

MAT

Coca-Cola **ANDINA**

Memoria Anual 2017 Coca-Cola Andina

#goPaperless

ARG

BRA

CHI

PAR

#goPaperless



Estamos felices de contarles que nuestra Memoria Anual y Reporte de Sustentabilidad 2017 estarán disponibles solamente en versión digital. Reducir el consumo de papel sin afectar a nuestros lectores es el desafío, entendemos que es en beneficio de todos y por eso queremos que nos acompañen en esta decisión. Podrán navegar según su interés al alcance de un click.



Coca-Cola ANDINA

**Somos una
gran compañía,
donde la felicidad
no tiene fronteras.**



Índice de Contenidos

Nuestra
Compañía

5

Información
Adicional

39

Nuestros
Negocios

24

37

65

Embotelladora Andina S.A.

Sociedad Anónima Abierta

RUT: 91.144.000-8

Domicilio: Miraflores 9153, Comuna
de Renca, Santiago.

El diseño de la botella contour
Coca-Cola, elementos de las
campañas de marketing Coca-Cola,
los logotipos y toda aquella referencia
a las marcas de The Coca-Cola
Company contenidas en la presente
Memoria Anual son propiedad
registrada por The Coca-Cola
Company. Todas las composiciones
artísticas y fotografías contenidas en
esta Memoria Anual son de propiedad
de Embotelladora Andina S.A.

Oficina Corporativa
Av. Miraflores 9153, Piso 7, Renca.
Santiago de Chile
Tel. (56 2) 2338 0520
www.koandina.com

Relación con Inversionistas:
Paula Vicuña
andina.ir@koandina.com
Tel (562) 2338 0520

Argentina
Ruta Nacional 19 – Km. 3,7 Córdoba
Tel. (54 351) 496 8800

Brasil
Rua Andre Rocha 2299, Taquara,
Jacarepaguá, Rio de Janeiro.
Tel. (55 21) 2429 1530

Chile
Av. Miraflores 9153, Renca.
Santiago de Chile
Tel. (56 2) 2611 5838

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



Nuestra Compañía

**Foco en
el cliente**

Actitud

Integridad

Valores

Austeridad

**Orientación
a resultados**

**Trabajo
en equipo**

Misión

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

Visión

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

Mensaje del Presidente del Directorio

En representación del Directorio que presido tengo el agrado de poner a su disposición la Memoria Anual, el Reporte de Sostenibilidad y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2017.

En el año 2017 mostramos resultados financieros positivos en las cuatro operaciones de la compañía, a pesar del complejo escenario macroeconómico al que se vieron enfrentados los países en que operamos. Dichos resultados son el fruto de una constante revisión de nuestra estrategia de precios y empaques, que nos ha permitido lograr beneficios en cada uno de nuestros mercados, junto a una búsqueda continua de mejora en la eficiencia de nuestros procesos.

Nuestra operación en Argentina cerró el año con ventas netas de Ch\$553.788 millones, un crecimiento de 7,1% respecto del año anterior. El volumen de venta se redujo 3,4% lo que se explica principalmente por factores macroeconómicos. Por su parte, el EBITDA generado por la compañía en Argentina alcanzó Ch\$79.471 millones, creciendo 11,5% respecto del año anterior. El margen EBITDA mostró una expansión de 56 puntos base, llegando a 14,4%.

Nuestra operación en Brasil cerró el año con ventas netas de Ch\$603.898 millones, un crecimiento de 2,3%, explicado por el

efecto positivo de la apreciación del real respecto del peso chileno en la consolidación de cifras a la moneda de reporte y por aumentos de precios, lo que fue parcialmente contrarrestado por la reducción de 6,5% de los volúmenes de venta. La economía en Brasil continúa muy débil, en especial en el Estado de Río de Janeiro, lo que afecta la demanda por nuestros productos. El EBITDA generado por la operación alcanzó Ch\$111.690 millones, un aumento de 15,2% respecto del año anterior. El margen EBITDA alcanzó 18,5%, su nivel más alto en 7 años, expandiéndose 207 puntos base.

Las ventas netas de nuestra operación en Chile fueron Ch\$551.873 millones, un aumento de 2,1%, a pesar de la reducción de 0,5% del volumen de venta. El EBITDA de la operación chilena llegó a Ch\$115.579 millones, 2,7% sobre el año anterior, y el margen EBITDA alcanzó 20,9%, una expansión de 13 puntos base.

El volumen de nuestra operación en Paraguay mostró un crecimiento de 4,8%, explicado en parte por una ganancia de 120 puntos base en la participación de mercado, además de la reactivación del comercio de frontera. Las ventas netas alcanzaron Ch\$141.277 millones, un crecimiento de 7,0%. El EBITDA generado fue Ch\$36.370, un crecimiento de 2,9% y el margen EBITDA fue 25,7%.

En el año 2017 mostramos resultados financieros positivos en las cuatro operaciones de la compañía, a pesar del complejo escenario macroeconómico al que se vieron enfrentados los países en que operamos.



Volumen



Ventas



EBITDA



De esta forma, si bien durante el presente ejercicio el volumen consolidado de venta alcanzó 756,3 millones de cajas unitarias,¹ lo que representó una reducción de 2,9% al comparar con el año anterior, las ventas consolidadas de la compañía alcanzaron Ch\$1.848.879 millones, lo que representa un crecimiento de 4,0% respecto de 2016. Estas fueron impulsadas por el crecimiento de las ventas netas en todas nuestras operaciones y el impacto positivo de la apreciación de 4,9% del real respecto del peso chileno, y fueron parcialmente contrarrestadas por el impacto negativo de la depreciación de 14,5% del peso argentino respecto del peso chileno. **El EBITDA consolidado de la compañía alcanzó los Ch\$337.890 millones, un aumento de 8,6% respecto del año anterior, con lo que el margen EBITDA fue 18,3%, una expansión de 78 puntos base.** Finalmente, la utilidad atribuible a los controladores de la compañía fue Ch\$117.836 millones, un crecimiento de 30,2%. Los dividendos repartidos por la compañía durante 2017 alcanzaron Ch\$75.536 millones, aumentando 11,8% respecto del año anterior.

Con el objetivo de capturar las múltiples oportunidades y desafíos que cada uno de los mercados en que operamos nos ofrece, nos hemos enfocado en **continuar desarrollando nuestro portafolio, acompañando las necesidades de nuestros consumidores.**

Hemos continuado trabajando en el **desarrollo de la categoría de gaseosas, enfocándonos en los productos bajos en calorías, sin azúcar y reducidos en azúcar**, donde somos referentes y líderes. Un claro ejemplo de esto fueron las reformulaciones de Fanta y Sprite que llevamos a cabo en

Chile a finales de agosto de 2017, lo que implicó no solo una optimización de costos, sino también que ambos productos se incorporen al ya amplio portafolio de productos de bajas calorías que hemos venido desarrollando. Adicionalmente, en los últimos dos años en Chile hemos reformulado 32 productos y actualmente el 65% del portafolio está compuesto por productos bajos y sin calorías. Por otro lado, en todas nuestras franquicias llevamos a cabo el lanzamiento de la campaña Full Red de Coca-Cola, refrescando la imagen de la familia de productos de Coca-Cola trademark, y comenzando a servir el mercado con Coca-Cola Sin Azúcar. Este es un producto único, que mantiene el sabor original de Coca-Cola, lo que nos permite acompañar la elección de las personas que desean seguir disfrutando del sabor de la Coca-Cola original, pero sin azúcar.

Adicionalmente, **profundizamos el portafolio de consumo inmediato**, lo que potencia las transacciones de nuestros productos, capturando así volumen rentable e incrementando la oferta de sabores y categorías a los consumidores en nuevas y diversas ocasiones para disfrutar nuestros productos, como son deportes, entretenimiento, oficinas, etc., liderando y refrescando a los consumidores en nuevos estilos de vida. De esta forma, si bien el volumen consolidado de la compañía se redujo un 2,9% respecto del año 2016, las transacciones consolidadas lo hicieron 2,1%, lo que es una clara muestra que iniciativas como el lanzamiento de las nuevas latas de 220 cc en Chile y Brasil, así como las latas de 250 cc en Argentina, desde finales de 2016, han tenido el impacto que esperábamos.

Nos hemos enfocado en continuar desarrollando nuestro portafolio, acompañando las necesidades de nuestros consumidores.

Por último, **continuamos en la senda de ampliación de nuestro portafolio de productos de bebidas no carbonatadas**, reafirmando nuestro compromiso con esta línea de negocios que tiene un gran potencial de crecimiento. Este año 2017 comenzamos la distribución de productos Ades en nuestras cuatro franquicias y en enero de 2018 firmamos un contrato de compraventa de Guallaraucó*. Ades es una bebida en base a soja, lo que nos abre nuevas oportunidades de desarrollo de portafolio en el segmento de bebidas derivadas de proteínas vegetales. Por su parte, Guallaraucó es una compañía líder del segmento de jugos premium en Chile, y además nos permitirá, incorporar nuevas categorías como son las frutas congeladas, helados y postres preparados.

Junto al desarrollo de portafolio, hemos **continuado la búsqueda de eficiencias en**

todos nuestros procesos, enfocándonos en aquellos de producción y logística. **Nuestra nueva planta en Duque de Caxias**, que comenzó a operar a comienzos de 2018 en Brasil, y que contempló una inversión de aproximadamente US\$110 millones, es un claro ejemplo de esto. La nueva planta agregará aproximadamente un 30% a la capacidad instalada que hoy tenemos en ese país, nos permitirá más que duplicar la capacidad instalada que tenemos de empaques retornables, y además podremos comenzar a servir el mercado de agua mineral con agua embotellada en Río de Janeiro. También nos ayudará a estar más cerca de nuestros clientes de la zona noreste de Río de Janeiro, mejorando así nuestro nivel de servicio. Cabe mencionar que este proyecto, que involucró el compromiso y trabajo de muchos de nuestros colaboradores en Brasil, se realizó cumpliendo los más altos estándares de construcción y en su totalidad

1.Caja Unitaria o "CU",
equivale a 5,678 litros

* Transacción sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas, dentro de las cuales se encuentra su aprobación por parte de las autoridades de libre competencia chilenas.

A R G

211,4

Volumen
(MMCU)

553.788

Ventas
(Ch\$ MM)

79.471

EBITDA
(Ch\$ MM)

B R A

248,9

Volumen
(MMCU)

603.898

Ventas
(Ch\$ MM)

111.690

EBITDA
(Ch\$ MM)

C H I

231,0

Volumen
(MMCU)

551.873

Ventas
(Ch\$ MM)

115.579

EBITDA
(Ch\$ MM)

P A R

65,0

Volumen
(MMCU)

141.277

Ventas
(Ch\$ MM)

36.370

EBITDA
(Ch\$ MM)

bajo el concepto LEED, certificación de edificios sostenibles, desarrollado por el Consejo de la Construcción Verde de Estados Unidos. Adicionalmente, la construcción de esta planta estuvo atada a un extenso y completo plan de gestión medioambiental y de trabajo con la comunidad, logrando finalizar así un exitoso proyecto productivo, eficiente y sostenible.

