27	59,27	-	59,27
96.971.280-6	Inversiones Los Andes Ltda.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Paraguay Refrescos S.A.	0,08	97,75	97,83	0,08	97,75	97,83
76.276.604-3	Red de Transportes Comerciales Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
78.536.950-5	Servicios Multivending Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
78.861.790-9	Transportes Andina Refrescos Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.928.520-7	Transportes Polar S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
76.389.720-6	Vital Aguas S.A.	66,50	-	66,50	66,50	-	66,50
93.899.000-k	Vital Jugos S.A.	15,00	50,00	65,00	15,00	50,00	65,00

2.3.2 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

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

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

2.4 Información financiera por segmentos operativos

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

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

2.5 Transacciones en moneda extranjera

2.5.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5.2 Transacciones y saldos

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

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

Fecha	Paridades respecto al peso Chileno					
	US\$ dólar	R\$ real brasileño	A\$ peso argentino	UF Unidad de Fomento	G\$ guaraní paraguayo	€ Euro
31.03.2017	663,97	209,56	43,14	26.471,94	0,118	709,37
31.12.2016	669,47	205,42	42,13	26.347,98	0,116	705,60

2.5.3 Conversión de filiales en el extranjero

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

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

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

Sociedad	Moneda Funcional
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	R\$ real brasileño
Embotelladora del Atlántico S.A.	A\$ peso argentino
Andina Empaques Argentina S.A.	A\$ peso argentino
Paraguay Refrescos S.A.	G\$ guaraní paraguayo

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

2.6 Propiedades, Planta y Equipo

Los elementos del 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
Licencias de software, muebles y útiles	4-5
Vehículos	5-7
Otras propiedades, planta y equipo	3-8
Envases y cajas	2-8

El valor residual y la vida útil de los activos fijos se revisan y ajustan, si es necesario, en cada cierre de estados financieros.

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

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

Si un ítem se encuentra disponible para la venta, y cumple con las condiciones de la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, éstos son separados de propiedad planta y equipo y se presentan dentro de activos corrientes, al menor valor entre el valor libros y su valor razonable menos los costos de venta.

2.7 Activos intangibles y Plusvalía

2.7.1 Plusvalía

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

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

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

2.7.2 Derechos de distribución

Corresponden a los derechos contractuales que se tienen para producir y 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 derechos de distribución, poseen vida útil indefinida y no se amortizan (dado que son renovados permanentemente por Coca-Cola), por lo cual son sometidos anualmente a pruebas de deterioro.

2.7.3 Programas informáticos

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

2.8 Pérdidas por deterioro de valor

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

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

2.9 Activos financieros

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

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

2.9.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

2.9.2 Préstamos y cuentas a cobrar

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

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

2.9.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

2.10 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

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

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

2.10.1 Instrumentos derivados designados como cobertura

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

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

Los importes acumulados en el patrimonio se reclasifican a 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 registran en "otros activos financieros corrientes" u "otros pasivos financieros corrientes" del estado de situación financiera".

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

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

Jerarquías del valor razonable

La Compañía mantiene activos relacionados con contratos de derivados de moneda extranjera los cuales fueron clasificados dentro de Otros activos financieros corrientes y no corrientes y Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, respectivamente y se contabilizan a su valor razonable dentro del estado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

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

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

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

Durante el período de reporte no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable. Todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

2.11 Inventarios

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

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

2.12 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.14 Otros pasivos financieros

Los recursos obtenidos de instituciones financieras así como por la emisión de títulos de deuda se reconocen, inicialmente, a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, las obligaciones se valoran devengando los intereses que igualan el valor presente de las obligaciones con el valor futuro a cancelar, usando el método de la tasa de interés 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. Durante el período de reporte, no se han capitalizado costos de endeudamiento.

2.15 Subvenciones gubernamentales

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

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

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

2.16 Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

2.17 Beneficios a los empleados

La Sociedad tiene constituida una provisión para cubrir la indemnización por años de servicio que será pagada a su personal, de acuerdo con los contratos individuales y colectivos suscritos con sus trabajadores, la cual se registra a valor actuarial, según lo establecido en NIC 19.

Los resultados por actualización de las variables actuariales, se registran dentro de otros resultados integrales 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.

2.18 Provisiones

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

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

2.19 Arrendamientos

a) Operativos

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

b) Financieros

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

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

2.20 Depósitos sobre envases

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

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

2.21 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.22 Aporte de The Coca Cola Company

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

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

2.23 Distribución de dividendos

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

2.24 Estimaciones y juicios contables críticos

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

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

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

2.24.2 Valor 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 Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

En el caso de la valorización de los intangibles reconocidos como resultado de adquisiciones en combinaciones de negocios, la Compañía estima el valor 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 Compañía estimó el tiempo en el cual el intangible generará flujos de caja, los flujos de caja en sí, flujos de caja proveniente de otros activos y una tasa de descuento.

Otros activos adquiridos y pasivos asumidos en la combinación de negocio se valoraron al valor 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.

2.24.3 Provisión para cuentas incobrables

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

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

La 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 nuestro modelo comercial o cambios en nuestra estrategia de capital podrían hacer que la vida útil fuera diferente de nuestras estimaciones. En aquellos casos en que determinamos que la vida útil de los activos fijos debería disminuirse, depreciamos el exceso entre el valor libro neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los equipos de fabricación, máquinas dispensadoras, equipos de transporte o programas computacionales podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Revisamos el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualesquiera de dichos activos no puede ser recuperado. La estimación de flujos de caja futuros se basa, entre otras cosas, en ciertos supuestos sobre el rendimiento operacional esperado para el futuro. Nuestras estimaciones respecto de flujos de caja descontados podrían diferir de los flujos de caja reales, entre otras cosas, debido a cambios tecnológicos, condiciones económicas, cambios en el modelo comercial o cambios en el rendimiento operacional. Si la suma de los flujos de caja descontados proyectados (excluyendo los intereses) fuera inferior al valor libro del activo, el activo será castigado a su valor recuperable estimado.

2.24.5 Obligaciones por depósitos de garantía para botellas y cajas

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

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

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

Normas e interpretaciones

NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.

Enmiendas y mejoras

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

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras” (por ejemplo vides, árboles frutales, etc.). La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

Enmienda a NIC 27 “Estados financieros separados”, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.

Enmienda a *NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”* y *NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”*. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable

aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto).

Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.

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

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

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

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

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

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i>- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>	01/01/2019
<p>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.</p>	01/01/2018

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2018
Enmienda a NIIF 2 “ <i>Pagos Basados en acciones</i> ”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización para los cambios en los cargos por premios. Adicionalmente introduce excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionados con los pagos basados en acciones.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.	01/01/2018
Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
La administración de la Sociedad se encuentra analizando el impacto que podría tener la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.	

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 operativas. Dicho encargado ha sido identificado como el Directorio de la Compañía que toma decisiones estratégicas.

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

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

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

Los gastos e ingresos asociados a la Gerencia Corporativa fueron asignados a la operación en Chile en el segmento bebidas en razón que Chile es el país que gestiona y paga los gastos corporativos, los cuales además se incurrirían en lo sustancial, con independencia de la existencia de las filiales en el extranjero.

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

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

Por el período terminado al 31 de marzo de 2017	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	151.294.621	149.816.024	164.942.004	35.906.714	(571.344)	501.388.019
Costos de ventas	(86.973.895)	(78.350.401)	(98.222.155)	(20.118.271)	571.344	(283.093.378)
Costos de distribución	(14.754.508)	(22.032.463)	(11.426.783)	(2.016.186)	-	(50.229.940)
Gastos de administración	(29.033.308)	(27.015.805)	(28.247.611)	(5.625.113)	-	(89.921.837)
Ingresos financieros	701.749	607.062	2.060.145	109.097	-	3.478.053
Costos financieros	(3.895.736)	(572.596)	(9.335.641)	(3.187)	-	(13.807.160)
Costo financieros neto (*)	(3.193.987)	34.466	(7.275.496)	105.910	-	(10.329.107)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	518.878	-	553.986	-	-	1.072.864
Gasto por impuesto a la renta	(6.270.503)	(6.815.763)	(4.814.429)	(851.186)	-	(18.751.881)
Otros ingresos (gastos)	(2.157.815)	(2.486.009)	(1.827.646)	62.400	-	(6.409.070)
Utilidad neta reportada por segmento	9.429.483	13.150.049	13.681.870	7.464.268	-	43.725.670
Depreciación y amortización	10.668.806	4.430.896	7.008.121	2.717.353	-	24.825.176
Activos corrientes	211.513.214	126.679.967	155.816.457	36.019.699	-	530.029.337
Activos no corrientes	643.956.581	112.114.056	668.385.351	251.704.157	-	1.676.160.145
Activos por segmentos totales	855.469.795	238.794.023	824.201.808	287.723.856	-	2.206.189.482
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	28.089.666	9.661.284	59.474.221	-	-	97.225.170
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	20.561.060	18.499.037	18.670.352	8.607.717	-	66.338.166
Pasivos Corrientes	128.624.498	144.775.870	111.868.234	14.596.028	-	399.864.630
Pasivos no Corrientes	481.972.577	(2.822.885)	437.462.856	16.205.165	-	932.817.713
Pasivos por segmentos totales	610.597.075	141.952.985	549.331.090	30.801.193	-	1.332.682.343
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	37.026.177	2.410.825	16.978.144	11.317.858	-	67.733.004
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(1.088.745)	(18.499.037)	(11.948.028)	(8.607.717)	-	(40.143.527)
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(32.713.621)	16.237.888	8.615.238	-	-	(7.860.495)

(*) 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 2016	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	142.795.692	136.730.275	144.092.461	35.983.948	(489.243)	459.113.133
Costos de ventas	(82.557.348)	(72.341.250)	(89.679.224)	(21.102.165)	489.243	(265.190.744)
Costos de distribución	(13.978.533)	(20.480.581)	(10.381.757)	(1.838.320)	-	(46.679.191)
Gastos de administración	(28.385.012)	(24.614.039)	(22.025.862)	(5.804.671)	-	(80.829.584)
Ingresos financieros	312.261	764.301	1.562.319	119.290	-	2.758.171
Costos financieros (*)	(4.097.408)	(104.176)	(8.155.556)	(6.697)	-	(12.363.837)
Costo financieros neto	(3.785.147)	660.125	(6.593.237)	112.593	-	(9.605.666)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	433.409	-	329.642	-	-	763.051
Gasto por impuesto a la renta	(6.751.551)	(6.069.880)	(4.461.147)	(448.446)	-	(17.731.024)
Otros ingresos (gastos)	(3.317.092)	(2.292.215)	(853.107)	158.273	-	(6.304.141)
Utilidad neta reportada por segmento	4.454.418	11.592.435	10.427.769	7.061.212	-	33.535.834
Depreciación y amortización	10.191.825	3.999.537	6.016.609	3.052.407	-	23.260.378
Activos corrientes	242.632.142	81.348.285	122.845.464	39.291.743	-	486.117.634
Activos no corrientes	656.753.706	88.806.954	617.329.474	251.545.985	-	1.614.436.119
Activos por segmentos totales	899.385.848	170.155.239	740.174.938	290.837.728	-	2.100.553.753
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	18.397.579	-	44.558.651	-	-	62.956.230
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	9.105.849	12.086.548	10.839.474	1.349.815	-	33.381.686
Pasivos corrientes	71.195.380	81.550.152	129.445.499	18.033.394	-	300.224.425
Pasivos no corrientes	564.295.591	238.026	368.559.331	16.907.730	-	950.000.678
Pasivos por segmentos totales	635.490.971	81.788.178	498.004.830	34.941.124	-	1.250.225.103
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	14.676.334	(630.066)	8.210.707	9.586.640	-	31.843.615
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(19.163.376)	(14.771.174)	(10.932.896)	(3.699.401)	-	(48.566.847)
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(13.770.344)	(836.139)	(8.178.708)	-	-	(22.785.191)

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

NOTA 4 – EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Por concepto		
Efectivo en caja	670.312	361.797
Saldos en bancos	19.538.981	27.536.924
Depósitos a plazo	12.263.279	1.879
Fondos mutuos	130.654.812	113.363.280
Efectivo y equivalentes al efectivo	163.127.384	141.263.880
Por moneda	M\$	M\$
Dólar	7.375.580	53.073.628
Euro	12.297	4.926
Peso Argentino	24.730.675	5.105.633
Peso Chileno	70.619.569	48.891.546
Guaraní	15.938.671	8.115.946
Real	44.450.592	26.072.201
Efectivo y equivalente al efectivo	163.127.384	141.263.880

4.1 Depósitos a plazo

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

Fecha de colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.03.2017
			M\$	%	M\$
08-03-2017	Plazo Fijo Banco Galicia	ARS	1.981	26,32%	2.008
31-03-2017	Banco Santander	Pesos	1.000.000	0,25%	1.000.000
31-03-2017	Banco Santander	Pesos	1.800.000	0,25%	1.800.000
31-03-2017	Banco Citibank	Guaraníes	4.710.561	4,50%	4.730.835
31-03-2017	Banco Regional	Guaraníes	4.710.561	4,50%	4.730.436
Total					12.263.279

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

4.2 Fondos mutuos

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

<u>Institución</u>	<u>31.03.2017</u> M\$	<u>31.12.2016</u> M\$
Fondo mutuo Itaú - Chile	-	1.500.306
Fondo mutuo Banco Estado - Chile	20.043.657	14.375.037
Fondo Fima Ahorro Plus C - Argentina	15.403.595	-
Fondo mutuo Itaú - Brasil	14.284.515	9.097.387
Fondo mutuo Santander - Brasil	13.605.767	6.287.332
Fondo mutuo Bradesco - Brasil	13.554.830	6.299.734
Fondo mutuo Corporativo Banchile - Chile	11.885.049	6.305.390
Fondo mutuo Banco Security - Chile	8.271.359	5.214.179
Fondo mutuo Banco Bice - Chile	7.855.030	4.616.379
Fondo Fima Ahorro Pesos C - Argentina	6.548.462	-
Fondo mutuo Banco Santander - Chile	6.226.665	8.242.619
Wester Asset Institutional Cash Reserves - USA	5.528.748	46.207.447
Fondo mutuo Larraín Vial - Chile	3.000.275	-
Fondo mutuo BCI - Chile	2.000.175	-
Fondo Fima Premium B - Argentina	1.446.590	3.717.158
Fondo mutuo Scotiabank - Chile	500.051	1.500.312
Fondo mutuo BBVA -Chile	500.044	-
Total	130.654.812	113.363.280

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

a) Corrientes año actual

a.1 Depósitos a plazo

<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>31.03.2017</u>
				<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
24-11-2016	08-05-2017	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	10.000.000	2,85%	10.165.412
24-11-2016	08-05-2017	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	5.000.000	2,85%	5.082.706
10-01-2017	08-05-2017	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	4.000.000	2,33%	4.038.671
10-01-2017	29-05-2017	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	5.000.000	1,92%	5.043.818
15-03-2017	15-03-2018	Banco Votoratim - Brasil	Reales brasileiros	22.632	8,82%	22.632
Subtotal						<u>24.353.239</u>
a.2 <u>Derechos por contratos a futuro</u>						
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 20)						4.083.696
a.3 <u>Fondos en Garantía</u>						
Fondos en garantía por operaciones de derivados Rofex – Argentina (1)						1.366.668
Total Otros Activos Financieros, corrientes						<u>29.803.603</u>

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

b) No corrientes año actual

	31.03.2017
<u>Derechos por contratos a futuro</u>	M\$
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 20)	60.993.688
Total Otros Activos Financieros, no corrientes	60.993.688

c) Corrientes Año anterior

Depósitos a Plazo

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

Derechos por contratos a futuro

Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 20) 4.678.343

Fondos en Garantía

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

Total Otros Activos Financieros, corrientes

60.152.627

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

d) No Corrientes año anterior

	31.12.2016
<u>Derechos por contratos a futuro</u>	M\$
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 20)	80.180.880
Total Otros Activos Financieros, no corrientes	80.180.880

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

Nota 6.1 Otros Activos no financieros, corrientes

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Detalle	M\$	M\$
Gastos anticipados	5.931.040	5.689.560
Remanentes crédito fiscal	44.454	-
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	8.072	11.226
Desembolsos de propiedad, planta y equipo por cuenta de Coca Cola del Valle New Ventures S.A. (1)	318.943	1.991.167
Otros activos	1.054.382	909.256
Total	<u>7.356.891</u>	<u>8.601.209</u>

Nota 6.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Detalle	M\$	M\$
Depósitos judiciales (ver nota 21.2)	19.931.100	19.112.974
Gastos anticipados	2.029.764	1.613.989
Créditos fiscales	3.035.744	2.975.706
Anticipos a proveedores de propiedad planta y equipo (2)	15.118.507	11.173.966
Otros	140.589	370.188
Total	<u>40.255.704</u>	<u>35.246.823</u>

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

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

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31.03.2017			31.12.2016		
	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales corrientes						
Deudores comerciales	121.454.438	(4.133.395)	117.321.043	155.792.966	(3.090.160)	152.702.806
Deudores varios corrientes	34.259.791	(2.827.923)	31.431.868	30.923.474	(2.827.678)	28.095.796
Deudores comerciales corrientes	155.714.229	(6.961.318)	148.752.911	186.716.440	(5.917.838)	180.798.602
Pagos anticipados corrientes	6.458.635	-	6.458.635	8.776.211	-	8.776.211
Otras cuentas por cobrar corrientes	1.764.451	(195.047)	1.569.404	1.728.859	(779.318)	949.541
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	163.937.315	(7.156.365)	156.780.950	197.221.510	(6.697.156)	190.524.354
Cuentas por cobrar no corrientes						
Deudores comerciales	73.436	-	73.436	83.881	-	83.881
Deudores varios no corrientes	3.185.856	-	3.185.856	3.443.851	-	3.443.851
Cuentas por cobrar no corrientes	3.259.292	-	3.259.292	3.527.732	-	3.527.732
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	167.196.607	(7.156.365)	160.040.242	200.749.242	(6.697.156)	194.052.086

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

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cartera no securitizada al día y hasta 30 días	113.546.251	148.694.299
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	2.517.342	1.463.935
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	996.823	567.318
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	685.965	909.985
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	690.307	410.944
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	161.942	155.596
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	349.405	245.947
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	251.350	107.679
Cartera no securitizada Más de 250 días	2.328.489	3.321.144
Total	121.527.874	155.876.847

La Sociedad cuenta con un número aproximado de 259.000 clientes, que pueden tener saldos en los distintos tramos de la estratificación. El número de clientes se distribuye geográficamente con 63.000 en Chile, 79.000 en Brasil, 64.000 en Argentina y 53.000 en Paraguay.

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	121.454.438	155.792.966
Operaciones de crédito no corrientes	73.436	83.881
Total	121.527.874	155.876.847

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

	<u>31.03.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.697.156	5.265.225
Incremento (decremento)	837.939	4.381.803
Reverso de provisión	(440.216)	(2.650.520)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	61.486	(299.352)
Movimientos	459.209	1.431.931
Saldo final	7.156.365	6.697.156

NOTA 8 – INVENTARIOS

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

<u>Detalle</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	M\$	M\$
Materias primas (1)	102.952.997	81.841.400
Productos terminados	34.317.522	34.304.162
Repuestos y otros suministros de la producción	24.923.734	24.137.074
Productos en proceso	698.078	670.849
Otros inventarios	6.640.079	6.668.977
Provisión de obsolescencia (2)	(2.861.543)	(2.913.114)
Total	166.670.867	144.709.348

El costo de existencias reconocido como costo de ventas asciende a M\$283.093.378 y M\$265.190.744, respectivamente.

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

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

9.1 Reforma Tributaria

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

- Establece un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrán optar libremente a cualquiera de los dos para pagar sus impuestos. En el caso de Embotelladora Andina S.A. por regla general establecida por ley se aplica el sistema de tributación semi integrado, el cual deberá ser ratificado en forma posterior por una futura Junta de Accionistas.
- El sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de Impuesto de Primera categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, incrementándola a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente.

9.2 Activos por impuestos, corrientes

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

Detalle	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Pagos provisionales anticipados de impuestos	1.905.536	1.330.379
Créditos al impuesto (1)	-	371.917
Total	1.905.536	1.702.296

(1) 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

Detalle	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	15.952.047	10.828.593
Total	15.952.047	10.828.593

9.4 Gasto por impuesto a las ganancias

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

Detalle	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	16.415.913	12.317.699
Gasto por impuesto retención filiales extranjeras	858.800	570.365
Gasto por impuestos corrientes	17.274.713	12.888.064
Gastos por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto a la renta	1.477.168	4.842.960
Gastos por impuestos diferidos	1.477.168	4.842.960
Gasto por impuesto a las ganancias	18.751.881	17.731.024

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	31.03.2017		31.12.2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	2.114.969	48.486.600	2.127.336	48.561.147
Provisión de obsolescencia	1.607.527	-	1.541.553	-
Beneficios al personal	1.840.549	-	4.383.007	-
Provision indemnización por años de servicio	69.117	1.021.285	49.900	1.010.779
Pérdidas tributarias (1)	10.170.503	-	9.928.940	-
Goodwill tributario Brasil	30.764.277	-	31.926.760	-
Provisión contingencias	41.383.035	-	36.969.451	-
Diferencia de cambio (2)	849.461	-	-	2.124.435
Provisión de incobrables	1.129.303	-	1.031.375	-
Incentivos Coca-Cola (Argentina)	2.740.473	-	2.408.651	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	624.491	-	669.856
Obligaciones por leasing	1.674.950	-	1.767.944	-
Inventarios	94.771	998.172	1.604.538	806.529
Derechos de distribución	-	170.181.944	-	168.511.436
Otros	3.698.131	463.608	2.689.002	353.077
Subtotal	98.137.066	221.776.100	96.428.457	222.037.259
Total pasivo neto	-	123.639.034	-	125.608.802

(1) Pérdidas tributarias asociadas principalmente a la sociedad filial en Chile Embotelladora Andina Chile S.A.. Las pérdidas tributarias en Chile no tienen fecha de expiración.

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

9.6 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	125.608.802	130.201.701
Incremento (decremento) por impuestos diferidos	(2.430.109)	(6.409.481)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	460.341	1.816.582
Movimientos	(1.969.768)	(4.592.899)
Saldo final	123.639.034	125.608.802

9.7 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

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

Impuestos a las ganancias	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(11.225.888)	(6.801.431)
Nacional	(6.048.825)	(6.086.633)
Gasto por impuestos corrientes	(17.274.713)	(12.888.064)
Impuestos diferidos		
Extranjero	(1.255.490)	(4.178.041)
Nacional	(221.678)	(664.919)
Gasto por impuestos diferidos	(1.477.168)	(4.842.960)
Gasto por impuestos a las ganancias	(18.751.881)	(17.731.024)

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	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	62.477.551	51.266.858
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (25,5%)	(15.931.775)	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (24,0%)	-	(12.304.046)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(2.482.017)	(2.426.746)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	2.024.293	2.282.859
Gastos no deducibles impositivamente	(733.990)	(4.485.514)
Gasto por impuesto de retención filiales extranjeras y otros cargos y abonos por impuestos legales	(1.628.393)	(797.577)
Ajustes al gasto por impuesto	(338.089)	(3.000.232)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(18.751.881)	(17.731.024)
Tasa efectiva	30,01%	34,6%

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

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

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

10.1 Saldos

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

Concepto	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcción en curso	45.351.569	49.986.111	-	-	45.351.569	49.986.111
Terrenos	92.672.365	91.961.876	-	-	92.672.365	91.961.876
Edificios	235.305.798	230.355.844	(59.255.515)	(57.282.683)	176.050.283	173.073.161
Planta y equipo	463.865.542	453.359.655	(269.442.847)	(262.957.030)	194.422.695	190.402.625
Equipamiento de tecnologías de la información	19.765.058	19.683.777	(14.232.570)	(13.560.865)	5.532.488	6.122.912
Instalaciones fijas y accesorios	34.012.602	32.616.284	(12.766.240)	(12.150.171)	21.246.362	20.466.113
Vehículos	47.135.751	44.629.827	(22.333.794)	(20.733.402)	24.801.957	23.896.425
Mejoras de bienes arrendados	748.769	734.100	(584.951)	(543.577)	163.818	190.523
Otras propiedades, planta y equipo (1)	408.485.857	397.539.405	(299.026.589)	(287.488.266)	109.459.268	110.051.139
Total	1.347.343.311	1.320.866.879	(677.642.506)	(654.715.994)	669.700.805	666.150.885