Entre otros proyectos de eficiencia y productividad de los procesos, estamos iniciando proyectos innovadores para Sudamérica, como es la instalación de los **primeros docks de carga y descarga automática de camiones en Chile**, con tecnología europea que nos brindará productividad y velocidad de respuesta a las necesidades de abastecimiento a centros de distribución y clientes. Esperamos consolidar este proyecto durante 2018.

En línea con el **compromiso del desarrollo sostenible de nuestro negocio**, hemos liderado numerosas iniciativas en materia de sustentabilidad en todos los países en que operamos. Uno de los ejes de la estrategia de sostenibilidad se relaciona con la disminución de la generación de residuos, tema que es cada día más relevante en las comunidades donde operamos. De esta forma, hemos continuado trabajando en la reducción del gramaje de nuestros empaques, siendo un ejemplo de ello el lanzamiento de Vital ecoflex en diciembre de 2017 en Chile, lo que nos permitirá reducir en un 30% la

cantidad de resina que utilizan nuestras botellas de agua mineral, lo que equivale a una reducción en el mercado de más de 217 toneladas anuales de plástico.

Adicionalmente, hemos liderado diversas acciones de postconsumo, donde el trabajo con las cooperativas y recicladores de base demuestra el sólido compromiso de nuestra compañía con la comunidad y el medio ambiente. Llevamos a cabo programas de este tipo en Brasil, Argentina y Chile, los que no solo buscan el reciclado de nuestros envases de postconsumo, donde logramos recuperar más de 4 toneladas anuales de plástico, sino que también hacerlo de manera inclusiva.

La gestión de la energía es otra de nuestras preocupaciones constantes. Este 2017 continuamos las inversiones en equipos de frío más eficientes en los 4 países en que operamos, lo que permite un ahorro de energía para nuestros clientes de más del 30%. Además, en la planta de Renca y en los principales centros de distribución en Chile instalamos 2.000 luminarias LED que reducirán las emisiones en 1.224 toneladas de CO₂/año.

En Paraguay se desarrollaron innovadores programas relacionados a la gestión del agua. Uno de ellos está asociado a buenas prácticas agrícolas, e implicará por los siguientes dos años la capacitación de 300 agricultores, para asegurar una mejor

Gracias al compromiso con la generación sostenible de valor económico, social y ambiental de todos quienes formamos parte de Coca-Cola Andina, importantes y reconocidos índices a nivel mundial han incorporado las acciones de la compañía en sus índices de sostenibilidad.

infiltración de agua a la reserva del Bosque Mbaracayú y su acuífero, posibilitando el desarrollo de comunidades cuya economía depende del agro y del ganado. Otro proyecto que lideramos dio acceso a agua potable a 40.000 personas de 45 comunidades.

En el 2017 continuamos trabajando en el fortalecimiento de nuestro Gobierno Corporativo, incorporando herramientas que nos permitan desarrollar una cultura ética y con un enfoque en la sostenibilidad. Ejemplos de esto hay muchos, destacando la implementación de un modelo de gestión de riesgos y la formación del Comité de Cultura, Ética y Sustentabilidad.

Gracias al compromiso con la generación sostenible de valor económico, social y ambiental de todos quienes formamos parte de Coca-Cola Andina, importantes y reconocidos índices a nivel mundial han incorporado las acciones de la compañía en sus índices de sostenibilidad. Un ejemplo de estos son el Dow Jones MILA, DJSI Chile, el FTSE 4Good Emerging Index y el Vigeo Eiris Emerging 70 Ranking. Este tipo de índices son utilizados por una amplia gama de inversionistas para crear y evaluar fondos de inversión responsables, y el ser parte de ellos nos refuerza que vamos en la dirección correcta.

Adicionalmente hemos recibido reconocimientos de reputación de marca, como MERCO en Chile e importantes distinciones a la labor que realiza el equipo de Relación con Inversionistas, como el de

ALAS20 al mejor equipo de Relación con Inversionistas de Chile, por segundo año consecutivo, entre otros.

En línea con nuestro esfuerzo constante por mejorar la comunicación con el mercado financiero y al mismo tiempo reducir la generación de residuos, la comunicación de esta Memoria Anual y el Reporte de Sostenibilidad 2017 se realizará 100% digital, e incorporaremos nuevas herramientas para la difusión correcta y oportuna de la información financiera de la compañía al mercado y la comunidad de accionistas, inversionistas y analistas de la Compañía.

Podrán encontrar en estas páginas más detalles para entender cómo nuestra empresa está enfrentando los desafíos que tenemos, con la fortaleza de la marca Coca-Cola, el foco en la innovación y un grupo de colaboradores comprometidos para crecer de forma sostenible.

Agradezco la confianza de nuestros accionistas, de los más de 16.000 colaboradores de la Compañía y de todas las personas involucradas en esta gran familia a la que llamamos Coca-Cola Andina.

Juan Claro González
Presidente del Directorio

Descripción de la Sociedad

Embotelladora Andina S.A. (en adelante también “Coca-Cola Andina”, “Andina”, la “Compañía” o la “Sociedad”) es uno de los tres mayores embotelladores de Coca-Cola en América Latina, atendiendo territorios franquiciados con casi 52,3 millones de habitantes, en los que entregó 756,3 millones de cajas unitarias o 4.294 millones de litros de bebidas gaseosas, jugos y aguas embotelladas en 2017. Coca-Cola Andina tiene la franquicia para producir y comercializar los productos Coca-Cola en ciertos territorios de Argentina (a través de la sociedad Embotelladora del Atlántico S.A., en adelante “EDASA” o “Coca-Cola Andina Argentina”), Brasil (a través de la sociedad Rio de Janeiro Refrescos Ltda., en adelante “Coca-Cola Andina Brasil”), Chile (a través de la sociedad Embotelladora Andina S.A., en adelante “Coca-Cola Andina Chile”) y en todo el territorio de Paraguay (a través de la sociedad Paraguay Refrescos S.A. en adelante “Coca-Cola Paresa”). La Sociedad es controlada en partes iguales por las familias Chadwick Claro, Garcés Silva, Hurtado Berger, Said Handal y Said Somavía. La propuesta de generación de valor de la empresa es ser líder en el mercado de bebidas analcohólicas, desarrollando una relación de excelencia con los consumidores de sus productos, así como con sus trabajadores, clientes, proveedores, la comunidad en que opera y con su socio estratégico Coca-Cola.

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

Nota:

A lo largo de esta Memoria Anual haremos referencia a ciertas sociedades en Chile:

- Vital Aguas S.A., en adelante también “Vital Aguas”;
- Vital Jugos S.A., en adelante también “Vital Jugos”;
- Envases Central S.A., en adelante también “Envases Central”;
- Coca-Cola Embonor S.A., en adelante también “Coca-Cola Embonor” o “Embonor”;
- Coca-Cola de Chile S.A., en adelante también “Coca-Cola de Chile” o “Coca-Cola Chile”



Resumen Financiero Consolidado

(Cifras en millones de pesos)

	2017	2016	2015	2014	2013*
Ingreso de Explotación	1.848.879	1.777.459	1.877.394	1.797.200	1.521.681
Utilidad Operacional	238.726	213.670	215.596	186.773	171.284
Utilidad del Ejercicio	117.836	90.526	88.098	75.807	90.267
EBITDA	337.890	311.004	316.229	289.740	254.621
Activos Totales	2.114.859	2.199.110	2.209.361	2.269.173	2.082.961
Deuda Financiera	712.912	750.761	791.470	762.935	686.409
Patrimonio	813.233	842.170	851.534	918.998	881.433

	2017	2016	2015	2014	2013*
Precio de cierre Andina A (\$)	2.850	2.289	1.955	1.472	1.850
Precio de cierre Andina B (\$)	3.071	2.491	2.130	1.717	2.413
Precio de cierre AKO A (US\$)	26,51	20,53	16,28	14,30	28,24
Precio de cierre AKO B (US\$)	29,28	22,47	17,41	17,00	21,04

* Incluye cifras de Companhia de Bebidas Ipiranga sólo para el 4to trimestre de 2013

Nuestra Historia

años 40

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



1974

La compañía adquiere un 46% adicional de Embotelladora Concepción.

1975

Adquiere un 34% de Embotelladora Talca.

1980

Se realiza el lanzamiento del envase PET no retornable de 2 l.

1981

Se introduce en Chile el envase "plastishield", el más moderno envase no-retornable en el mundo. Se realiza el lanzamiento de las bebidas dietéticas TAB y Sprite Light.

1985

Inversiones Freire adquiere el control de La Compañía.

1986

Se vende la planta embotelladora de Viña del Mar

1991

Se constituye la sociedad Envases Multipack, empresa dedicada al negocio de empaque.



1994

Se colocan 7.076.700 American Depositary Receipts (ADRs) en la Bolsa de Nueva York (NYSE), recaudando US\$ 127 millones. Se inicia el ingreso al mercado de Brasil adquiriendo Rio de Janeiro Refrescos, embotelladora de la ciudad de Rio de Janeiro, con planta en Jacarepaguá.

1995

Se inician las operaciones de Envases Central. Continúa el ingreso al mercado argentino con la adquisición de Embotelladora del Atlántico S.A. ("EDASA"), controladora de las embotelladoras de productos Coca-Cola para los territorios de Rosario y Mendoza.



1997

Se realiza la división de acciones en Series A y B. Se adquiere un 5% adicional en EDASA. Se efectúa una emisión de bonos por US\$ 350 millones en el mercado estadounidense a 10, 30 y 100 años.

1999

Se inaugura la planta de producción Montecristo, en Córdoba, Argentina.

años '60

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

1978

Compra Termas Minerales de Chanqueahue y la marca Agua Mineral Vital. Aumenta la participación en Embotelladora Talca a 80%.

1979

Se inician actividades de la planta Vital de Chanqueahue en Rengo y de la planta de Temuco de Embotelladora Concepción.

1982

Andina vende a la Sociedad de Inversiones Williamson su participación accionaria en Embotelladora Talca y Embotelladora Concepción.

1984

Se realiza el lanzamiento de Diet Coca-Cola.



1992

Se constituye la sociedad Vital, dedicada al negocio de jugos y aguas minerales en Chile. Coca-Cola Andina adquiere un porcentaje minoritario de INTI, embotelladora de productos Coca-Cola en Córdoba, Argentina.

1996

Se realiza la venta del 49% de Vital a The Coca-Cola Company junto con las marcas Kapo, Andina y Vital. Se continúa con la expansión en Argentina, adquiriendo un 36% adicional de EDASA, un 79% adicional de INTI (hoy fusionada con EDASA), el 100% de CIPET en Buenos Aires (dedicada al negocio de empaques), y un 15% de Cican, enlatador de productos Coca-Cola. The Coca-Cola Company ingresa a la propiedad de la Compañía con un 11%.

1998

Coca-Cola Andina recompra a The Coca-Cola Company el 49% de Vital, quedando sólo las marcas en poder de The Coca-Cola Company.



2000

En Brasil se adquiere al embotellador de Coca-Cola para Niteroi, Vitoria y Gobernador Valadares.

2002

EDASA centraliza sus operaciones productivas en la planta de Córdoba, cerrando las de Mendoza y Rosario.

2004

Rio de Janeiro Refrescos y una filial de The Coca-Cola Company en Brasil efectúan un intercambio de la franquicia de Gobernador Valadares en el estado de Minas Gerais por el de Nova Iguaçu en el estado de Rio de Janeiro.

2006

La Compañía recibe el "Premio Nacional a la Calidad 2005", otorgado anualmente por la Presidencia de la República de Chile, siendo la primera empresa del sector de consumo masivo en obtener este premio.

2007

Andina inaugura en Santiago los Centros de Distribución Maipú y Puente Alto. Se forma el joint venture Mais Indústria de Alimentos, entre los embotelladores de Brasil y la Compañía Coca-Cola, con el fin de producir bebidas no carbonatadas para todo el Sistema en dicho país.

2009

Coca-Cola Andina conmemora 15 años de la emisión de ADRs en el NYSE. En Argentina se recibe el Premio Nacional a la Calidad de la República Argentina, el más alto reconocimiento que se otorga a las empresas privadas y organismos públicos.

2012

Se materializa la fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A., incorporando Paraguay y nuevos territorios en Chile y Argentina. En Brasil se adquiere un 40% de Sorocaba Refrescos. Cambio de imagen corporativa a Coca-Cola Andina.

2014

La Compañía realiza una emisión de UF 3.000.000 en bonos a 21 años en el mercado en Chile.

2017

Durante el mes de abril comenzamos la distribución de productos marca Ades, reforzando la tendencia de crecimiento de nuevas categorías.

2001

Multipack se asocia con Crowpla, formando Envases CMF, que participa en el negocio de empaques. Coca-Cola Andina realiza una emisión de UF 7.000.000 en bonos a siete y 25 años. Se efectúa una recompra parcial de la emisión de bonos en el exterior.

2003

EDASA absorbe a CIPET. Andina obtiene el importante premio "Carlos Vial Espantoso", galardón que distingue a la empresa chilena más destacada en el ámbito de las relaciones laborales y con una mayor preocupación por el capital humano.

2005

Se separa el negocio de aguas de Vital, creando la sociedad Vital Aguas S.A. De esta manera, Vital desarrolla exclusivamente el negocio de los jugos y otras bebidas no carbonatadas, mientras que Vital Aguas S.A. se dedica al negocio de aguas junto con las otras embotelladoras de Coca-Cola en Chile.

2008

Andina incorpora la marca Benedictino a su portafolio de aguas en Chile. En Brasil se adquiere, a través del joint venture Mais, la marca Sucos del Valle, líder en el segmento de jugos en este mercado.

2010

La Compañía realiza importantes expansiones en la capacidad productiva y de distribución en Chile, Argentina y Brasil.

2011

Coca-Cola Andina conmemora 65 años y la nueva planta en Chile inicia sus operaciones. Se reestructura el negocio de jugos. Vital pasa a llamarse Vital Jugos, el cual pasa a ser un joint venture con las otras embotelladoras de Coca-Cola en Chile.

2013

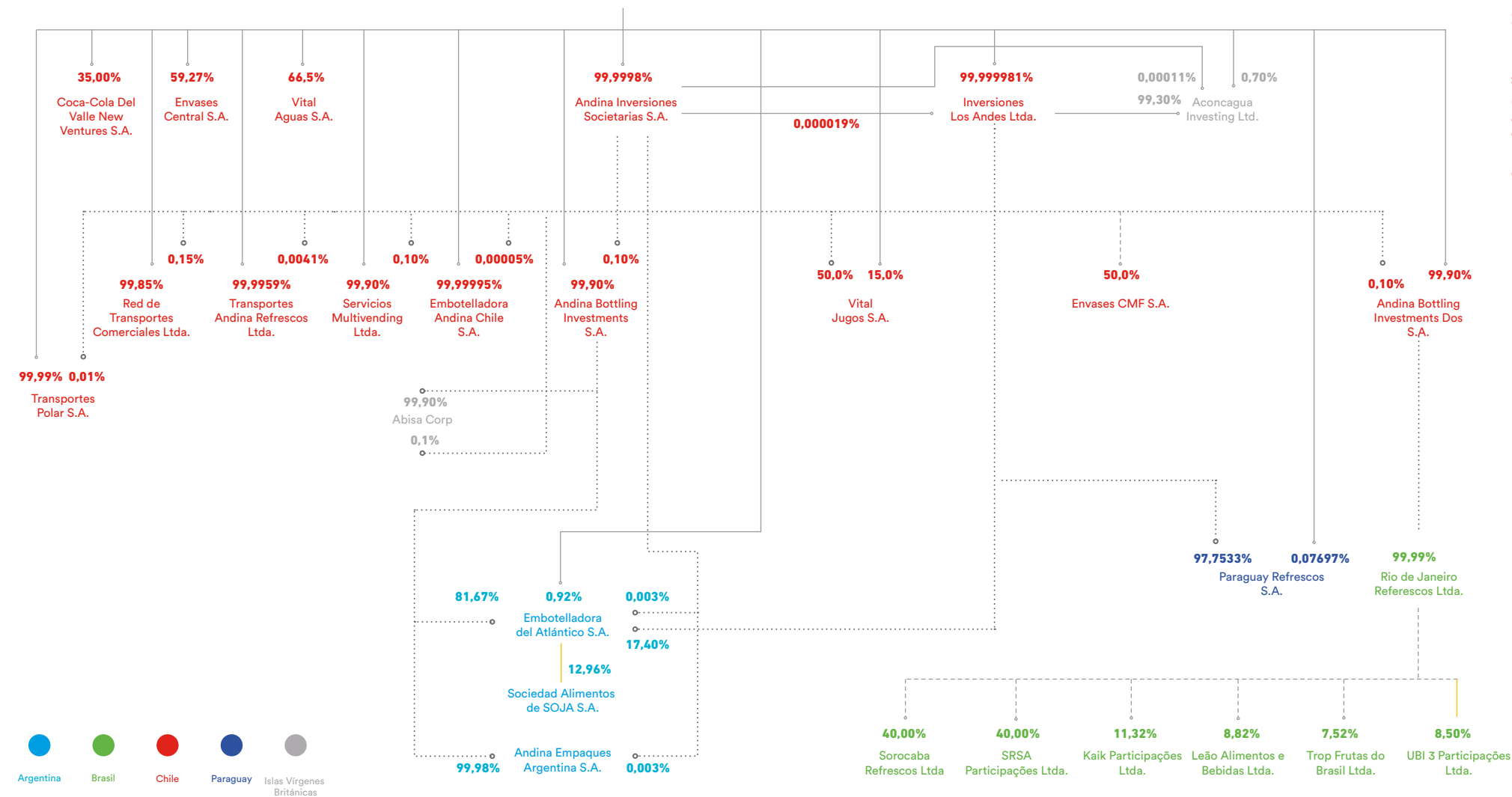
Se materializa la adquisición del 100% de las acciones de Companhia de Bebidas Ipiranga en Brasil ("Ipiranga"). Adicionalmente, Andina realiza una emisión de UF 5.000.000 en bonos a siete y 21 años en el mercado en Chile y otra emisión por US\$ 575 millones en bonos a 10 años en el mercado estadounidense.

2016

Con fecha 28 de enero se crea el joint venture Coca-Cola del Valle New Ventures S.A. junto a Coca-Cola de Chile S.A. y Embonor S.A. ("Embonor"), como vehículo para el desarrollo de un nuevo modelo y políticas comerciales para la producción y comercialización de ciertos productos no carbonatados y stills.



Estructura Societaria



* Estas compañías se incorporaron a la Sociedad para el desarrollo del negocio de AdeS y no han sido calificadas como de influencia significativa, por lo cual dentro de los Estados Financieros se clasifican dentro de Otros Activos Financieros no Corrientes.

Documentos Constitutivos

Embotelladora Andina S.A. es una sociedad anónima abierta que fue constituida por escritura pública de fecha 7 de febrero de 1946, otorgada ante el Notario Público de Santiago, don Luciano Hiriart Corvalán. Un extracto de esta escritura se registró a fojas 768, N°581 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de 1946, y fue publicado en el Diario Oficial N°20.413 el 25 de marzo de 1946.

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

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

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

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



Gobierno Corporativo

La Compañía cuenta con un Comité Ejecutivo que tiene por función el supervisar la marcha general de los negocios sociales y el control de las operaciones en forma permanente y mediante sesiones periódicas, y el proponer pautas relativas a la administración de los negocios sociales.

La administración de Andina se ejerce a través de un Directorio¹ cuyos miembros son propuestos y elegidos cada tres años por la Junta General Ordinaria de Accionistas². Los directores son elegidos en la Junta por votaciones separadas de los accionistas de la Serie A y Serie B, como sigue: los titulares de las acciones Serie A eligen 12 directores, y los titulares de las acciones Serie B eligen 2 directores. Los directores podrán o no ser accionistas de la Sociedad, durarán tres años en sus funciones y podrán ser reelegidos indefinidamente.

La Compañía cuenta con un Comité Ejecutivo, el cual fue creado por acuerdo unánime del Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 22 de abril de 1986, y que tiene por función el supervisar la marcha

general de los negocios sociales y el control de las operaciones en forma permanente y mediante sesiones periódicas, y el proponer pautas relativas a la administración de los negocios sociales. El Comité Ejecutivo del Directorio de Embotelladora Andina S.A. está actualmente integrado por los directores señores Eduardo Chadwick Claro, Arturo Majlis Albala, José Antonio Garcés Silva (hijo), Gonzalo Said Handal y Salvador Said Somavía, quienes fueron elegidos en la sesión ordinaria de Directorio celebrada el 26 de abril de 2017. También participan en este Comité, por derecho propio el Presidente del Directorio, señor Juan Claro González y el Vicepresidente Ejecutivo de la Sociedad, señor Miguel Ángel Peirano. Este Comité sesiona permanentemente durante todo el año.

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

Los actuales miembros del Comité de Cultura, Ética y Sustentabilidad son la señora Susana Tonda Mitri, y los señores José Antonio Garcés Silva, y Gonzalo Said Handal, además del Presidente del Directorio, quien lo integra por derecho propio.

Si bien la Compañía no tiene establecido un proceso formal para que los accionistas envíen comunicaciones a los directores, los accionistas que así lo deseen podrán manifestar sus opiniones, consideraciones o recomendaciones antes o durante la celebración de la Junta Ordinaria de Accionistas, las cuales serán escuchadas y atendidas por el Presidente del Directorio o por el Vicepresidente Ejecutivo de la Compañía, y se someterán a la consideración de los accionistas presentes durante la Junta.

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

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

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

Incluimos mayor información respecto a los temas de Gobierno Corporativo y la diferencia con los estándares de Estados Unidos de Norteamérica (en adelante e indistintamente “EE.UU.”) en el Formulario 20-F, el cual es presentado ante la Securities and Exchange Commission (“SEC”) anualmente, y estará disponible en nuestra página web www.koandina.com, a partir del 30 de abril de 2018.



1. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Directorio incurrió en gastos por \$415 millones asociados a asesorías y gastos de auditoría, entre otros gastos.
2. La última elección de directores fue en la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2017.