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



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

Otras propiedades, planta y equipo	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Envases	59.561.900	64.020.146
Activos promocionales y de marketing (activos de mercado)	44.046.722	38.834.104
Otras propiedades, planta y equipo	5.850.646	7.196.889
Total	109.459.268	110.051.139

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

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

10.2 Movimientos

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

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	49.986.111	91.961.876	173.073.161	190.402.625	6.122.912	20.466.113	23.896.425	190.523	110.051.139	666.150.885
Adiciones	11.314.785	-	158.159	1.426.203	(295.605)	(394.555)	-	-	9.566.525	21.775.512
Desapropiaciones	-	-	(8.894)	(487.591)	-	-	(25.085)	-	(212.925)	(734.495)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(17.567.566)	-	2.632.067	10.716.093	217.467	1.550.080	1.932.476	-	519.383	-
Gasto por depreciación	-	-	(1.583.801)	(9.324.017)	(569.345)	(531.097)	(1.338.179)	(30.366)	(10.805.267)	(24.182.072)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	919.195	737.734	1.772.128	2.347.890	57.766	118.222	357.367	3.661	1.399.041	7.713.004
Otros incrementos (decrementos) (1)	699.044	(27.245)	7.463	(658.508)	(707)	37.599	(21.047)	-	(1.058.628)	(1.022.029)
Total movimientos	(4.634.542)	710.489	2.977.122	4.020.070	(590.424)	780.249	905.532	(26.705)	(591.871)	3.549.920
Saldo final al 31.03.2017	45.351.569	92.672.365	176.050.283	194.422.695	5.532.488	21.246.362	24.801.957	163.818	109.459.268	669.700.805

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

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

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



NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS

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

11.1 Cuentas por cobrar:

11.1.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
					M\$	M\$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	4.143.830	5.283.410
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	225.309	307.848
76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Asociada	Chile	Pesos Chilenos	-	180.000
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	11.080	13.827
77.755.610-K	Comercial Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	3.887	3.598
Total					4.384.106	5.788.683

11.1.2 No corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
					M\$	M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	145.450	147.682
Total					145.450	147.682



11.2 Cuentas por pagar:

11.2.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
					M\$	M\$
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	Reales brasileiros	21.690.629	17.345.806
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Pesos argentinos	6.054.063	10.275.931
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	7.054.222	7.284.499
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales brasileiros	2.933.078	3.571.514
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	3.558.217	5.338.180
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	76.200	304.405
Total					<u>41.366.409</u>	<u>44.120.335</u>



11.3 Transacciones:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.03.2017
						M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	39.926.351
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	1.709.848
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	Pesos chilenos	1.210.326
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	251.078
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	8.424.956
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	863.582
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	13.164.023
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	764.350
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales brasileiros	9.058.728
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	852.901
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	34.299.283
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	1.266.886
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	Pesos chilenos	618.143
89.862.200-2	Latam Airlines Group S.A.	Relacionada con director	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	206.477

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

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

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

Detalle total	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	2.296.888	2.525.007
Dietas directores	378.000	368.088
Total	2.674.888	2.893.095

NOTA 12 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle total	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	19.086.222	19.828.622
Provisión participaciones en utilidades y bonos	5.083.728	15.824.809
Indemnización por años de servicio	8.293.935	8.157.745
Total	32.463.885	43.811.176
	M\$	M\$
Corriente	24.169.950	35.653.431
No Corriente	8.293.935	8.157.745
Total	32.463.885	43.811.176

12.1 Indemnización por años de servicios

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

Movimientos	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.157.745	8.230.030
Costos por servicios	384.107	2.059.799
Costos por intereses	55.917	182.328
Pérdidas actuariales	(1.520)	536.105
Beneficios pagados	(302.314)	(2.850.517)
Total	8.293.935	8.157.745

12.1.1 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas son las siguientes:

Hipótesis	31.03.2017	31.12.2016
Tasa de descuento	2,7%	2,7%
Tasa esperada de incremento salarial	2,0%	2,0%
Tasa de rotación	5,4%	5,4%
Tasa de mortalidad (1)	RV-2009	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

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

12.2 Gastos por empleados

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

Detalle	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	52.795.695	52.463.223
Beneficios a los empleados	8.836.883	10.184.654
Beneficios por terminación	3.388.753	1.206.023
Otros gastos del personal	8.954.966	2.371.434
Total	73.976.297	66.225.334

12.3 Número de empleados

	31.03.2017	31.03.2016
Número de empleados	15.579	16.207
Número promedio de empleados	15.795	16.362

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	
				31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$	31.03.2017 %	31.12.2016 %
86.881.400-4	Envases CMF S.A. (1)	Chile	Pesos	19.428.916	18.693.851	50,00%	50,00%
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. (2)	Brasil	Reales	20.423.212	19.559.114	8,82%	8,82%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.420.298	1.364.444	11,32%	11,32%
Extranjera	SRSA Participacoes Ltda.	Brasil	Reales	249.780	258.928	40,00%	40,00%
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Brasil	Reales	26.591.276	26.091.690	40,00%	40,00%
Extranjera	Trop Frutas do Brasil Ltda. (2)	Brasil	Reales	6.297.826	6.069.003	7,52%	7,52%
76.572.588.7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A. (3)	Chile	Pesos	8.660.751	5.160.751	35,00%	35,00%
Extranjera	Alimentos de Soya S.A. (4)	Argentina	Pesos Argentino	9.661.283	-	13,00%	-
Extranjera	UBI 3 Participacoes Ltda. (4)	Brasil	Reales	4.491.827	-	8,5%	-
Total				97.225.169	77.197.781		

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

13.2 Movimientos

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

Detalle	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial	77.197.781	54.190.546
Incrementos inversiones en asociadas (Aporte Capital Leao Alimentos y Bebidas Ltda. y Coca Cola del Valle New Ventures S.A., y compra de participaciones en Alimentos de Soya S.A. (Argentina) y UBI 3 Participacoes Ltda. (Brasil))	17.653.111	17.586.575
Dividendos recibidos	-	(750.806)
Participación en ganancia ordinaria	1.267.734	396.764
Amortización utilidades no realizadas asociadas	21.318	85.266
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	1.085.225	5.689.436
Saldo final	97.225.169	77.197.781

Los principales movimientos de los períodos 2017 y 2016 se explican a continuación:

- Con fecha 27 de diciembre de 2016, Coca-Cola Andina confirmó a The Coca-Cola Company su decisión de participar en el negocio de “AdeS” y comercializar dichos productos en todos sus territorios de franquicia. Producto de lo anterior, con fecha 28 de marzo de 2017 se materializó dicha operación que de acuerdo a los contratos implicó que de los desembolsos efectuados por US\$39 millones, M\$14.153.111 fueran asignados a compras en derechos de Sociedades productoras de productos “Ades”, y M\$11.923.342 fueran asignados a derechos de distribución de productos “Ades”. Los derechos en Sociedades comprados se distribuyen de la siguiente manera:
 - Compra del 13,0% de participación en la Sociedad Argentina Alimentos de Soya S.A. por un valor de M\$9.661.283.
 - Compra del 8,5% de participación en la Sociedad Brasileira UBI 3 Participacoes Ltda. Por un valor de M\$4.491.828.
- Durante los períodos 2016, Leao Alimentos e Bebidas Ltda. efectuó un aumento de capital. Río de Janeiro Refrescos Ltda. concurrió a este aumento de capital en relación a su porcentaje de participación por un monto de M\$ 6.105.732.
- Durante el año 2016, producto de reorganizaciones societarias la Sociedad Brasileira Trop Frutas do Brasil Ltda., pasó a depender del grupo de embotelladores del sistema Coca Cola en Brasil. Rio de Janeiro refrescos Ltda. pasó a tener el 7,52% de participación directa en dicha Sociedad mediante el aporte de M\$6.157.150.
- Durante el año 2017 Embotelladora Andina S.A. ha efectuado aportes de capital en Coca Cola del Valle New Ventures S.A. por M\$3.500.000 (M\$ 5.323.693 al 31 de diciembre de 2016).
- Durante los períodos 2016 Envases CMF S.A., repartió dividendos por M\$750.806
- Durante los períodos 2017 y 2016 Sorocaba Refrescos S.A. no ha repartido dividendos.

13.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	1.267.734	912.121
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)	(216.188)	(170.387)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	21.318	21.317
Saldo del estado de resultados	1.072.864	763.051

13.4 Información resumida de asociadas:

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

	Envases CMF S.A.	Sorocaba Refrescos S.A.	Kaik Participacoes Ltda.	SRSA Participaco es Ltda.	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Trop Frutas do Brasil Ltda.	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total activos	66.509.698	124.307.570	12.547.167	624.448	319.017.520	87.576.614	15.236.646
Total pasivos	26.946.156	57.829.428	39	-	88.834.521	2.200.616	490.762
Total ingresos de actividades ordinarias	13.278.466	55.895.580	156.440	620.256	38.667.258	841.222	-
Ganancia de asociadas	1.427.496	(1.345.430)	156.440	620.256	197.397	810.567	(465.138)
Fecha de información	31/03/2017	28/02/2017	28/02/2017	28/02/2017	28/02/2017	28/02/2017	31/12/2016

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 2017			31 de diciembre de 2016		
	Valor bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	693.784.774	-	693.784.774	674.920.063	-	674.920.063
Programas informáticos	25.647.418	(20.107.926)	5.539.492	24.954.998	(19.349.917)	5.605.081
Otros	522.002	(51.084)	470.918	522.748	(51.830)	470.918
Total	719.954.194	(20.159.010)	699.795.184	700.397.809	(19.401.747)	680.996.062

- (1) Corresponden a los derechos contractuales que se tienen para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en determinados territorios de Argentina, Brasil, Chile y Paraguay. Los derechos de distribución, nacen del proceso de valorización al valor razonable de los activos y pasivos de las Sociedades adquiridas en combinaciones de negocios. Los contratos de producción y distribución son renovables por periodos de 5 años con Coca Cola. La naturaleza del negocio y la renovaciones permanentemente que ha hecho Coca – Cola sobre estos derechos, permiten calificar a estos contratos como indefinidos. Estos derechos de producción y distribución y en conjunto con los activos que forman parte de las unidades generadoras de efectivo, son sometidos anualmente a pruebas de deterioro. Dichos derechos de distribución se componen de la siguiente manera y no son sujetos a amortización:

Derechos de distribución	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Chile (excluyendo Región Metropolitana, Rancagua y San Antonio)	305.095.991	301.127.305
Brasil (Rio de Janeiro, Espirito Santo, Riberao Preto y las inversiones en Sorocaba y Leon Alimentos y Bebidas Ltda.)	211.655.631	207.469.759
Paraguay	174.505.872	165.295.516
Argentina (Norte y Sur)	2.527.280	1.027.483
Total	693.784.774	674.920.063

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

Detalle	01 de enero al 31 de marzo de 2017				01 de enero al 31 de diciembre de 2016			
	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	674.920.063	470.918	5.605.081	680.996.062	658.625.624	476.643	6.564.388	665.666.655
Adiciones	11.923.342 (1)	-	(1.577)	11.921.765	821.577 (2)	975	2.842.314	3.664.866
Amortización	-	-	(643.104)	(643.104)	-	(4.575)	(3.207.309)	(3.211.884)
Otros incrementos (disminuciones) (3)	6.941.369	-	579.092	7.520.461	15.472.862	(2.125)	(594.312)	14.876.425
Saldo final	693.784.774	470.918	5.539.492	699.795.184	674.920.063	470.918	5.605.081	680.996.062

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

14.2 Plusvalía

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

14.2.1 Medición del valor recuperable de la plusvalía.

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

La administración revisa el desempeño del negocio basado en los segmentos geográficos. La plusvalía es monitoreada a nivel de segmento operativo que incluye las distintas unidades generadoras de efectivo en las operaciones en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. El deterioro de los derechos de distribución es monitoreado geográficamente en la UGE o grupo de unidades generadoras de efectivo, que corresponden a territorios específicos para los que se han adquirido los derechos de distribución de Coca Cola. Estas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo se compone de:

- Regiones de Chile (excluyendo la Región Metropolitana, provincia de Rancagua y provincia de San Antonio)
- Argentina Norte
- Argentina Sur
- Brasil (Estado de Rio de Janeiro y Espirito Santo)
- Brasil (territorios Ipiranga)
- Brasil: la inversión en la asociada Sorocaba
- Brasil: la 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 2016 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 2016
Argentina	20,5%
Chile	7,9%
Brasil	11,9%
Paraguay	10,7%

La administración realizó el proceso de evaluación anual de deterioro de plusvalía al 31 de diciembre de 2016 para cada una las UGE.

b. Otros supuestos

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

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

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

14.2.3 Conclusiones

Como resultado de la prueba anual no existen deterioros identificados 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, es el siguiente:

<u>Unidad generadora de efectivo</u>	<u>01.01.2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Baja</u>	<u>Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación</u>	<u>31.03.2017</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-	8.503.023
Operación Brasilera	81.145.834	-	-	1.616.588	82.762.422
Operación Argentina	5.972.515	-	-	143.378	6.115.893
Operación Paraguaya	7.298.133	-	-	105.382	7.403.515
Total	102.919.505	-	-	1.865.348	104.784.853

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

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

Corrientes	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	37.359.545	20.609.887
Obligaciones con el público	17.507.275	26.729.828
Depósitos en garantía por envases	13.415.124	13.446.077
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 20)	3.386.141	1.229.354
Obligaciones por contratos de leasing	2.641.633	2.785.424
Total	74.309.718	64.800.570

No Corrientes	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	17.219.003	17.736.697
Obligaciones con el público	680.762.334	685.684.184
Obligaciones por contratos de leasing	17.969.457	18.149.706
Total	715.950.794	721.570.587

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros se presentan a continuación:

Corrientes	Valor libros 31.03.2017	Valor razonable 31.03.2017	Valor libros 31.12.2016	Valor razonable 31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo (3)	163.127.384	163.127.384	141.263.880	141.263.880
Otros activos financieros (3)	29.803.603	29.803.603	60.152.627	60.152.627
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (3)	156.780.950	156.780.950	190.524.354	190.524.354
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	4.384.106	4.384.106	5.788.683	5.788.683
Obligaciones con bancos (1)	37.359.545	37.782.954	20.609.887	20.932.073
Obligaciones con el público (2)	17.507.275	19.423.994	26.729.828	29.338.170
Depósitos en garantía por envases (3)	13.415.124	13.415.124	13.446.077	13.446.077
Obligaciones por contratos a futuro (ver nota 20)	3.386.141	3.386.141	1.229.354	1.229.354
Obligaciones con leasing (3)	2.641.633	2.641.633	2.785.424	2.785.424

No corrientes	31.03.2017	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros (3)	60.993.688	60.993.688	80.180.880	80.180.880
Cuentas por pagar (3)	227.191.818	227.191.818	242.836.356	242.836.356
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (3)	41.366.409	41.366.409	44.120.335	44.120.335
Obligaciones con bancos (1)	17.219.003	13.995.267	17.736.697	14.365.502
Obligaciones con el público (2)	680.762.334	754.820.781	685.684.184	752.078.561
Obligaciones con leasing (3)	17.969.457	17.969.457	18.149.706	18.149.706

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

Entidad Deudora						Entidad Acreedora						Vencimiento		Total	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Hasta 90 días	91 días a 1 año	al 31.03.2017	al 31.12.2016		
												M\$	M\$	M\$	M\$
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Unidad de Fomento	Semestral	4,29%	4,29%	-	-	-	-		
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Unidad de Fomento	Semestral	3,43%	3,43%	344.231	328.279	672.510	655.752		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	20,50%	20,50%	70.920	12.942.885	13.013.805	-		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral I	20,00%	20,00%	61.464	4.314.295	4.375.759	-		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	-	-	-	340		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	-	-	-	39.942		
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	-	-	-	34.861		
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	-	-	-	335.722		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	ITAÚ - Finame	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	-	12.023.547	12.023.547	12.017.942		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	283.606	697.984	981.590	954.556		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,50%	4,50%	2.179.417	716.346	2.895.763	2.839.713		
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	6,63%	6,63%	1.030.815	2.365.756	3.396.571	3.731.059		
Total												37.359.545	20.609.887		

15.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora				Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.03.2017
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País					1 año a 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 4 años	más de 4 hasta 5 años	más de 5 años	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	1.224.524	680.807	309.771	1.092.583	-	3.307.685
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	1.449.421	1.352.928	887.363	3.552.896	-	7.242.608
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,50%	4,50%	5.730.769	-	-	-	-	5.730.769
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Unidad de Fomento	Semestral	3,43%	3,43%	937.941	-	-	-	-	937.941
Total														17.219.003	

15.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes año anterior

Entidad Deudora		Entidad Acreedora				Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.12.2016
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País					1 año a 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 4 años	más de 4 hasta 5 años	más de 5 años	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	M\$ 1.485.327	M\$ 547.219	M\$ 431.726	-	-	2.464.272
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	1.985.981	3.042.278	2.832.515	158.490	-	8.019.264
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,50%	4,50%	4.213.075	2.106.537	-	-	-	6.319.612
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Unidad de Fomento	Semestral	3,43%	3,43%	933.549	-	-	-	-	933.549
Total														17.736.697	

15.1.3 Restricciones

En general las obligaciones bancarias de la Compañía no están sujetas al cumplimiento de covenants, con la excepción de la deuda que mantiene la filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda. con el Banco Itaú con vencimiento en el año 2017 y una tasa de 2,992% anual, la cual se presenta en su mayor parte dentro de otros pasivos corrientes. Los covenants asociados a esta deuda es que: la deuda bruta deducido el disponible en caja no debe superar 2,5 veces al EBITDA a la fecha de cierre anual. Al 31 de diciembre de 2016 la deuda de Rio de Janeiro Refrescos Ltda. alcanza a 2,35 veces el EBITDA de acuerdo al siguiente detalle:

Las partidas incluidas en el indicador a la fecha del último cierre anual son los siguientes:

	MR\$
Deuda financiera con terceros distintos al grupo Andina	1.396.699
Efectivo y Efectivo equivalente	127.029
EBITDA	540.227

15.2.1 Obligaciones con el público

Composición obligaciones con el público	Corriente		No Corriente		Total	
	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público a tasa de carátula	17.731.599	27.112.986	685.115.346	690.150.930	702.846.945	717.263.916
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(224.324)	(383.158)	(4.353.012)	(4.466.746)	(4.577.336)	(4.849.904)
Saldo, neto	17.507.275	26.729.828	680.762.334	685.684.184	698.269.609	712.414.012

15.2.2 Saldos corrientes y no corrientes

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

	Serie	Monto Nominal vigente	Unidad de Reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de intereses	Pago de Amortización de capital el	31.03.2017	31.12.2016
								M\$	M\$
Bonos porción corriente									
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	125.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2017	3.320.972	6.660.552
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.534.835	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2016	6.756.849	5.656.992
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	191.163	587.020
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-08-2017	6.718.448	6.929.828
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	498.281	1.487.844
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	245.886	978.933
Bonos USA	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	-	4.811.817
Total porción corriente								17.731.599	27.112.986
Bonos porción no corriente									
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	125.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2017	-	-
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.534.835	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2017	61.776.136	61.486.857
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	39.707.910	39.521.970
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-08-2017	16.544.962	19.760.985
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	105.887.760	105.391.920
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	79.415.828	79.043.948
Bonos USA	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	381.782.750	384.945.250
Total porción no corriente								685.115.346	690.150.930

Los intereses devengados incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público al 31 de marzo de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 ascienden a M\$ 2.478.758 y M\$ 8.646.270, respectivamente.

15.2.3 Vencimientos no corrientes

	Serie	Año del vencimiento				Total no corriente
		2017	2018	2019	Después	31-03-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	5.672.053	6.040.729	6.433.378	43.629.976	61.776.136
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	-	-	-	39.707.910	39.707.910
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	6.617.985	6.617.985	3.308.992	-	16.544.962
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	-	-	-	105.887.760	105.887.760
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	-	-	-	79.415.828	79.415.828
Bonos USA	-	-	-	-	381.782.750	381.782.750
Total		12.290.038	12.658.714	9.742.370	650.424.224	685.115.346

15.2.4 Clasificación de mercado

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

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

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

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

15.2.5 Restricciones

15.2.5.1 Restricciones en relación bonos colocados en el extranjero.

El 26 de septiembre de 2013 Andina emitió un bono en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica (Bonos USA), por un monto que ascendió a US\$ 575 millones con una tasa cupón de 5,000% y con vencimiento el 1 de octubre de 2023. Estos bonos no tienen restricciones financieras.

15.2.5.2 Restricciones en relación bonos colocados en el mercado nacional.

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

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

El año 2001, Andina concretó una colocación de bonos locales en el mercado chileno. La emisión fue estructurada en dos series, una de las cuales venció en 2008.

La serie vigente al 31 de marzo de 2017 es la Serie B, por un valor nominal de hasta UF 4 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 3,7 millones, con vencimiento final al año 2026, a una tasa de interés anual de 6,50%. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2017 asciende a UF2,535 millones.

La Serie B fue emitida con cargo a la Línea de Bonos inscrita en el Registro de Valores, bajo el número 254 de fecha 13 de junio de 2001.

Respecto a la Serie B, el Emisor se ha sujetado a las siguientes restricciones:

- Mantener un nivel de endeudamiento en que el Pasivo Financiero Consolidado no supere 1,20 veces el Patrimonio Consolidado. Para estos efectos se considerará como Pasivo Financiero Consolidado al Pasivo Exigible que devenga interés, esto es: (i) otros pasivos financieros corrientes, más (ii) otros pasivos financieros no corrientes, 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 2017, el Nivel de Endeudamiento es de 0,83 veces el patrimonio consolidado.

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

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

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	74.309.718
Otros pasivos financieros no corrientes	715.950.794
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	(65.077.384)
Patrimonio Consolidado	873.507.139

- 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 2017, este índice es de 1,65 veces.

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

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

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.150.389.145
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(65.077.384)
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	2.085.311.761
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.332.682.343
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(65.077.384)
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.267.604.959

Restricciones en relación a las líneas de bonos inscritas en el Registro de Valores bajo los números 640 y 641.

Producto de la fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A., Andina pasó a ser deudora de dos emisiones de bonos colocados en el mercado chileno en el año 2010, con las siguientes características:

- Serie A: UF 1,0 millón con vencimiento final al año 2017, a una tasa de interés anual de 3,00%. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2017 es UF 0,125 millones.
- Serie C: UF 1,5 millones con vencimiento final en el año 2031, a una tasa de interés anual de 4,00%. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2017 es UF 1,5 millones.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2017, el Endeudamiento Financiero Neto es de 0,61 veces.

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

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

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	74.309.718
Otros pasivos financieros no corrientes	715.950.794
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(163.327.384)
(-) Otros activos financieros corrientes	(29.803.603)
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	(60.993.688)
Patrimonio Consolidado	873.507.139

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 significará: 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 2017, este índice es de 1,65 veces.

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

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

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.150.389.145
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(65.077.384)
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	2.085.311.761
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.332.682.343
(-) Otros activos financieros corrientes no corrientes (derivado de cobertura)	(65.077.384)
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.267.604.959

- 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 2017, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 7,07 veces.