Comité de Directores

Según lo prescrito en el artículo 50 bis de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, y en conformidad a lo dispuesto en la Circular N°1.956 y Oficio Circular N°560 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el actual Comité de Directores fue elegido en sesión de Directorio celebrada con fecha 26 de abril de 2017. Dicho Comité está conformado por los directores Pilar Lamana Gaete y Gonzalo Parot Palma (ambos en calidad de directores independientes), y Salvador Said Somavía. El Presidente del Comité de Directores de la Compañía es don Gonzalo Parot Palma.

Entre el 30 de abril de 2013 y 26 de abril de 2017, el Comité de Directores estuvo integrado por los señores Gonzalo Parot Palma (en calidad de Presidente y de director independiente), Arturo Majlis Albala y Salvador Said Somavía.

Según lo prescrito en el artículo 50 bis de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, se da cuenta de las tareas desarrolladas por el Comité de Directores de Embotelladora Andina S.A., informando que durante el año 2017, el Comité desarrolló entre otras, las siguientes actividades:

- Examinar los Informes de los Auditores Externos, el balance y demás Estados Financieros presentados por los administradores de la Sociedad, y pronunciarse respecto de éstos en forma previa a su presentación a los accionistas.
- Proponer al Directorio nombres para los auditores externos y clasificadores privados de riesgo que fueron sugeridos a la Junta de Accionistas respectiva.

- Examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley N°18.046, y evacuar un informe respecto a dichas operaciones.
- Examinar los sistemas de remuneraciones y planes de compensación de los gerentes, ejecutivos principales y trabajadores de la Sociedad.
- Revisar las denuncias anónimas.
- Revisar y aprobar el 20F, y verificar el cumplimiento por parte de la Administración de la regla 404 de la Ley Sarbanes & Oxley.
- Revisar los informes de Auditoría Interna.
- Preparar la propuesta de presupuesto para el funcionamiento del Comité.
- Entrevistar periódicamente a las Auditores Externos de la Sociedad.
- Revisar el presupuesto de Operaciones entre entidades relacionadas del Sistema Coca-Cola.
- Analizar y aprobar la certificación de los procesos de Auditoría Interna, así como su propuesta de estatutos de funcionamiento.
- Revisar la Matriz de Riesgos y Planes de Mitigación de la Compañía.
- Revisar oportunidades de eficiencia en la estructura de la empresa, analizando los roles y funciones corporativas respecto de las distintas Operaciones de la Sociedad, así como la estructura de las sociedades de inversión.
- Revisar y aprobar los comunicados de prensa que hacen referencia a los resultados financieros de la Compañía.

- Revisar los estándares de Control Interno en las cuatro Operaciones de la Sociedad, incluyendo Riesgos Críticos en los procesos contables, cumplimiento de políticas corporativas, contingencias tributarias, TI y situación de observaciones de Auditoría Interna y Externa.
- Analizar el mapa de riesgos identificados en el área de Tecnologías de la Información, así como el estado de avance en la implementación de los planes de mitigación de los mismos.
- Revisar y aprobar para las Operaciones, en determinados casos, la contratación de empresas de auditoría para la prestación de servicios que no son de auditoría y no están prohibidos por la normativa vigente.
- Revisar el Modelo de Test de Deterioro.
- Revisar la Política Corporativa Tributaria.
- Informe efectos nuevas normas IFRS
- Preparar el Informe de Gestión Anual.

Finalmente, se informa que durante el año 2017, el Comité de Directores incurrió en gastos por \$ 82.720.832. Dichos gastos dicen relación con asesorías prestadas en materias de libre competencia y legales, entre otros gastos.

Comité de Auditoría Sarbanes-Oxley¹

Según requerimientos del NYSE y la SEC con respecto al cumplimiento de la Ley Sarbanes-Oxley, el Directorio constituyó, el 26 de julio de 2005, el Comité de Auditoría. El actual Comité de Auditoría fue elegido en sesión de Directorio celebrada con fecha 26 de abril de 2017. Los integrantes de este

Comité son los directores Pilar Lamana Gaete, Gonzalo Parot Palma, y Salvador Said Somavía, determinándose que doña Pilar Lamana Gaete y don Gonzalo Parot Palma cumplen con los estándares de independencia establecidos en la Ley Sarbanes-Oxley, las normas de la SEC y del NYSE. Asimismo, el señor Parot fue designado por el Directorio como experto financiero según lo definido en los estándares de la NYSE y la Ley Sarbanes-Oxley.

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

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

1. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Comité de Auditoría no incurrió en gastos.

Directorio

Mariano Rossi
Licenciado en
Administración
de Empresas
Extranjero

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

**Susana
Tonda Mitri**
Ingeniero
Comercial
Rut: 5.500.244-4

**Salvador Said
Somavía**
Ingeniero
Comercial
Rut: 6.379.626-3

**Arturo Majlis
Albala**
Abogado
Rut: 6.998.727-3

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

**Georges de
Bourguignon
Arndt**
Economista
Rut: 7.269.147-4

Karim Yahi
Auditor
Extranjero



Enrique Rapetti
Contador
Extranjero

Gonzalo Said Handal
Ingeniero Comercial
Rut: 6.555.478-K

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

Pilar Lamana Gaete
Ingeniero Comercial
Rut: 8.538.550-K

**Eduardo
Chadwick Claro**
Vicepresidente
del Directorio
Ingeniero Civil
Industrial
Rut: 7.011.444-5

**José Antonio
Garcés Silva**
Ingeniero
Comercial
Rut: 8.745.864-4

Fecha de nombramiento:
26 de abril de 2017

Nota 1

Los directores señores Eduardo Chadwick Claro, José Antonio Garcés Silva, Gonzalo Said Handal y Salvador Said Somavía tienen participación en la propiedad de la Compañía, cuyo detalle se presenta en la página 58 de la presente Memoria. El director señor Arturo Majlis Albala es propietario de un 0,0005% de acciones de la Serie A y de un 0,0016% de acciones de la Serie B de la Sociedad. Ninguno de los demás directores de la Compañía posee acciones de la Sociedad.

Nota 2

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

Ricardo Vontobel
Administrador de Empresas
Extranjero
Elegido el 25 de junio de 2012
como director titular.
Fecha de cesación en el cargo:
29 de enero de 2016

Emilio Rodríguez – Larraín
Abogado
Extranjero
Elegido el 25 de junio de 2012
como director titular.
Fecha de cesación en el cargo:
21 de abril de 2016

Franz Alscher
Economista
Extranjero
Elegido el 25 de junio de 2012
como director titular.
Fecha de cesación en el cargo:
27 de septiembre de 2016

José De Gregorio Rebeco
Ingeniero Civil Industrial
Elegido el 25 de junio de 2012
como director titular.
Fecha de cesación en el cargo:
26 de abril de 2017

Francisco Javier Crespo
Ingeniero Industrial
Extranjero
Elegido el 25 de junio de 2012
como director titular.
Fecha de cesación en el cargo:
26 de abril de 2017

Nota 3

El Directorio de Coca-Cola Andina, está conformado por 14 directores, 12 de ellos son hombres y dos son mujeres. De ellos, 10 son chilenos y cuatro son extranjeros.

Todos los integrantes del Directorio son mayores de 40 años, y dos tienen entre 41 y 50 años, ocho entre 51 y 60 años, cuatro entre 61 y 70 años y no hay directores cuya edad sea superior a 70 años.

Cinco de los directores que integran actualmente el Directorio de la Compañía se han desempeñado en este cargo por menos de tres años, tres han ejercido su cargo entre tres y seis años, uno más de seis y menos de nueve años, ninguno entre nueve y 12 años y cinco más de 12 años.

Nota 4

Durante 2017 el Directorio fue capacitado en dos oportunidades, en materias de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social Empresarial.

Nuestros Colaboradores*

Del total de colaboradores de la Compañía, 14.378 son hombres y 1.685 son mujeres. De ellos, 3.274 son chilenos y 12.789 extranjeros. De los extranjeros, 12.559 colaboradores son nacionales de sus respectivas operaciones.

Del total de colaboradores de la Compañía, 4.675 tienen una edad inferior a 30 años, 6.576 tienen entre 30 y 40 años; 3.273 entre 41 y 50 años; 1.350 entre 51 y 60 años; 178 entre 61 y 70 años; y 11 superior a 70 años.

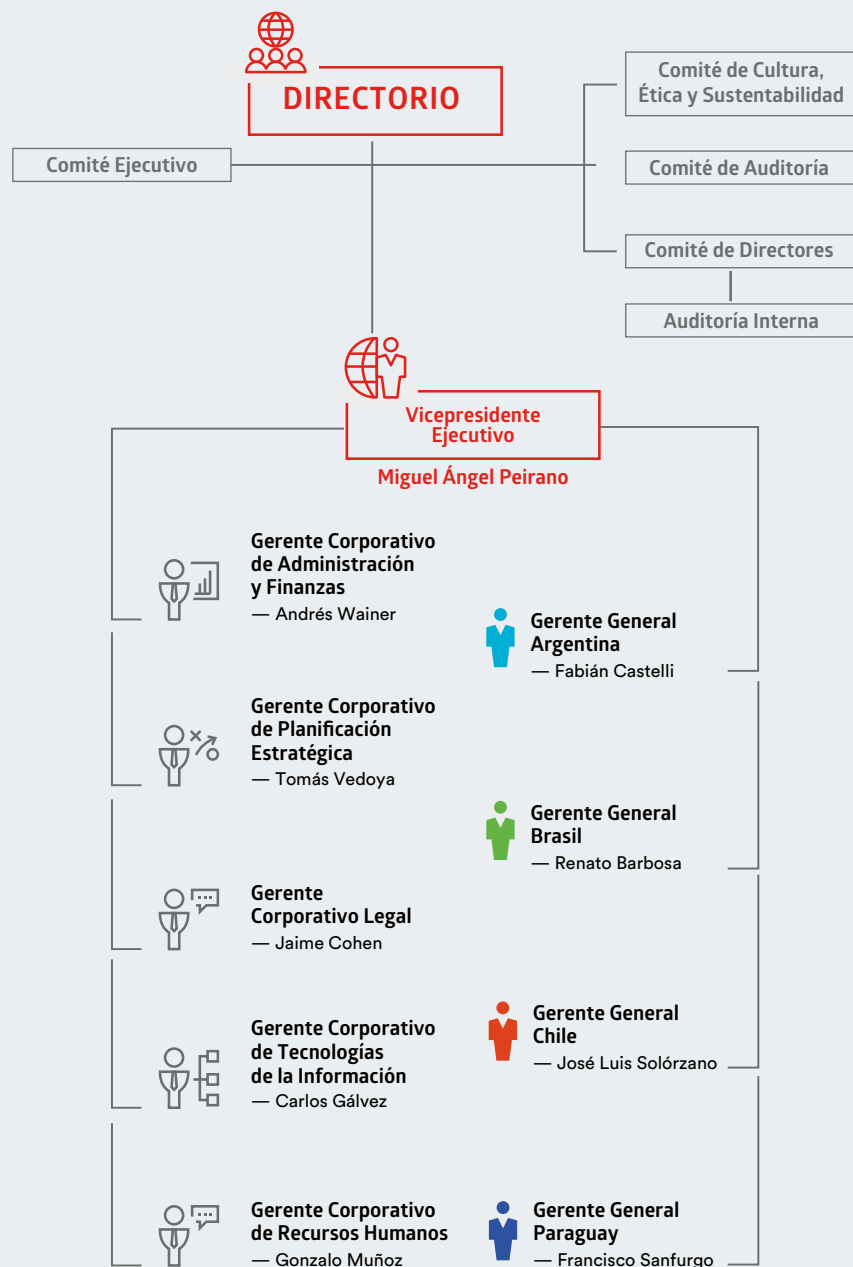
Del total de colaboradores de la Compañía, 6.992 han desempeñado su cargo en ésta por menos de tres años; 3.554 entre tres y seis años; 1.510 más de seis y menos de nueve años 1.270 entre nueve y 12 años y 2.737 más de 12 años.



	GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES	PROFESIONALES Y TÉCNICOS	OTROS TRABAJADORES	TRABAJADORES ESTACIONALES	TOTAL 2017
Argentina					
Embotelladora del Atlántico S.A.	96	670	1.867	430	3.063
Andina Empaques Argentina S.A.	5	45	118	15	183
Brasil					
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	58	1.023	6.699	-	7.780
Chile					
Embotelladora Andina S.A.	74	406	1.814	521	2.815
Vital Aguas S.A.	1	68	32	45	146
Vital Jugos S.A.		91	245	10	346
Envases Central S.A.	3	31	75	3	112
Paraguay					
Paraguay Refrescos S.A.	37	306	1.126	111	1.580
Holding	16	16	6	-	38
TOTAL	290	2.656	11.982	1.135	16.063

* La cantidad de colaboradores está calculada como horas full time equivalentes, lo que significa que se consideran las horas extraordinarias como colaboradores adicionales.

Estructura Administrativa



Estructura Corporativa*

Miguel Ángel Peirano

Vicepresidente Ejecutivo

Rut: 23.836.584-8

Ingeniero Eléctrico

En el cargo desde el 1 de enero de 2012

Jaime Cohen

Gerente Corporativo Legal

Rut: 10.550.141-2

Abogado

En el cargo desde el 1 de septiembre de 2008

Andrés Wainer

Gerente Corporativo

de Administración y Finanzas

Rut: 10.031.788-5

Economista

En el cargo desde el 1 de noviembre de 2010

Carlos Gálvez

Gerente Corporativo

de Tecnologías de la Información

Rut: 9.096.278-7

Ingeniero en Informática

En el cargo desde el 1 de febrero de 2016

Tomás Vedoya

Gerente Corporativo de Planificación Estratégica

Rut: 23.058.990-9

Ingeniero Comercial

En el cargo desde el 23 de febrero de 2015

Gonzalo Muñoz

Gerente Corporativo de Recursos Humanos

Rut: 7.691.376-5

Contador Auditor

En el cargo desde el 1 de enero de 2015

* Administrativamente Embotelladora Andina S.A. está estructurada como un holding compuesto por una Oficina Corporativa y una Operación en cada uno de los países en que está presente; salvo en Chile, donde Coca-Cola Andina opera directamente.

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

Nota 2. Diversidad en la Gerencia General y demás Gerencias que reportan a esta Gerencia: El Gerente General y los Gerentes de Primera Línea de Coca-Cola Andina, son 10, todos hombres. De ellos, seis son chilenos y cuatro extranjeros. De ellos, no hay Gerentes cuya edad sea inferior a 30 años, uno entre 30 y 40 años, tres entre 41 y 50 años, cinco entre 51 y 60 años, uno entre 61 y 70 años. En cuanto a la antigüedad en la Compañía, tres han desempeñado su cargo en ésta por menos de tres años, cuatro entre tres y seis años, uno más de seis y menos de nueve años, uno entre nueve y 12 años y uno más de 12 años.

Principales Operaciones



Francisco Sanfurgo

Gerente General
RUT 7.053.083-K
Ingeniero Mecánico
En el cargo desde
el 1 de enero de 2005

Eduardo Yulita

Gerente de Finanzas,
Administración, Sistemas
y Abastecimiento

Melina Bogado

Gerente Comercial

Leonardo Calvete

Gerente Calidad

María Teresa Llamosas

Gerente de Recursos
Humanos

Carlos Stuardo

Gerente Industrial

Julio Fiandro

Gerente de Logística
& Supply Chain



Renato Barbosa

Gerente General
Extranjero
Economista
En el cargo desde
el 1 de enero de 2012

David Parkes

Gerente de
Administración
y Finanzas

Marcio Greco

Gerente de Planificación
Estratégica

Rodrigo Ormaechea

Gerente Comercial
y Marketing

Max Ciarlini

Gerente de Recursos
Humanos

Fernando Fragata

Gerente Legal y de
Relaciones
Institucionales

Rui Barreto

Gerente Ribeirão Preto

Rodrigo Klee

Gerente de
Operaciones/Logística

Wagner Carrer

Gerente Comercial
Ribeirão Preto

José Luis Solórzano

Gerente General
RUT 10.023.094-1
Ingeniero Comercial
En el cargo desde
el 1 de abril de 2014

María Cecilia Facetti

Gerente S&OP

José María Sánchez

Gerente Industrial
Nacional

Alejandro Zalaquett¹

Gerente de
Administración
y Finanzas

Alejandro Vargas

Gerente Nacional de
Logística

Sebastián Tagle

Gerente Comercial

Rodolfo Peña

Gerente de Regiones

Rodrigo Marticorena

Gerente de Recursos
Humanos

Alejandro Palma²

Gerente de Innovación

Javier Urrutia

Gerente Legal

Sergio Venosa

Gerente de Tecnología



Fabián Castelli

Gerente General
DNI: 17.744.981
Ingeniero Industrial
En el cargo desde
el 1 de abril de 2014

Fernando Ramos

Gerente de Administración
y Finanzas

Pablo Teobaldo

Gerente Comercial

Daniel Palacios

Gerente de Calidad

Lilia Hidalgo

Gerente de Recursos
Humanos

Pablo Bardin

Gerente Industrial

Santiago López

Gerente de Logística
y Distribución

Diego Garavaglia

Gerente de Supply Chain

Ariel Molina

Gerente de Legales

Daniel Caridi

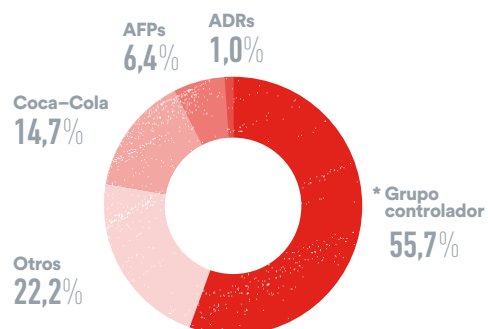
Gerente General Andina
Empaques Argentina S.A.

1. Asume cargo a partir de octubre 2017, anteriormente el cargo fue ejercido por Alberto Moreno.

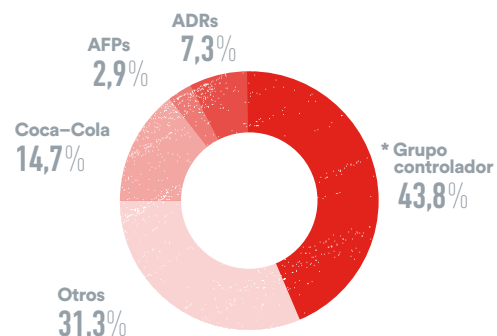
2. Asume cargo a partir de noviembre de 2017, anteriormente el cargo fue ejercido por Fernando Jaña.

Propiedad de la Compañía

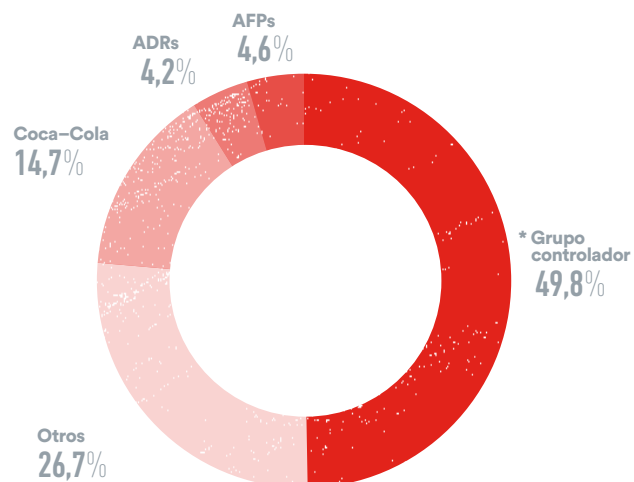
Serie A



Serie B



Total



* Ver descripción del Grupo Controlador en página 58.
Información al 31 de diciembre de 2017

12 MAYORES ACCIONISTAS	SERIE A	SERIE B	TOTAL ACCIONES	PPCION. (%)
Coca-Cola de Chile S. A.	67.938.179	67.938.179	135.876.358	14,4
Inversiones Cabildo SpA*	52.987.375	49.650.863	102.638.238	10,8
Banco de Chile por cuenta de Terceros	41.690.087	49.480.580	91.170.667	9,6
Inversiones Sh Seis Limitada*	52.989.375	37.864.863	90.854.238	9,6
Inversiones Nueva Delta S.A.*	46.426.645		46.426.645	4,9
Inversiones El Olivillo Limitada*	46.426.645		46.426.645	4,9
The Bank Of New York Mellon	4.937.346	34.864.668	39.802.014	4,2
Rentas Ima Ltda.*		38.978.263	38.978.263	4,1
Banco Itau por cuenta de Inversionistas	15.369.650	23.062.632	38.432.282	4,1
Banco Santander - Jp Morgan	14.774.007	17.904.730	32.678.737	3,5
Inversiones Nueva Sofia Ltda.*	2.985.731	25.678.583	28.664.314	3,0
Inversiones Las Gaviotas Dos Ltda.*	13.513.594	13.513.594	27.027.188	2,9

* Sociedad relacionada con Grupo Controlador.

Nota: El número total de accionistas de Embotelladora Andina S.A. al 31 de diciembre de 2017 es de 791 accionistas de la Serie A y 1.140 accionistas de la Serie B.

Información al 31 de diciembre de 2017

DIVIDENDOS*		SERIE A ¹	SERIE B ¹	TOTAL PAGADO ²
Enero	Provisorio	19,00	20,90	18.884
Mayo	Definitivo	19,00	20,90	18.884
Agosto	Adicional	19,00	20,90	18.884
Octubre	Provisorio	19,00	20,90	18.884
Total 2017		76,00	83,60	75.536
Total 2016		68,00	74,80	67.584
Total 2015		54,00	59,40	53.671
Total 2014		52,40	57,64	52.080
Total 2013		71,60	78,76	71.163

1. Pesos por acción

2. Millones de pesos nominales

* Todos los repartos de dividendos fueron informados oportunamente como hechos esenciales al público y a la Superintendencia de Valores y Seguros, Bolsas de Comercio y la SEC de los Estados Unidos de Norteamérica, y divulgados a través del sitio web de la Sociedad.

Información al 31 de diciembre de 2017

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

Durante el año 2017 la Utilidad Distribuible fue igual a la Utilidad del Ejercicio.