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

<u>Al 31 de marzo de 2017 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:</u>	<u>M\$</u>
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017	97.778.694
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016	288.238.888
(-) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016	85.899.009
Ebitda (1) consolidado 12 meses (entre el 1 de abril de 2016 y el 31 de marzo de 2017)	300.118.573
	<u>M\$</u>
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017	3.478.053
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016	9.661.692
(-) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016	2.758.171
Ingresos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de abril de 2016 y el 31 de marzo de 2017)	10.381.574
	<u>M\$</u>
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017	13.807.160
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016	51.374.971
(-) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016	12.363.837
Costos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de abril de 2016 y el 31 de marzo de 2017)	52.818.294

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

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

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

- La serie C vigente al 31 de marzo de 2017, por un valor nominal de hasta UF 3 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 1,0 millones, con vencimiento final al año 2020, a una tasa de interés anual de 3,50%, emitida a cargo de la línea número 759. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2017 es UF 1,0 millones.
- Las series D y E vigentes al 31 de marzo de 2017, por un valor nominal total de hasta UF 8 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 4,0 millones en agosto de 2013 (serie D) y UF 3,0 millones en abril de 2014 (serie E), con vencimientos finales en los años 2034 y 2035 respectivamente, emitidas con cargo de la línea número 760. Las tasas de interés anuales son 3,8% para la serie D y 3,75% para la serie E. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2017 de ambas series suma UF 7,0 millones.

Respecto a las Series C, D y E, el Emisor se ha sujetado a las siguientes restricciones:

- Mantener un nivel de endeudamiento en que el Pasivo Financiero neto Consolidado no supere 1,20 veces el Patrimonio Consolidado. Para estos efectos se considerará como Pasivo Financiero Consolidado al Pasivo Exigible que devenga interés, esto es: (i) otros pasivos financieros corrientes, más (ii) otros pasivos financieros no corrientes, menos (iii) efectivo y efectivo equivalente y (iv) otros activos financieros corrientes y (v) otros activos financieros, no corrientes (en la medida que correspondan a los saldos de activos por instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgo de tipo de cambio tasa de interés de pasivos financieros). Se considerará como patrimonio consolidado al total patrimonio incluyendo las participaciones no controladoras.

Al 31 de marzo de 2017, el Nivel de Endeudamiento es de 0,61 veces el patrimonio consolidado.

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

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

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	74.309.718
Otros pasivos financieros no corrientes	715.950.794
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(163.127.384)
(-) Otros activos financieros corrientes	(29.803.603)
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	(60.993.688)
Patrimonio Consolidado	873.507.139

- 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 2017, este índice es de 1,65 veces.

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

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

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.150.389.145
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(65.077.384)
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	2.085.311.761
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.332.682.343
(-) Otros activos financieros corrientes no corrientes (derivado de cobertura)	(65.077.384)
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.267.604.959

- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la zona geográfica hoy denominada “Región Metropolitana”, como territorio franquiciado al Emisor en Chile por The Coca-Cola Company, en adelante también “TCCC” o el “Licenciador”, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho Licenciador, conforme al respectivo contrato de embotellador o licencia, renovable de tiempo en tiempo. Se entiende por perder dicho territorio, la no renovación, resciliación, terminación anticipada o anulación de dicho contrato de licencia por parte de TCCC, para la zona geográfica hoy denominada “Región Metropolitana”. Esta causal no será aplicable si, como consecuencia de la pérdida, venta, cesión o enajenación, dicho territorio es licenciado, comprado, o adquirido por una sociedad filial o que consolide contablemente con el Emisor.
- No perder, vender, ceder o enajenar a un tercero cualquier otro territorio de Argentina o Brasil que, a la fecha emisión de los presentes instrumentos, estuviese franquiciado al Emisor por TCCC, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho Licenciador; siempre y cuando dicho territorio represente más del cuarenta por ciento del Flujo Operacional Consolidado Ajustado del Emisor del ejercicio anual auditado inmediatamente anterior al momento de ocurrir dicha pérdida, venta, cesión o enajenación. Para estos efectos, se entenderá por “Flujo Operacional Consolidado Ajustado” como la suma de las siguientes cuentas contables de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor: (i) “Ganancia Bruta”, que incluye ingresos de actividades ordinarias y costo de ventas; menos (ii) “Costos de Distribución”; menos (iii) “Gastos de Administración”; más (iv) “Participación en las Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos que se Contabilizan Utilizando el Método de la Participación”; más (v) “Depreciación”; más (vi) “Amortización de Intangibles”.

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

15.2.6 Bonos recomprados

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

Embotelladora Andina S.A., a través de su filial, Abisa Corp S.A., (ex Pacific Sterling) recompró durante los años 2000, 2001, 2002, 2007 y 2008 bonos de su propia emisión, emitidos en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica (Bonos USA), por el total de la colocación que ascendió a US\$ 350 millones, de los cuales se encontraban vigentes al 31 de diciembre de 2013 US\$ 200 millones. Con fecha 15 de diciembre de 2014, Embotelladora Andina S.A. rescató desde su filial Abisa Corp S.A. los US\$200 millones de bonos que se encontraban vigentes, con lo cual legalmente al reunirse deudor y acreedor en una misma entidad, la mencionada obligación por emisión de bonos se entiende extinguida.

La filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene un pasivo correspondiente a una emisión de bonos por US\$ 75 millones con vencimiento en diciembre de 2020 y pago de intereses semestrales. Al 31 de marzo de 2017 dichos títulos se encuentran en su totalidad en poder de Andina. Con fecha 1 de enero de 2013, Abisa Corp S.A., cedió la totalidad de este activo a Embotelladora Andina S.A., pasando esta última a ser la acreedora de la filial de Brasil ya señalada. Consecuentemente, en los presentes estados financieros consolidados han sido eliminados los activos y pasivos relacionados con dicha operación. Adicionalmente dicha transacción ha sido tratada como inversión neta del grupo en la filial Brasileira, consecuentemente los efectos de diferenciales cambiarias entre el dólar y la moneda funcional de cada una de las entidades ha sido llevada a otros resultados integrales.

15.3.1 Obligaciones por contratos de derivados

Ver detalle en Nota 20.

15.4.1 Obligaciones por contratos de leasing, corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total	
Nombre	País	Rut	Nombre	País					Hasta 90 días	91 días a 1 año	al 31.03.2017	al 31.12.2016
									M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	218.156	708.264	926.420	1.016.705
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	185.537	652.321	837.858	872.247
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	161.480	515.126	676.606	674.127
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	25.373	69.579	94.952	110.732
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	9,39%	9,38%	228	-	228	8.299
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	25.223	80.346	105.569	103.314
Total											2.641.633	2.785.424

15.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.03.2017
Nombre	País	Rut	Nombre	País					1 año a 2 años	2 años a 3 años	3 años a 4 años	4 años a 5 años	más de 5 años	
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	2.604.793	2.349.788	2.138.183	2.138.183	7.447.490	16.678.437
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	417.260	-	-	-	-	417.260
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	45.929	-	-	-	-	45.929
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	501.554	-	-	-	-	501.554
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	326.276	-	-	-	-	326.277
Total														17.969.457

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

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

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

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

Detalle	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Acreedores Comerciales	171.360.227	179.246.672
Retenciones	39.239.919	45.504.119
Cuenta por pagar Inamar Ltda. (1)	8.340.755	8.312.403
Otros	17.735.885	19.282.989
Total	<u>236.676.786</u>	<u>252.346.183</u>
Corriente	227.191.818	242.836.356
No corriente	9.484.968	9.509.827
Total	<u>236.676.786</u>	<u>252.346.183</u>

La compañía mantiene contratos de leasing operativos sobre grúas horquillas, vehículos, inmuebles y maquinaria. Estos contratos de leasing tienen una vida promedio de entre uno y ocho años sin incluir una opción de renovación en los contratos.

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

	Pasivo por devengar
	M\$
Con vencimiento dentro de un año	1.108.740
Con vencimiento a largo plazo	1.178.490
Total	<u>2.287.230</u>

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 31 de marzo de 2017 y 2016 ascienden a M\$1.557.848 y M\$1.617.806, respectivamente.

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

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

17.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Litigios (1)	<u>76.202.157</u>	<u>73.081.893</u>
Total	<u>76.202.157</u>	<u>73.081.893</u>

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

Detalle (ver nota 21.1)	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Contingencias tributarias	63.009.859	63.543.782
Contingencias laborales	11.287.868	7.940.428
Contingencias civiles	<u>1.904.430</u>	<u>1.597.683</u>
Total	<u>76.202.157</u>	<u>73.081.893</u>

17.2 Movimientos

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

Detalle	31.03.2017			31.12.2016		
	Litigios	Otras	Total	Litigios	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	73.081.893	-	73.081.893	64.301.817	-	64.301.817
Provisiones adicionales	171.520	-	171.520	1.047.308	-	1.047.308
Incremento (decremento) en provisiones existentes	(573.591)	-	(573.591)	(1.519.800)	-	(1.519.800)
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	1.931.233	-	1.931.233	4.276.851	-	4.276.851
Reverso de provisión no utilizada (*)	165.878	-	165.878	(2.774.703)	-	(2.774.703)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	1.425.224	-	1.425.224	7.750.420	-	7.750.420
Total	76.202.157	-	76.202.157	73.081.893	-	73.081.893

(*) Corresponde al reverso de provisiones constituidas por multas demandadas por el Fisco Brasileiro sobre la utilización de créditos fiscales IPI en la zona franca de Manaus, dado que en el mes de septiembre de 2016 se obtuvo una sentencia favorable a Rio de Janeiro Refrescos Ltda. de la Cámara Superior de Recursos Fiscales (CSRF), sobre la materia.

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	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Dividendo mínimo	13.117.701	-
Dividendo por pagar	259.495	19.358.263
Otros	2.744.317	1.413.318
Total	16.121.513	20.771.581
Corriente	15.988.681	20.612.791
No corriente	132.832	158.790
Total	16.121.513	20.771.581

NOTA 19 – PATRIMONIO

19.1 Número de acciones:

Serie	Número de acciones suscritas		Número de acciones pagadas		Número de acciones con derecho a voto	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301
B	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303

19.1.1 Capital:

Serie	Capital suscrito		Capital pagado	
	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
A	135.379.504	135.379.504	135.379.504	135.379.504
B	135.358.070	135.358.070	135.358.070	135.358.070
Total	270.737.574	270.737.574	270.737.574	270.737.574

19.1.2 Derechos de cada serie:

- Serie A: Elegir a 12 de los 14 directores
- Serie B : Recibe el 10% más de los dividendos recibidos por la Serie A y a elegir a 2 de los 14 directores.

19.2 Política de dividendos

De conformidad con la ley chilena, debemos distribuir dividendos en efectivo equivalentes al menos al 30% de nuestra utilidad neta anual, a menos que el voto unánime de accionistas lo decidiera de otra manera. Si en un año determinado no hubiera una utilidad neta, la Sociedad no estará legalmente obligada a distribuir dividendos de las ganancias acumuladas, excepto que la Junta Ordinaria de Accionistas así lo apruebe. En la Junta Ordinaria de Accionistas de abril de 2016, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2015 un dividendo definitivo adicional al 30% exigido por la ley de sociedades anónimas, el cual fue pagado en mayo de 2016, y un dividendo adicional que fue pagado en Agosto de 2016.