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

Mientras las acciones Serie A tienen derecho a elegir 12 de los 14 directores, las acciones de la Serie B tienen derecho a recibir todos y cualquiera de los dividendos que por acción distribuya la Compañía sean provisorios, definitivos, mínimos obligatorios, adicionales

o eventuales, aumentados en un 10%. Las preferencias de las acciones Serie A y Serie B durarán por el plazo que vence el día 31 de diciembre de 2130. Vencido este plazo, quedarán eliminadas las Series A y B, y las acciones que las forman automáticamente quedarán transformadas en acciones ordinarias sin preferencia alguna, eliminándose la división en series de acciones.

Síntesis y Comentarios de los Accionistas

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

Sin perjuicio de lo anterior, el acta de la Junta Ordinaria de Accionistas de 2017 recogió las observaciones realizadas por todos los accionistas que manifestaron su opinión durante el transcurso de dicha Junta.



Nuestros negocios



Argentina

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

Consumo Anual per Cápita Total (botellas 237 cc)

331

Gaseosas
282

Jugos y otros
17

Aguas
32

Volumen de Ventas Total (MMCUs)

211,4

Gaseosas
174,4

Jugos y otros
10,9

Aguas
26,1

Participación de Mercado (%)*

Gaseosas
62,3

Jugos y otros
35,2

Aguas
16,3

Extensión Franquicia

1.892 mil km²

Clientes

64 mil

Habitantes Franquicia

13,9 millones

Resultado Operacional

95,2 MMUSD

EBITDA

122,4 MMUSD



Ventas por
formato gaseosas



Ventas por
canal



Ventas por
sabor gaseosas

41,8%
No retornable
familiar

46,2%
Retornable
familiar

9,4%
No retornable
individual

1,5% Retornable individual
1,1% Post Mix

33,6%
Tradicional

33,3%
Mayoristas

29,9%
Supermercados

3,2%
On-premise

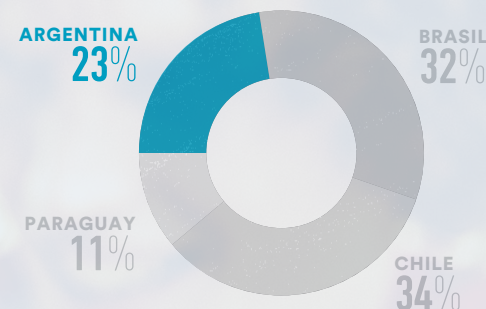
61,4%
Coca-Cola

26,1%
Otros
azucarados

9,4%
Coca-Cola baja
en azúcar

3,1%
Otros light

EBITDA Consolidado



Descripción de Negocios

Coca-Cola Andina Argentina produce y comercializa los siguientes productos licenciados por The Coca-Cola Company: Coca-Cola, Coca-Cola Light, Coca-Cola Zero, Fanta Naranja, Fanta Naranja Zero, Fanta Limón, Fanta Pomelo, Sprite, Sprite Zero, Quatro Liviana, Schweppes Citrus, Schweppes Tónica, Schweppes Pomelo, Schweppes Lima Limón, Schweppes Zero, Crush Naranja, Crush Lima Limón, Kin con y sin gas, Bonaqua con y sin gas (agua mineral), Aquarius (8 sabores), Aquarius Delight (2 sabores) y Aquarius Cero (3 sabores). Adicionalmente produce y comercializa jugos Cepita (5 sabores), Powerade (6 sabores), Powerade Zero y en ciertas provincias comercializa cervezas Amstel, Budweiser, Heineken, Sol, Imperial (5 variedades), Palermo, Schneider, Bieckert y Kunstmann (3 variedades). Adicionalmente comercializa en toda su zona de franquicia productos AdeS (9 sabores).

Contratos de Licencia

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

nuestro territorio de licencia. Aunque este derecho no es exclusivo, The Coca-Cola Company nunca ha autorizado a ninguna otra entidad a producir o comercializar gaseosas de marcas de The Coca-Cola Company u otros bebestibles de marcas de The Coca-Cola Company en este territorio. Este Contrato comprende, como territorio de licencia, las Provincias de Córdoba, Mendoza, San Juan, San Luis, Entre Ríos, así como parte de las Provincias de Santa Fe y Buenos Aires, Chubut, Santa Cruz, Neuquén, Río Negro, La Pampa, Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur. El plazo de vigencia del Contrato de Licencia con The Coca-Cola Company ha sido prorrogado hasta el 30 de septiembre de 2022.

Producción y Distribución

Coca-Cola Andina Argentina opera 3 plantas de producción de gaseosas, una ubicada en Córdoba con 10 líneas con una capacidad utilizada promedio de 52,5%, otra ubicada en Bahía Blanca (Provincia de Buenos Aires) con 3 líneas con una capacidad utilizada promedio de 57,9% y la tercera ubicada en Trelew (Provincia de Chubut) con 3 líneas con una capacidad utilizada promedio de 37,3%. Adicionalmente, la planta de Córdoba también tiene la capacidad de producir jugos para lo cual cuenta con 4 líneas con una capacidad utilizada promedio de 32,3% y también cuenta con

la capacidad de producir agua mineral y productos sensibles a través de una línea con una capacidad utilizada promedio de 41,7%. Por último, en la planta de Bahía Blanca contamos con la capacidad para producir jugos a través de 1 línea con una capacidad utilizada promedio de 12,9%. Adicionalmente, administra 277 máquinas auto-exendedoras de bebidas.

También en la planta de Córdoba, en junio de 2012 se puso en marcha una planta para el tratamiento de azúcar cruda, con una capacidad nominal de procesamiento del orden de las 370 toneladas por día. En el año 2017 se consiguió la aprobación de uso del 100% crudo, alcanzando una utilización de planta del 71,0%.

La distribución de los productos se realiza a través de 100 empresas de transportes de terceros, con una flota de 829 camiones.

Proveedores de las principales materias primas

Concentrado: Servicios y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.¹ | Endulzante: Complejo Azucarero Concepción, Glucovil argentina S.A. y Ingredion Argentina S.A. | Agua: EDASA posee pozos de agua y paga un canon a la Dirección Provincial de Aguas Sanitarias. | Gas Carbónico: Praxair Argentina S.R.L. y Air Liquide Argentina S.A. | Envases (Botellas): Andina Empaques Argentina S.A.², Cattorini Hermanos S.A.C.I.F.E. I. y Dak Americas Argentina S.A. | Cajones: Andina Empaques Argentina S.A.², Cabelma S.A. y PbbPolisur S.A. | Tapas plásticas: Andina Empaques Argentina S.A.², Alusud Argentina S.R.L. y PbbPolisur S.A. | Tapas metálicas: Metalgráfica Cearence S.A. | Energía Eléctrica: Compañía

Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico S.A. (CAMMESA), Termoandes S.A. y EPEC | Termo contraible: Río Chico S.A., Ipesa Ind. Plast S.A. y Plastinadino S.A. | Etiquetas: Luis y Miguel Zanniello S.A. y Envases John S.A.

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

12 principales clientes

S. A. Imp. y Exp. de la Patagonia, Jumbo Retail Argentina S.A., Inc Sociedad Anónima, Wal-Mart Argentina S.R.L., Mistura S.A., Sitas S.A., Pont Andrés Roberto, Garzon S.R.L., Cooperativa Obrera Ltda C y V, Manzur Fortunato Alberto, El Gringo S.R.L. y López Hnos. S.R.L.

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

1. Accionista
2. Filial



Brasil

Rio de Janeiro
Espírito Santo
Parte de São Paulo
Minas Gerais

Consumo Anual per Cápita Total
(botellas 237 cc)

261

Extensión Franquicia

165 mil km²

Clientes

89 mil

Habitantes Franquicia

21,9 millones

Volumen de Ventas Total (MMCUs)

248,9

Resultado

Operacional

129,1 MMUSD

Participación de Mercado (%)*

Gaseosas

63,2

Jugos y otros

44,6

Aguas

10,7

EBITDA

172,1 MMUSD



Ventas por
formato gaseosas



Ventas por
canal



Ventas por
sabor gaseosas

62,7%
No retornable
familiar

40,0%
Tradicional

69,1%
Coca-Cola

8,5%
Mayoristas

33,8%
Supermercados

17,7%
Retornable
familiar

14,8%
No retornable
individual

2,3%
Retornable
individual

2,5%
Post Mix

17,7%
On-premise

24,4%
Otros
azucarados

5,6%
Coca-Cola baja
en azúcar

0,9%
Otros light

ARGENTINA
23%BRASIL
32%PARAGUAY
11%CHILE
34%

Descripción de Negocios

Coca-Cola Andina Brasil comercializa los productos de The Coca-Cola Company y de Heineken. Las marcas de The Coca-Cola Company producidas, vendidas y distribuidas son: Coca-Cola, Coca-Cola Zero, Coca-Cola Stevia, Coca-Cola Cherry, Coca-Cola Vanilla, Kuat, Kuat Zero, Fanta (4 sabores), Fanta Zero, Sprite, Sprite Zero, Schweppes Tónica, Schweppes Citrus, Del Valle 100% (3 sabores), Del Valle Frut (4 sabores), Del Valle Mais (8 sabores), Del Valle Mais Light (3 sabores), Del Valle Reserva (2 sabores), Kapo (5 sabores), Sabores Caseros, Del Valle Nutri (5 sabores), Crystal (agua mineral, con y sin gas), 19 (3 sabores), Powerade (6 sabores), Powerade Zero, Fuze Ice Tea (2 sabores), Fuze Mate Leão (3 sabores), Fuze Mate Leão Zero (2 sabores), Guaraná Leão (2 sabores), Matte Leão (2 sabores), y Matte Leão Zero. Adicionalmente distribuye las siguientes marcas de cervezas: Amstel, Bavaria (2 variedades), Birra Moretti, Desperados, Dos Equis, Edelweiss, Heineken, Kaiser (2 variedades), Murphy's, Sol y Xingu. Adicionalmente comercializa en toda su zona de franquicia productos AdeS (9 sabores), productos Verde Campo (Shake Whey, Lacfree y Minilac) y distribuye Monster (4 sabores) y Burn.

Contratos de Licencia

Los Contratos de Licencia son contratos internacionales estandarizados que The

Coca-Cola Company celebra con embotelladores fuera de Estados Unidos de Norteamérica para la venta de concentrados y bases de bebidas para ciertas gaseosas y no gaseosas. Según dicho Contrato de Licencia, tenemos el derecho a producir y distribuir gaseosas de marcas de The Coca-Cola Company en nuestro territorio de licencia. Aunque este derecho no es exclusivo, The Coca-Cola Company nunca ha autorizado a ninguna otra entidad a producir o distribuir gaseosas u otros bebestibles de marcas de The Coca-Cola Company en este territorio. Este Contrato comprende, como territorio de licencia, gran parte del estado de Rio de Janeiro, la totalidad del estado de Espírito Santo y parte de los estados de São Paulo y Minas Gerais.

El plazo de vigencia del Contrato de Licencia con The Coca-Cola Company es de 5 años a contar del 3 de octubre de 2012, y se encuentra actualmente en proceso de renovación.

The Coca-Cola Company, Cervejarias Kaiser S.A., Molson Inc. y la Asociación de Fabricantes brasileños de Coca-Cola firmaron un acuerdo de entendimiento y una convención referidos a la distribución de cervezas fabricadas o importadas por Kaiser, a través del sistema de distribución de Coca-Cola. Si bien la vigencia de estos acuerdos está siendo actualmente discutida judicialmente, Coca-Cola Andina entiende que los contratos de distribución firmados

con posterioridad al 30 de mayo de 2003 tienen un plazo de vigencia de 20 años prorrogables.

Producción y Distribución

Coca-Cola Andina Brasil opera dos plantas de producción: (i) Una planta en Jacarepaguá, en el estado de Rio de Janeiro, que cuenta con 12 líneas de producción con una capacidad utilizada de 67,4%; y (ii) Una planta en Ribeirão Preto en el estado de São Paulo, que cuenta con 11 líneas de producción y una capacidad utilizada de 56,9%. Adicionalmente, en diciembre de 2017 comenzó a operar en marcha blanca la planta de Duque de Caxias, en el estado de Rio de Janeiro. La distribución de los productos se realiza a través de empresas de transportes propias (862 camiones) y de terceros (85 camiones).

Proveedores de las principales materias primas

Concentrado: Recofarma Industrias do Amazonas Ltda.¹
| Endulzante: Usina Alta Mogiana S.A. Açúcar e Alcool, Central Energetica Moreno Açúcar e Alcool Ltda
| Agua: Companhia Estadual de Água e Esgoto do Rio de Janeiro, Departamento de Água e Esgoto de Ribeirão Preto.
| Preforma: CPR Indústria Com Plásticos Ltda., Engpack Embalagens São Paulo S.A.
| Envases (Refpet): RioPet Embalagens S.A., Amcor Rigid Plastic do Brasil Ltda. | Latas y tapas de aluminio: Ball Embalagens Ltda., Crown Emb Met da Amazonia

S.A. | Tapas: Bericap do Brasil Ltda., Mirvi Brasil AS, America Tampas S.A. | Energía eléctrica/gases: Light Esco Ltda., Companhia Paulista de Força e Luz y CPFL Comercialização Brasil S.A. | Productos de Reventa: Leão Alimentos e Bebidas Ltda.², Cervejarias Kaiser S.A. y Total Distribuidora de Bebidas Ltda. | Termo Contraíble: S R Embalagens Plásticas Ltda, Patena Ind C R Filmes Plástico Ltda. y Valfilm ne Industria e Comercio de Plásticos Ltda.

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

12 principales clientes

Companhia Brasileira De Distribuição Cdb S.A., Assai, Atacadao S.A., Sociedade Comercial Champfer Ltda., Supermercados Mundial Ltda., Cencosud Brasil Comercial Ltda., Super Market, Super Mercado Zona Sul S.A., Marko Atacadista S.A., Distribuidor de Bebidas Real Cola Ltda., Savegnago Supermercados Ltda. y Carrefour Comércio e Indústria Ltda.

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

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



Chile

Antofagasta
Atacama
Coquímbo
Región Metropolitana
San Antonio
Cachapoal
Aysén
Magallanes

Consumo Anual per Cápita
(botellas 237 cc)

510

Extensión Franquicia

398 mil km²

Clientes

65 mil

Habitantes Franquicia

9,5 millones

Resultado Operacional

112,3 MMUSD

EBITDA

178,1 MMUSD

Volumen de Ventas Total (MMCUs)

231,0

Gaseosas

157,7

Jugos y otros

34,3

Aguas

39,0

Participación de Mercado (%)*

Gaseosas

67,5

Jugos y otros

35,7

Aguas

41,2



Ventas por
formato gaseosas

35,5%
No retornable
familiar

43,9%
Retornable
familiar

12,7%
No retornable
individual

4,1%
Retornable
individual

3,8%
Post Mix



Ventas por
canal

47,2%
Tradicional

11,9%
Mayoristas

29,0%
Supermercados

11,9%
On-premise



Ventas por
sabor gaseosas

47,8%
Coca-Cola

24,8%
Otros
azucarados

22,2%
Coca-Cola baja
en azúcar

5,2%
Otros light

EBITDA Consolidado

ARGENTINA
23%BRASIL
32%PARAGUAY
11%CHILE
34%

Descripción de Negocios

Coca-Cola Andina Chile produce y distribuye los siguientes productos licenciados por The Coca-Cola Company: Coca-Cola, Coca-Cola Light, Coca-Cola Zero, Fanta Naranja, Fanta Naranja Zero, Inca Kola, Inca Kola Zero, Nordic Mist Agua Tónica, Nordic Mist Ginger Ale, Nordic Mist Zero, Quatro (4 sabores), Sprite, Sprite Zero, Cantarina (5 sabores), Benedictino (con y sin gas) y Benedictino Touch (2 sabores). Adicionalmente, distribuye los productos de Vital Jugos: Andina del Valle (5 sabores), Andina del Valle Light (3 sabores), Andina del Valle Nutridefensas (2 sabores), Kapo (4 sabores) y Ades (5 sabores); Vital Aguas: Vital (con y sin gas); Envases Central: bebidas gaseosas de marcas Coca-Cola en formato latas, pet 250 cc. y per 500c., además de Aquarius (5 sabores), Aquarius Cero (6 sabores) en pet 500cc. y PET 1,5 litros no retornable; Coca-Cola de Chile S.A.: con café Blak (4 sabores); a través de la unidad de negocios Koolife importa y distribuye Coca-Cola (3 variedades), Smartwater, GoldPeak (2 sabores), GoldPeak Diet, Core Power (3 sabores) y Zico (2 sabores) y adicionalmente distribuye Monster (4 sabores) y comercializa en toda su zona de franquicia productos AdeS (5 sabores). Estos productos son comercializados en envases retornables y no retornables de vidrio y PET, jarabe post-mix, latas y Tetra Pak.

Contratos de Licencia

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

El Contrato de Licencia de Embotelladora Andina S.A., comprende, como territorio de licencia, la Región Metropolitana; la Provincia de San Antonio en la Quinta Región; y la Provincia de Cachapoal (incluyendo la Comuna de San Vicente de Tagua-Tagua) en la Sexta Región y tiene vigencia hasta el 1 de enero de 2023.

Por otra parte, y como consecuencia de la absorción de Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A. por parte de Embotelladora Andina S.A. materializada durante el año 2012, The Coca-Cola Company autorizó a Embotelladora Andina S.A. como continuador legal de la sociedad absorbida en su

correspondiente Contrato de Licencia y para los territorios II Región de Antofagasta; III Región de Atacama, IV Región de Coquimbo; XI Región de Aysén del General Carlos Ibáñez de Campo, XII Región de Magallanes y la Antártica Chilena, con vigencia hasta el 31 de octubre de 2019.

Producción y Distribución

Coca-Cola Andina Chile opera 4 plantas a lo largo de Chile: (i) Una planta en Rencá que cuenta con 10 líneas de producción con una capacidad utilizada de 67,3%; (ii) Una planta en Coquimbo que cuenta con 3 líneas de producción con una capacidad utilizada de 42,0%; (iii) Una planta en Antofagasta con 5 líneas de producción y una capacidad utilizada de 63,0% y (iv) Una planta en Punta Arenas que cuenta con 2 líneas de producción con una capacidad utilizada de 35,0%. La distribución de los productos se realiza a través de 80 empresas de transportes de terceros (471 camiones) y propias (166 camiones).

Además, Coca-Cola Andina Chile administra 1.194 máquinas auto-expendedoras de bebidas y snacks, a través de su filial Servicios Multivending Ltda.

Proveedores de las principales materias primas

Concentrado: Coca-Cola de Chile S.A.¹ | Endulzante: Iansagro S.A., Sucden Chile S.A. y Sucden Americas | Agua: Aguas Andinas S.A. | Gas carbónico: Linde Gas Chile S.A., Praxair Chile S.A. y Praxair Argentina | Envases (botellas): Envases CMF S.A.², Cristalerías de Chile S.A. y Cristalerías Toro S.A.C.I. | Latas y tapas de aluminio: Rexam Chile S.A. | Tapas: Envases CMF S.A.², Sinea S.A. y Alucaps Mexicana S.A. de C.V.

12 principales clientes

Walmart Chile Comercial S.A., Cencosud Retail S.A., Rendic Hermanos. S.A., Alimentos Fruna Ltda., Hipermarcados Tottus S.A., Arcos Dorados Restaurantes DE, Aramark Servicios Mineros Y Remotos, Alvi Supermercados Mayoristas S.A., Sodexo Chile S.A., Compass Catering S.A., Supermercados Montserrat S.A.C. y Super 10 S.A.

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

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

1. Accionista.
2. Asociada.

Paraguay

La totalidad del país



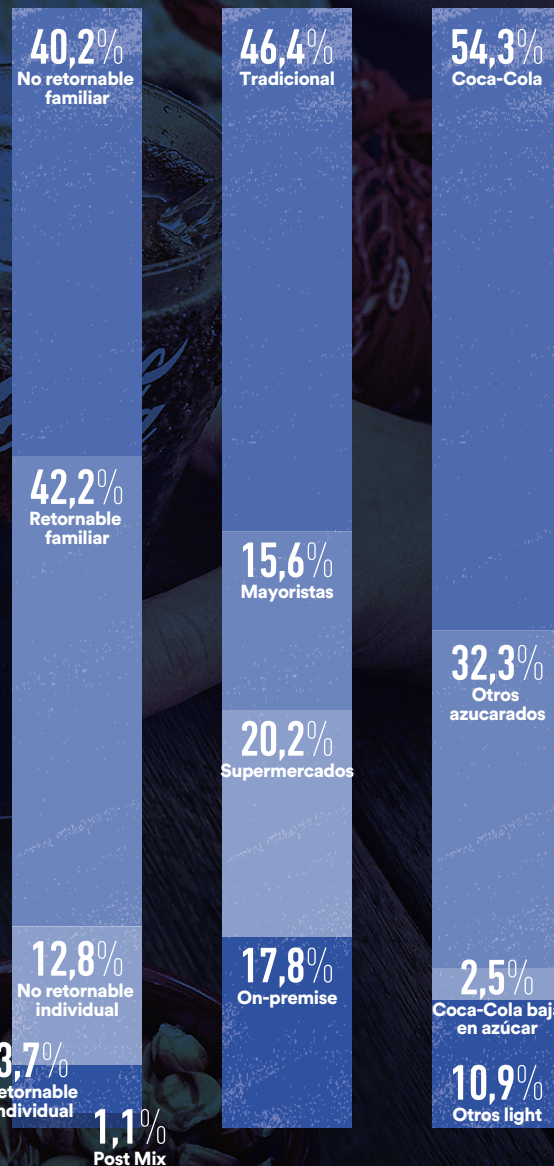
Ventas por
formato gaseosas



Ventas por
canal



Ventas por
sabor gaseosas



Consumo Anual per Cápita Total
(botellas 237 cc)

225

Extensión Franquicia

407 mil km²

Clientes

57 mil

Habitantes Franquicia

7,0 millones

Resultado
Operacional
39,2 MMUSD

EBITDA
56,0 MMUSD

Gaseosas

187

Jugos y otros

15

Aguas

23

Volumen de Ventas Total (MMCUs)

65,0

Gaseosas

54,1

Jugos y otros

4,3

Aguas

6,6

Participación de Mercado (%)*

Gaseosas

68,9

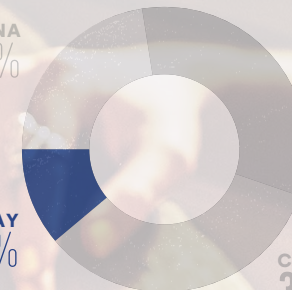
Jugos y otros

43,2

Aguas

33,4

EBITDA Consolidado

ARGENTINA
23%BRASIL
32%PARAGUAY
11%CHILE
34%

Descripción de Negocios

Coca-Cola Paresa produce y distribuye los siguientes productos licenciados por The Coca-Cola Company: Coca-Cola, Coca-Cola Zero, Fanta Naranja, Fanta Naranja Zero, Fanta Naranja Mandarina, Fanta Guaraná, Fanta Piña, Schweppes Tónica, Schweppes Citrus, Schweppes Pomelo, Sprite, Sprite Zero, Crush Naranja, Crush Piña, Crush Pomelo, Frugos Manzana, Frugos Durazno, Frugos Naranja, Frugos Naranja Light, Frugos Pera, Frugos Naranja Casera, Aquarius (4 sabores), Dasani (con y sin gas), Powerade (4 sabores), y Burn. Adicionalmente comercializa productos AdeS (7 sabores). Estos productos son comercializados en envases retornables y no retornables, de vidrio y pet, jarabe bag in box, latas y tetra.