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

Las ganancias acumuladas generadas en la fecha de adopción de las NIIF al 1 de enero de 2009, ascendieron a M\$19.260.703, de las cuales al 31 de marzo de 2017 se han realizado M\$8.465.626, que están disponibles para su distribución como dividendos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Evento de Realización	Monto en ganancias acumuladas al 01.01.2009	Realizado al 31.03.2017	Monto en ganancias acumuladas al 31.03.2017
		M\$	M\$	M\$
Retasación activos matriz	Venta o deterioro	14.800.384	(11.853.603)	2.946.781
Diferencias provenientes de filiales y asociadas	Venta o deterioro	4.653.301	2.881.436	7.534.737
Costeo por absorción matriz	Venta de productos	305.175	(305.175)	-
Cálculos actuariales beneficios post empleo matriz	Finiquito de trabajadores	946.803	(633.244)	313.559
Cuentas complementarias impuestos diferidos matriz	Depreciación	(1.444.960)	1.444.960	-
Total		19.260.703	(8.465.626)	10.795.077

Los dividendos declarados y pagados son los siguientes:

Característica del dividendo		Característica del dividendo	Utilidades de imputación de dividendos	\$ x acción Serie A	\$ x acción Serie B
2015	Enero	Provisorio	2014	9,00	9,90
2015	Mayo	Definitivo	2014	15,00	16,50
2015	Agosto	Adicional	Utilidades Acumuladas	15,00	16,50
2015	Octubre	Provisorio	2015	15,00	16,50
2016	Enero	Provisorio	2015	17,00	18,70
2016	Mayo	Definitivo	2015	17,00	18,70
2016	Agosto	Adicional	Utilidades Acumuladas	17,00	18,70
2016	Octubre	Provisorio	2016	17,00	18,70
2017	Enero	Provisorio	2016	19,00	20,90

19.3 Otras reservas

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

Concepto	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(156.533.724)	(168.744.355)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	(13.950.515)	(2.448.175)
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.770.962)	(1.785.032)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Total	254.881.857	254.159.496

19.3.1 Reserva por mayor valor intercambio de Acciones

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

19.3.2 Reserva de cobertura de flujo de efectivo

Se originan por la valorización a valor razonable al cierre de cada ejercicio, de los contratos de derivados vigentes que se han definido como de cobertura. En la medida que los mencionados contratos van venciendo, estas reservas se ajustan reconociendo los resultados correspondientes (ver Nota 20).

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

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

19.3.4 Reservas legales y estatutarias

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

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

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	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Brasil	(52.761.640)	(58.306.230)
Argentina	(105.913.482)	(108.386.213)
Paraguay	14.129.500	10.545.453
Diferencias de cambio cuentas relacionadas	(11.988.102)	(12.597.365)
Total	(156.533.724)	(168.744.355)

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

Detalle	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Brasil	5.544.590	30.138.065
Argentina	2.472.731	(23.472.215)
Paraguay	3.584.047	(11.183.004)
Diferencias de cambio relacionadas	609.263	3.219.956
Total	12.210.631	(1.297.198)

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Detalle	Participaciones no controladoras					
	Porcentaje %		Patrimonio		Resultados	
	2017	2016	Marzo	Diciembre	Marzo	Marzo
			2017	2016	2017	2016
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	0,0171	16.558	12.209	2.116	1.823
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	0,0209	2.313	2.062	196	277
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	2,1697	5.574.550	5.337.687	161.955	153.210
Vital S.A.	35,0000	35,0000	9.196.755	9.054.947	158.466	80.894
Vital Aguas S.A.	33,5000	33,5000	2.207.790	2.027.879	177.325	91.670
Envases Central S.A.	40,7300	40,7300	5.400.995	5.129.661	327.676	195.796
Total			22.398.961	21.564.445	827.734	523.670

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	31.03.2017		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	20.427.761	22.470.175	42.897.936
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	43,16	47,48	45,32

Utilidad por acción	31.03.2016		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	15.720.211	17.291.953	33.012.164
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	33,21	36,54	34,88

NOTA 20 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

Embotelladora Andina actualmente mantiene contratos “Cross Currency Swap” y contratos “Forwards de Moneda” como Activos Financieros Derivados.

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

Por otro lado, el valor razonable de los contratos forward 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 compañía utiliza información de mercado disponible en terminal Bloomberg.

A la fecha de cierre la Sociedad mantiene los siguientes pasivos por derivados:

20.1 Swap de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente:

a) Cross Currency Swap Crédito Itaú

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones bancarias en Brasil denominadas en dólares por MUS\$18.109, para convertirlas a obligaciones en Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar al 31 de marzo de 2017 de M\$4.083.696 la cual se presenta dentro de otros activos financieros corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2017 al igual que la obligación principal. Adicionalmente el valor razonable que excede las partidas cubiertas por M\$321.046 (M\$138.039 al 31 de diciembre de 2016), generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de la controladora al 31 de marzo de 2017. El importe de las fluctuaciones cambiarias reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares de EE.UU. que fueron absorbidas por los importes reconocidos en el resultado integral ascendieron a M\$273.681 al 31 de marzo de 2017.

b) Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por US\$570 millones, para convertirlas en obligaciones en UF y Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar neto al 31 de marzo de 2017 es de M\$60.993.688 la cual se presenta dentro de otros activos financieros no corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2023 al igual que la obligación principal. Adicionalmente el valor razonable que está por debajo de las partidas cubiertas por M\$12.586.705, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio al 31 de marzo de 2017. La parte inefectiva de este SWAP fue llevada a otras ganancias y pérdidas por un monto de M\$586.637 de pérdida al 31 de marzo de 2017.

El importe de las fluctuaciones cambiarias reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares de EE.UU. y aquella parte declarada como efectiva que fueron absorbidas por los importes reconocidos en el resultado integral ascendió a M\$6.797.043 al 31 de marzo de 2017.

20.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante el año 2016 y 2017 la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante el año 2016 y 2017. Al 31 de marzo de 2017, los contratos vigentes ascienden MMUS\$69,7 (MMUS\$ 61,1 al 31 de diciembre de 2016). La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una pérdida por reciclaje de coberturas para el período finalizado al 31 de marzo de 2017 de M\$1.651.577, y un pasivo de cobertura al 31 de marzo de 2017 por M\$3.386.141 (pasivo de M\$1.229.354 al 31 de diciembre de 2016). Los contratos que aseguran flujos futuros de moneda extranjera han sido designados como cobertura, al 31 de marzo de 2017, existe un monto pendiente por reciclar en resultados ascendente a M\$1.042.764.

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 Compañía mantiene un activo por contrato de derivado de M\$65.077.384 (M\$84.859.223 al 31 de diciembre de 2016) y un pasivo relacionado con contratos de derivado de moneda extranjera al 31 de marzo de 2017 por M\$3.386.141 (M\$1.229.354 al 31 de diciembre de 2016). Aquellos contratos que cubren partidas existentes, han sido clasificados en el mismo rubro de las partidas cubiertas, el monto neto de contratos de derivados por conceptos que cubren partidas esperadas han sido clasificadas dentro de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes. La totalidad de los contratos de cobertura se contabilizan a su valor razonable dentro del estado consolidado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

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

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

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

Durante el período de reporte 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 2017			Total M\$
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas Observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	4.083.696	-	4.083.696
Otros activos financieros no corrientes	-	60.993.688	-	60.993.688
Total activos	-	65.077.384	-	65.077.384
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	3.386.141	-	3.386.141
Total Pasivos	-	3.386.141	-	3.386.141
	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2016			
	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	-	4.678.343	-	4.678.343
Otros activos financieros no corrientes	-	80.180.880	-	80.180.880
Total activos	-	84.859.223	-	84.859.223
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	1.229.354	-	1.229.354
Total Pasivos	-	1.229.354	-	1.229.354

NOTA 21 – LITIGIOS Y CONTINGENCIAS

21.1 Juicios u otras acciones legales:

La Sociedad Matriz y sus filiales no enfrentan contingencias judiciales o extrajudiciales que de acuerdo a la estimación de los asesores legales de la compañía pudieran derivar en pérdidas o ganancias de carácter material o importante para ellas, salvo lo que a continuación se indica:

- 1) Embotelladora del Atlántico S.A., enfrenta procedimientos judiciales de carácter laboral, tributario, civil y comercial. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una eventual pérdida por estos juicios ascienden a M\$1.403.192. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Compañía. Adicionalmente, Embotelladora del Atlántico S.A., mantiene M\$1.366.669 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\$73.912.958. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Compañía. Como es costumbre en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene depósitos judiciales y bienes dados en prenda para garantizar el cumplimiento de ciertos procesos, independientemente de si éstos han sido catalogados como de pérdida remota posible o probable. Los montos depositados o dados en prenda como garantía judicial al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 ascienden a M\$35.457.731 y M\$103.351.097, respectivamente.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones emanadas de los procesos judiciales que se enfrentan en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. ha tomado de seguros de garantía y carta de fianza tomadas por R\$560.223.986, con distintas Instituciones Financieras y Compañías de Seguro en Brasil, a través de la cuales mediante una comisión de 0,6% anual, dichas instituciones se hacen responsables de cumplir con las obligaciones con las autoridades fiscales brasileras en caso de resolverse un litigio en contra de Rio de Janeiro Refrescos Ltda. y en caso que esta última se viera imposibilitada de cumplir con la obligación mencionada. Adicionalmente, y en caso de darse la situación mencionada anteriormente, existe un contrato de contragarantía con las mismas instituciones financieras y Compañías de Seguro, en el cual Rio de Janeiro Refrescos Ltda. se compromete a pagar a ellas los montos desembolsados a las autoridades fiscales brasileras.

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

- a) Contingencias tributarias por créditos de Impuestos sobre Productos Industrializados-IPI.

Rio de Janeiro Refrescos es parte en una serie de procedimientos en curso, en los que las autoridades fiscales federales brasileras demandan el pago de impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (Imposto sobre Productos Industrializados, o IPI) supuestamente adeudados por la ex - Compañía de Bebidas Ipiranga. El monto inicial demandado ascendía a un monto R\$1.330.473.161 (monto histórico sin reajustes), correspondientes a distintos juicios relacionadas con la misma causal descrita. En junio de 2014 uno de estos juicios por R\$598.745.218 fue resuelto a favor de la Compañía, sin embargo, existen nuevos litigios que surgieron posteriormente a la compra de la ex -Compañía de Bebidas Ipiranga (Octubre de 2013) que suman R\$315.117.388.

La Sociedad rechaza la posición de la autoridad tributaria brasileña en estos procedimientos, y considera que Compañía de Bebidas Ipiranga tenía derecho a reclamar los créditos fiscales del IPI en relación con sus compras de ciertos insumos exentos de proveedores localizados en la zona de Libre Comercio de Manaus.

En base a la opinión de sus asesores, y de los resultados judiciales obtenidos hasta la fecha, la Administración estima que estos procedimientos no representan pérdidas probables, y bajo los criterios contables no aplicaría efectuar provisiones sobre estas causas.

No obstante lo señalado anteriormente, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor 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\$1.208.781.045 (monto incluye reajustes de juicios vigentes) se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R\$194.160.128 equivalentes a M\$40.688.202.

b) Contingencias tributarias sobre causas de ICMS e IPI.

Se refieren principalmente a liquidaciones tributarias emitidas por apropiación anticipada de créditos de ICMS sobre los activos inmovilizados, el pago de la sustitución del impuesto ICMS a las operaciones, los créditos extemporáneos IPI calculado sobre bonificaciones, entre otros.

La Compañía no considera que estos juicios ocasionarán pérdidas significativas, dado que su pérdida se consideran improbables. Sin embargo, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor 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\$78,2 millones de reales equivalentes a M\$16.387.594.

- 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\$825.359. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Compañía, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

Con fecha 27 de diciembre de 2016, Embotelladora Andina S.A. firmó una promesa compraventa de un terreno ubicado en la Región de Antofagasta por un monto de 136.476 Unidades de Fomento. La operación de compra se deberá concretar en el transcurso del primer trimestre de 2017, en caso de incumplimiento de alguna de las partes se generará una indemnización por perjuicios por un monto de 27.000 UF.

- 4) Paraguay Refrescos S.A. enfrentan juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las otras contingencias por eventuales pérdidas derivadas de estos juicios ascienden a M\$60.648. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Compañía, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

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:

Acreeedor de la garantía	Deudor	Relación	Activos comprometidos		Valor contable	
	Nombre		Garantía	Tipo	31.03.2017	31.12.2016
					M\$	M\$
Industria Metalúrgica Inamar Ltda.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Terreno	Propiedad, planta y equipo	17.860.714	17.777.078
Gas licuado Lipigas S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	1.140	1.140
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	3.416	3.416
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	3.508	3.508
Inmob. e Invers. Supetar Ltda.	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	4.579	4.579
María Lobos Jamet	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	2.565	2.565
Hospital Militar	Servicios Multivending Ltda.	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	4.648	4.648
Reclamaciones Trabajadores	Río de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	4.090.452	3.833.788
Reclamaciones civiles y tributarias	Río de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	14.837.284	14.304.401
Instituciones gubernamentales	Río de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	16.529.995	85.212.908
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	863	843
Acuña Gomez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.294	1.264
Municipalidad San Martín Mza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	15.531	15.167
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	926	904
Labarda	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	16	15
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	236.135	230.599
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	95.238	93.005
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	3.851	3.761
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	595.632	581.668
Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	183	179
Granada Maximiliano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	7.766	7.584
CICSA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito efectivo	Otros activos no financieros corrientes	24.031	23.468
Locadores varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito efectivo	Otros activos no financieros corrientes	48.535	47.397
Aduana de EZEIZA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito efectivo	Otros activos no financieros corrientes	11.496	11.226
Municipalidad de Junín	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	7.533	7.356
Almada Jorge	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	11.587	11.315
Municipalidad de Picún Leufu	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	167	163
Fondo Fima Ahorro Plus C	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito efectivo	Otros activos financieros, corrientes	636.185	588.485
Fondo Fima Ahorro Pesos C	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito efectivo	Otros activos financieros, corrientes	221.625	588.299
Garantía operaciones a término - Rofex	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito efectivo	Otros activos financieros, corrientes	508.859	-
Fondo Fima Premium B	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito efectivo	Otros activos financieros, corrientes	-	407.792
Farías Matías Luis	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	26.033	20.367
Gomez Alejandra Raquel	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	81	79
Lopes Gustavo Gerardo /Inti Saic y otro	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	528	516
Marcus A.Peña	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedad plantas y equipos	3983	4.017
Mauricio J Cordero C	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedad plantas y equipos	864	871
Jorge Routi Maltese	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedad plantas y equipos	765	755
Alejandro Galeano	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedad plantas y equipos	1.195	-
Jorge Routi Maltese	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedad plantas y equipos	1.138	-
Total					55.800.337	123.795.127

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	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Importadora Casa y Regalos	Trans-Heca S.A.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Cumplimiento contrato de arriendo	2.050	2.050
Inmobiliaria e Inversiones Gestion Activa Ltda	Red de Transportes Comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Cumplimiento contrato de arriendo	4.585	4.585
Inmobiliaria Portofino	Red de Transportes Comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	900	900
Teléfonica Chile S.A.	Red de Transportes Comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta garantía	1.000	1.000
Inmobiliaria San Martin Logista S.A	Red de Transportes Comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	3.461	3.461
Procesos trabajadores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	Acción judicial	1.261.385	1.236.439
Procesos administrativos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	Acción judicial	4.696.613	4.885.075
Gobierno Federal	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	Acción judicial	89.544.763	87.773.855
Gobierno Estadual	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	Acción judicial	14.970.309	14.674.244
HSBC	Sorocaba Refescos S.A.	Coligada	Préstamo	Aval Solidario	4.191.201	4.108.312
Otros	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	Acción judicial	2.736.285	2.682.170
Aduana de Ezeiza	Andina Empaques S.A.	Subsidiaria	Seguro de caución	Fiel cumplimiento de contrato	378.845	369.963
Aduana de Ezeiza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Seguro de caución	Fiel cumplimiento de contrato	50.863	1.142.642

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

El mayor endeudamiento de la Compañía corresponde a *Bonos Locales Chilenos* de propia emisión emitidos a tasa fija por un monto de UF12,16 millones denominados en unidades de fomento (“UF”), moneda indexada a la inflación en Chile (las ventas de la Compañía se correlacionan con la variación de la UF).

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía 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 Compañía posee una amplia base de más de 100 mil clientes lo que implica una alta atomización de las cuentas por cobrar, las cuales están sujetas a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. 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 compañía. 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 compañía 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 Compañía.

iv. Garantías

Para el caso de Chile, se dispone de un seguro con la Compañía 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 89% tanto para la deuda vigente como aquella vencida, el monto

total de la cartera por deudores comerciales en Chile asciende a M\$52.813.989. Por la parte no cubierta por el seguro de la cartera vencida existe una provisión por un monto de M\$1.069.544.

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 Compañía.

b. Inversiones financieras

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

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

a.1 Inversión en Argentina

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$96.841.035 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$238.794.024 y pasivos por M\$141.952.989. Dichas inversiones reportan el 29,9% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2017, la apreciación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno ascendió a un 2,4%.

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

Si el tipo de cambio del peso argentino se apreciara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría un aumento de resultados reconocidos por las operaciones en Argentina por M\$692.108 y un aumento patrimonial de M\$4.170.164, originada por un mayor reconocimiento de M\$10.961.524 de activos y M\$6.791.360 de pasivos.

a.2 Inversión en Brasil

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$274.870.714 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$824.201.808 y pasivos por M\$549.331.094. Dichas inversiones reportan el 32,9% de los ingresos por venta de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2017, la apreciación experimentada por el real brasileño respecto al peso chileno ascendió a un 2,1%.

Si el tipo de cambio del real brasileño se apreciara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría un incremento en los resultados reconocidos por las operaciones en Brasil de M\$720.098 y un incremento patrimonial de M\$13.579.451, compuesta por un mayor reconocimiento de activos por M\$41.361.278 y un mayor reconocimiento de pasivos por M\$27.781.827.

a.3 Inversión en Paraguay

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$256.922.661 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$287.723.856 y pasivos por M\$30.801.195. Dichas inversiones reportan el 7,2% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2017, la apreciación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 1,4%.

Si el tipo de cambio del guaraní paraguayo se apreciara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría un aumento de resultados reconocidos por las operaciones en Paraguay de M\$392.856 y un incremento patrimonial de M\$13.118.067, compuesta por un mayor reconocimiento de activos por M\$14.146.328 y un menor reconocimiento de pasivos por M\$1.028.261.

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 2017 una posición pasiva neta en dólares de M\$386.430.717, compuesta básicamente por obligaciones con el público y obligaciones con instituciones financieras por M\$393.806.297 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$7.375.580.

Del total de pasivos financieros denominados en dólares, M\$12.023.547 provienen de deudas tomadas por la operación de Brasil y que están expuestos a la volatilidad del real Brasileño respecto al dólar estadounidense.

Por otro lado M\$381.782.750 de los pasivos en dólares corresponden a las operaciones Chilenas, por lo cual están expuestos a la volatilidad del peso chileno respecto al dólar estadounidense.

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

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

Al 31 de marzo de 2017 la exposición neta de la Compañía a monedas extranjeras sobre activos y pasivos existentes, descontando los contratos derivados contratados, es una posición activa de M\$4.055.730.

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 Compañía 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 2017 existen contratos por 69,7 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 Compañía y, descontados los contratos de derivados tomados para mitigar el efecto volatilidad de las monedas, manteniendo todo constante, originaría un menor resultado acumulado al 31 de marzo de 2017 ascendente a M\$1.709.901. Actualmente, la Compañía 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 2017 del orden de M\$2.592.343. Para minimizar y/o estabilizar dicho riesgo, con frecuencia se toman contratos de abastecimiento y compras anticipadas cuando las condiciones de mercado lo aconsejan.

Riesgo de liquidez

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

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

Rubro	Año de vencimiento				
	1 año M\$	Más de 1 hasta 2 M\$	Más 2 hasta 3 M\$	Más de 3 hasta 4 M\$	Mas de 4 M\$
Obligaciones bancarias	22.393.939	27.058.071	6.948.748	3.783.869	169.822
Obligaciones con el público	57.400.860	34.723.831	44.038.768	42.305.052	795.926.216
Obligaciones por arrendamientos	6.335.472	5.957.986	4.182.653	3.827.354	23.740.245
Obligaciones contractuales	161.352.143	14.157.901	928.214	163.732	321.769
Total	247.482.414	81.897.789	56.098.383	50.080.007	820.158.052

NOTA 23 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	01-01-2017	01-01-2016
	31-03-2017	31-03-2016
	M\$	M\$
Costos directos de producción	220.636.368	205.300.396
Gastos por empleados	73.976.297	66.225.334
Gastos de Transporte y distribución	42.105.686	40.516.238
Publicidad	11.991.911	9.781.759
Depreciación y amortización	24.825.176	23.260.378
Reparación y mantención	6.306.909	7.005.183
Otros gastos	43.402.808	40.610.231
Total	423.245.155	392.699.519

NOTA 24 – OTROS INGRESOS

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

Detalle	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	41.083	94.223
Recuperación impuesto PIS/CONFINS Leasing	37.955	-
Otros	5.417	26.465
Total	84.455	120.688

NOTA 25 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Contingencias y honorarios no operativos asociados	2.922.803	2.008.763
Impuesto a los débitos bancarios	2.126.106	1.535.864
Castigo, bajas y pérdida en venta de activo fijo	30.530	48.549
Otros	109.907	181.807
Total	5.189.346	3.774.983

NOTA 26 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Ingresos por intereses	3.244.528	2.447.677
Otros ingresos financieros	233.525	310.494
Total	3.478.053	2.758.171

b) Costos financieros

Detalle	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Intereses bonos	10.956.391	10.091.676
Intereses por préstamos bancarios	1.339.911	995.599
Otros costos financieros	1.510.858	1.276.562
Total	13.807.160	12.363.837

NOTA 27 – OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

Detalle	01.01.2017	01.01.2016
	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) operaciones de derivados	-	(4.062)
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura (Ver nota 20 (b)).	(586.637)	(864.953)
Otros ingresos y egresos	(1.189)	5.086
Total	(587.826)	(863.929)

NOTA 28 – MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

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

ACTIVOS CORRIENTES	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	163.127.384	141.263.880
US\$ Dolares	7.375.580	53.073.628
Euros	12.297	4.926
Pesos Chilenos	70.619.569	48.891.546
Reales Brasileños	44.450.592	26.072.201
Pesos Argentinos	24.730.675	5.105.633
Guaraníes Paraguayos	15.938.671	8.115.946
Otros activos financieros, corrientes	29.803.603	60.152.627
Unidad de Fomento	24.330.610	53.868.075
Reales Brasileños	4.106.328	4.699.975
Pesos Argentinos	1.366.665	1.584.577
Otros activos no financieros, corrientes	7.356.891	8.601.209
US\$ Dolares	272.310	37.052
Pesos Chilenos	3.671.225	5.830.276
Reales Brasileños	2.340.308	1.773.583
Pesos Argentinos	484.706	370.574
Guaraníes Paraguayos	588.342	589.724
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	156.780.950	190.524.354
US\$ Dolares	960.067	1.265.303
Euros	323.794	308.578
Unidad de Fomento	1.961.309	2.354.310
Pesos Chilenos	62.624.043	71.977.019
Reales Brasileños	60.661.945	74.902.213
Pesos Argentinos	25.570.822	33.859.436
Guaraníes Paraguayos	4.678.970	5.857.495
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	4.384.106	5.788.683
Pesos Chilenos	4.384.106	5.788.683
Inventarios	166.670.867	144.709.348
US\$ Dolares	3.662.772	5.469.362
Euros	-	6.634
Pesos Chilenos	38.775.687	34.276.101
Reales Brasileños	42.351.750	41.670.656
Pesos Argentinos	70.826.649	51.163.685
Guaraníes Paraguayos	11.054.009	12.122.910
Activos por impuestos corrientes	1.905.536	1.702.296
Reales Brasileños	1.905.536	1.702.296
Total activos corrientes	530.029.337	552.742.397
US\$ Dolares	12.270.729	59.845.345
Euros	336.091	320.138
Unidad de Fomento	26.291.919	56.222.385
Pesos Chilenos	180.074.630	166.763.625
Reales Brasileños	155.816.459	150.820.924
Pesos Argentinos	122.979.517	92.083.905
Guaraníes Paraguayos	32.259.992	26.686.075

ACTIVOS NO CORRIENTES	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Otros activos financieros, no corrientes	60.993.688	80.180.880
Pesos Chilenos	12.120.593	16.697.871
Reales Brasileños	48.873.095	63.483.009
Otros activos no financieros, no corrientes	40.255.704	35.246.823
US\$ Dolares	1.095	-
Unidad de Fomento	270.987	269.333
Pesos Chilenos	260.003	188.472
Reales Brasileños	37.551.847	32.660.854
Pesos Argentinos	2.118.116	2.079.079
Guaraníes Paraguayos	53.656	49.085
Cuentas por cobrar, no corrientes	3.259.292	3.527.732
Unidad de Fomento	3.185.858	3.436.831
Pesos Chilenos	-	7.021
Pesos Argentinos	1.915	5.425
Guaraníes Paraguayos	71.519	78.455
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	145.450	147.682
Pesos Chilenos	145.450	147.682
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	97.225.170	77.197.781
Pesos Chilenos	28.089.667	23.854.602
Reales Brasileños	59.474.220	53.343.179
Pesos Argentinos	9.661.283	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	699.795.184	680.996.062
Pesos Chilenos	311.108.882	306.067.525
Reales Brasileños	212.596.961	208.399.580
Pesos Argentinos	1.583.469	1.233.441
Guaraníes Paraguayos	174.505.872	165.295.516
Plusvalía	104.784.853	102.919.505
Pesos Chilenos	9.523.767	9.523.767
Reales Brasileños	81.741.678	80.125.090
Pesos Argentinos	6.115.893	5.972.515
Guaraníes Paraguayos	7.403.515	7.298.133
Propiedad, planta y equipo	669.700.805	666.150.885
US\$ Dolares	574.027	1.038.400
Euros	6.815.851	5.787.857
Pesos Chilenos	273.514.852	277.939.125
Reales Brasileños	228.147.549	221.111.732
Pesos Argentinos	90.980.026	89.379.062
Guaraníes Paraguayos	69.668.500	70.894.709
Otras Monedas	-	-
Total activos no corrientes	1.676.160.145	1.646.367.350
US\$ Dolares	575.121	1.038.400
Euros	6.815.851	5.787.857
Unidad de Fomento	3.456.845	3.706.164
Pesos Chilenos	634.763.214	634.426.065
Reales Brasileños	668.385.350	659.123.444
Pesos Argentinos	110.460.702	98.669.522
Guaraníes Paraguayos	251.703.062	243.615.898



PASIVOS CORRIENTES	31.03.2017			31.12.2016		
	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	10.111.733	64.197.985	74.309.718	12.287.632	52.512.938	64.800.570
US\$ Dolares	25.223	15.490.034	15.515.257	24.684	18.038.219	6.044.961
Unidad de Fomento	5.869.514	12.310.271	18.179.785	10.035.543	12.637.744	22.673.287
Pesos Chilenos	-	8.974.597	8.974.597	-	9.148.589	9.148.589
Reales Brasileños	4.084.611	7.744.339	11.828.950	1.816.540	10.358.970	24.193.452
Pesos Argentinos	132.385	18.904.129	19.036.514	410.865	1.590.238	2.001.103
Guaraníes Paraguayos	-	774.615	774.615	-	739.178	739.178
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar, corrientes	223.519.537	3.672.281	227.191.818	240.350.658	2.485.698	242.836.356
US\$ Dolares	12.928.788	67.327	12.996.115	8.331.196	-	8.331.196
Euros	3.510.047	141.798	3.651.845	4.958.363	-	4.958.363
Unidad de Fomento	1.295.168	-	1.295.168	8.312.403	-	8.312.403
Pesos Chilenos	57.052.083	3.439.239	60.491.322	68.190.344	2.466.116	70.656.460
Reales Brasileños	47.976.638	-	47.976.638	58.354.740	-	58.354.740
Pesos Argentinos	94.334.240	23.917	94.358.157	85.051.314	19.582	85.070.896
Guaraníes Paraguayos	6.422.573	-	6.422.573	7.152.298	-	7.152.298
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	41.366.409	-	41.366.409	44.120.335	-	44.120.335
Pesos Chilenos	10.688.639	-	10.688.639	12.927.085	-	12.927.085
Reales Brasileños	24.623.707	-	24.623.707	20.917.319	-	20.917.319
Pesos Argentinos	6.054.063	-	6.054.063	10.275.931	-	10.275.931
Otras provisiones corrientes	825.359	60.648	886.007	622.993	59.785	682.778
Pesos Chilenos	825.359	-	825.359	622.993	-	622.993
Guaraníes Paraguayos	-	60.648	60.648	-	59.785	59.785
Pasivos por impuestos, corrientes	-	15.952.047	15.952.047	-	10.828.593	10.828.593
Pesos Chilenos	-	2.396.102	2.396.102	-	2.785.425	2.785.425
Pesos Argentinos	-	12.311.757	12.311.757	-	7.613.012	7.613.012
Guaraníes Paraguayos	-	1.244.188	1.244.188	-	430.156	430.156
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	24.169.950	24.169.950	-	35.653.431	35.653.431
Pesos Chilenos	-	3.985.050	3.985.050	-	6.177.733	6.177.733
Reales Brasileños	-	10.992.307	10.992.307	-	17.117.494	17.117.494
Pesos Argentinos	-	8.608.603	8.608.603	-	11.640.535	11.640.535
Guaraníes Paraguayos	-	583.990	583.990	-	717.669	717.669
Otros pasivos no financieros corrientes	657.188	15.331.493	15.988.681	1.705.768	18.907.023	20.612.791
Pesos Chilenos	291.856	15.150.980	15.442.836	1.198.755	18.729.079	19.927.834
Pesos Argentinos	365.332	-	365.332	302.289	-	302.289
Guaraníes Paraguayos	-	180.513	180.513	-	177.944	177.944
Total pasivos corrientes	276.480.226	123.384.404	399.864.630	299.087.386	120.447.468	419.534.854
US\$ Dolares	12.954.011	15.557.361	28.511.372	8.355.880	18.038.219	14.376.157
Euros	3.510.047	141.798	3.651.845	4.958.363	-	4.958.363
Unidad de Fomento	7.164.682	12.310.271	19.474.953	18.552.670	12.637.744	31.190.414
Pesos Chilenos	68.857.937	33.945.968	102.803.905	82.939.177	39.306.942	122.246.119
Reales Brasileños	76.684.956	18.736.646	95.421.602	81.088.599	27.476.464	120.583.005
Pesos Argentinos	100.886.020	39.848.406	140.734.426	96.040.399	20.863.367	116.903.766
Guaraníes Paraguayos	6.422.573	2.843.954	9.266.527	7.152.298	2.124.732	9.277.030

PASIVOS NO CORRIENTES	al 31 de Marzo de 2017				al 31 de diciembre de 2016			
	Mas de 1 año hasta 3	Más de 3 y hasta 5	Más de 5 años	Total	Mas de 1 año hasta 3	Más de 3 y hasta 5	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, no corrientes	40.160.763	33.939.908	641.850.123	715.950.794	45.118.483	30.672.918	645.779.186	721.570.587
US\$ Dólares	-	-	376.743.779	376.743.779	-	-	379.760.266	379.760.266
Unidad de Fomento	25.510.448	21.787.194	257.658.854	304.956.496	25.399.983	23.132.311	258.325.173	306.857.467
Reales Brasileiros	14.324.238	12.152.714	7.447.790	33.924.242	19.361.706	7.540.607	7.693.747	34.596.060
Pesos Argentinos	326.277	-	-	326.277	356.794	-	-	356.794
Cuentas por pagar, no corrientes	9.484.968	-	-	9.484.968	9.509.827	-	-	9.509.827
US\$ Dólares	1.137.828	-	-	1.137.828	1.200.187	-	-	1.200.187
Unidad de Fomento	8.040.852	-	-	8.040.852	8.003.199	-	-	8.003.199
Pesos Chilenos	299.903	-	-	299.903	304.124	-	-	304.124
Pesos Argentinos	6.385	-	-	6.385	2.317	-	-	2.317
Otras provisiones, no corrientes	75.316.150	-	-	75.316.150	72.399.115	-	-	72.399.115
Reales Brasileiros	73.912.958	-	-	73.912.958	71.115.841	-	-	71.115.841
Pesos Argentinos	1.403.192	-	-	1.403.192	1.283.274	-	-	1.283.274
Pasivos por impuestos diferidos	9.608.447	14.895.301	99.135.286	123.639.034	13.035.795	14.627.908	97.945.099	125.608.802
Pesos Chilenos	60.109	-	99.135.286	99.195.395	-	-	97.945.099	97.945.099
Reales Brasileiros	14.107.078	-	-	14.107.078	16.659.246	-	-	16.659.246
Pesos Argentinos	(4.558.740)	-	-	(4.558.740)	(3.623.451)	-	-	(3.623.451)
Gauranies Paraguayos	-	14.895.301	-	14.895.301	-	14.627.908	-	14.627.908
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	410.325	-	7.883.610	8.293.935	364.502	-	7.793.243	8.157.745
Pesos Chilenos	238.288	-	7.883.610	8.121.898	181.257	-	7.793.243	7.974.500
Gauranies Paraguayos	172.037	-	-	172.037	183.245	-	-	183.245
Otros pasivos no financieros , no corrientes	132.832	-	-	132.832	158.790	-	-	158.790
Reales Brasileiros	132.832	-	-	132.832	158.790	-	-	158.790
Total pasivos no corrientes	135.113.485	48.835.209	748.869.019	932.817.713	140.586.512	45.300.826	751.517.528	937.404.866
US\$ Dolares	1.137.828	-	376.743.779	377.881.607	1.200.187	-	379.760.266	380.960.453
Unidad de Fomento	35.551.300	21.787.194	257.658.854	312.997.348	33.403.182	23.132.311	258.325.173	314.860.666
Pesos Chilenos	598.300	-	107.018.896	107.617.196	485.381	-	105.738.342	106.223.723
Reales Brasileiros	102.476.906	12.152.714	7.447.490	122.077.110	107.295.583	7.540.607	7.693.747	122.529.937
Pesos Argentinos	(2.822.886)	-	-	(2.822.886)	(1.981.066)	-	-	(1.981.066)
Guaranies Paraguayos	172.037	14.895.301	-	15.067.338	183.245	14.627.908	-	14.811.153

NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE (No auditado)

La Sociedad ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramientos de procesos industriales, equipos de medición de flujos de residuos industriales, análisis de laboratorios, consultorías sobre impactos en el medio ambiente y otros estudios por un monto de M\$232.540.

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Período 2017		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	43.979	-	-	-
Argentina	54.295	-	165.459	-
Brasil	112.612	-	134.111	9.757.536
Paraguay	18.918	2.736	-	-
Total	229.804	2.736	299.570	9.757.536

NOTA 30 - HONORARIOS AUDITORES

El detalle de los honorarios pagados a los Auditores Externos es el siguiente:

Remuneración del Auditor por servicios de auditoría

Detalle	2017	2016
	M\$	M\$
Remuneración del Auditor por servicios de auditoría	847.102	845.770

NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

- I. Heineken anunció en su Comunicado de Prensa de resultados del primer trimestre de 2017, la intención de revisar la forma en que actualmente comercializa su portafolio de productos en Brasil, luego de la adquisición de Brasil Kirin. El portafolio de productos Heineken en Brasil es actualmente comercializado y distribuido por los Embotelladores del Sistema Coca-Cola en dicho país, incluyendo nuestra filial Rio de Janeiro Refrescos, bajo un contrato con vigencia hasta 2022. El 25 de abril de 2017 nuestra subsidiaria en Brasil recibió una notificación formal de Heineken, en la cual comunica su intención de terminar la relación comercial con el sistema Coca-Cola en Brasil. Dado que el contrato con Heineken aún está vigente, estamos evaluando posibles acciones; mientras tanto continuaremos atendiendo el mercado con productos Heineken.
- II. La junta de accionistas celebrada el 26 de abril de 2017, acordó la distribución de los siguientes dividendos:
 - a) Un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2016, pagadero en el mes de mayo de 2017 por los siguientes montos:
 - \$19,00 por cada acción serie A
 - \$21,90 por cada acción serie B



- b) Un dividendo adicional con cargo a utilidades acumuladas pagadero en el mes de agosto de 2017 por los siguientes montos:
 - \$19,00 por cada acción serie A
 - \$21,90 por cada acción serie B

Excepto lo señalado anteriormente no existen hechos posteriores que puedan afectar en forma significativa la situación financiera consolidada de la compañía.