Contratos de Licencia

Los Contratos de Licencia son contratos internacionales estandarizados que The Coca-Cola Company celebra con embotelladores fuera de los Estados Unidos de Norteamérica para la venta de concentrados y bases de bebidas para ciertas gaseosas y no gaseosas. Según dicho Contrato de Licencia, tenemos el derecho a producir y distribuir productos de marcas de The Coca-Cola Company en nuestro territorio de licencia. Aunque este derecho no es exclusivo, The

Coca-Cola Company nunca ha autorizado a ninguna otra entidad a producir o distribuir gaseosas u otros bebestibles de marcas de The Coca-Cola Company en este territorio.

Este Contrato de Licencia comprende, como territorio de licencia, la totalidad de la República del Paraguay y tiene vigencia hasta el 1 de septiembre de 2020.

Producción y Distribución

Coca-Cola Paresa opera una planta de producción en la ciudad de Asunción, con 8 líneas de embotellado, con una capacidad utilizada de 71,0%, 3 líneas de tetra con una capacidad utilizada de 46,0% y 2 líneas de soplado con una capacidad utilizada de 97,0%.

La distribución de los productos es realizada a través de una flota tercerizada, la cual consta de 314 camiones para la entrega de nuestros productos a los clientes en todo el Paraguay.

Proveedores de las principales materias primas

Concentrado: Servicios y Productos Argentina¹ y Recofarma Industrias do Amazonas Ltda.² | Azúcar: Industria Paraguaya de Alcoholes S.A. | Agua: Coca-Cola Paresa posee pozos de agua de donde extraen el agua | Envases (botellas): Cattorini Hnos. (Vidrio) | Tapas plásticas: Andina Empaques Argentina² y Sinea S.A. | Preformas: Industrias PET S.A. | Energía Eléctrica: ANDE-Administración Nacional de Electricidad.

12 principales clientes

Cadena de Supermercados S6, Cadena de Supermercados Stock, Cadena de Supermercados Real, Tienda de Conveniencia Petrobras, Cadena de Tiendas de Cercanía City Market, Cadena de Supermercados Gran Vía, Cadena de Supermercado Salemma, Autoservice Sonia, Tienda de Conveniencia CopeMarket, Bodega Don Juan, Mayorista la Alegría y Cadena de Supermercados Pueblo.

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

Industria Paraguaya de Alcoholes S.A., Recofarma Industrias do Amazonas S.A.² y Servicios y Productos Argentina¹ concentran cada uno por sí solos al menos el 10% del total de compras efectuadas.

1. Accionista.
2. Empresa Relacionada.

Otras operaciones

Andina Empaques Argentina S.A.

Andina Empaques Argentina S.A., (en adelante también “AEA”) es una sociedad que nace en 2011, a partir de la división de Embotelladora del Atlántico S.A., cuyo objeto es el diseño, fabricación y comercialización de productos plásticos, principalmente envases.

En el desarrollo de su actividad en la división empaques, y alineados a la estrategia de ser el proveedor de envases del grupo de empresas de Coca-Cola Andina, en el transcurso del año 2017 AEA abasteció la necesidad de preformas no retornables, tapas plásticas, cajones y botellas PET retornables de Coca-Cola Andina Argentina.

Producción y Ventas por Formato

Andina Empaques Argentina S.A. opera una planta para la producción de preformas, botellas PET retornables, cajones y tapas plásticas ubicada en el Partido de Tigre, Provincia de Buenos Aires,

Argentina. La planta cuenta con 13 líneas de inyección de preformas, 3 líneas de soplado, 1 línea de cajones y 2 líneas de tapas. En 2017, las líneas de producción operaron a un promedio de un 79,0% de su capacidad instalada en inyección, en un 61,4% en soplado, en un 85,5% en cajones y en 54,5% en tapas plásticas. Las ventas por formato durante 2017 fueron de 42,4 millones de botellas Ref PET y 721,0 millones de preformas para botellas no retornables, 0,7 millones de cajones y 569,2 millones de tapas plásticas.



Principales Clientes

Embotelladora del Atlántico S.A.¹, Coca-Cola Femsa S.A., Paraguay Refrescos S.A.¹, Reginald Lee S.A, Grupo Arca y Montevideo Refrescos S.A.

Embotelladora del Atlántico S.A.¹, Coca-Cola Femsa S.A. y Grupo Arca concentran cada uno por sí solos al menos el 10% del total de ventas efectuadas.

1. Filial

Principales Proveedores

Resina: DAK Americas Argentina S.A., PBB Polisor S.A., Dow Chemical y PTT Polymer Marketing Company Lmt | Colorante: Colormatrix, Kemkoll, Clariant y Arcolor | Tintas: Nazdar Shawnee | Etiquetas: Multi-Color Corp. | Embalajes: Argencraf S.A., N.E.M. S.A., Afema S.A., y Fadecco S.A. | Energía eléctrica: Edenor S.A., Cammesa y Termoandes S.A.

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

Otras operaciones

Vital Jugos S.A.

A través de un acuerdo con The Minute Maid Co. y Coca-Cola de Chile S.A., Vital Jugos produce néctares, jugos de frutas, bebidas de fantasía e isotónicas, bajo las marcas: Andina del Valle (jugos y néctares de fruta), Kapo (bebida de fantasía), FUZE tea (té preparado), Powerade (bebida isotónica), y Glaceau Vitamin Water (agua saborizada con adición de vitaminas y minerales). Las marcas de jugos Andina del Valle se comercializan en envases Tetra Pak, envases de vidrio no retornables, y botellas de vidrio retornables y no retornables. Kapo se vende en sachettes, FUZE tea se comercializa en envases de vidrio no retornables, Glaceau Vitamin Water en envases PET no retornables y Powerade en envases PET no retornable.

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

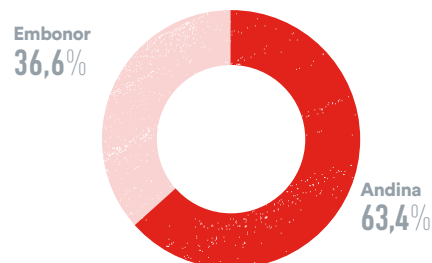
Contrato de embotellador de Jugos

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

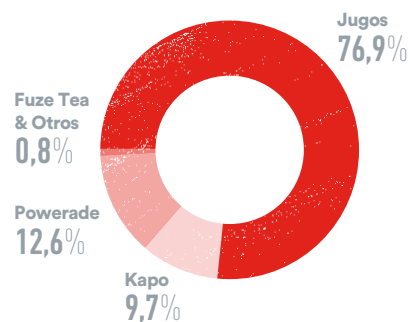
Producción y Distribución

Vital Jugos opera una planta de producción ubicada en Santiago, en donde posee 8 líneas para la elaboración de Andina del Valle, FUZE tea, Powerade, Aquarius y Glaceau Vitamin Water; y 7 líneas para la producción de Kapo. La capacidad utilizada promedio durante 2017, fue de un 55,4%. En Chile, los productos de Vital Jugos se distribuyen exclusivamente por las embotelladoras de Coca-Cola en el país, en cada una de sus respectivas franquicias.

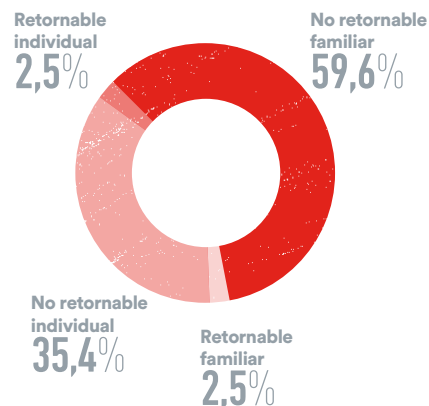
Ventas por cliente



Ventas por producto



Ventas por formato



Principales proveedores:

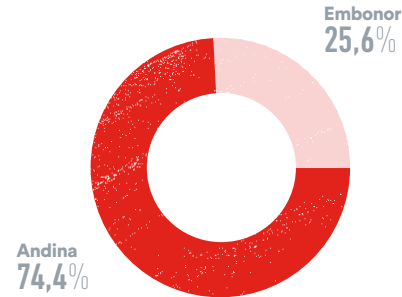
Concentrado: Coca-Cola de Chile S.A.¹ | Endulzante: Embotelladora Andina S.A.² | Pulpas de Frutas: Cicocitrico Cutrale-Brasil, Comercializadora Tradecoc Chile Ltda. y Intrafrut Industria Transformadora de Frutos S.A. | Envases, Botellas y Latas: Tetra Pak de Chile Ltda., Envases del Pacífico S.A.³, Envases CMF S.A.⁴ | Tapas: Alusud Embalajes Chile Ltda., Alucap S.R.L. y Portola Packaging Inc. (SILGAN)

Tetra Pak, Envases CMF S.A.⁴, Coca-Cola de Chile S.A.¹ y Comercializadora Tradeco Chile Ltda. concentran cada uno por sí solos al menos el 10% del total de compras efectuadas de materias primas.

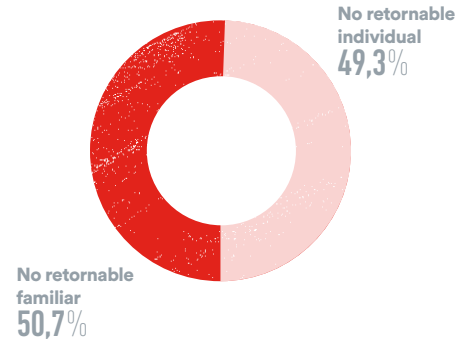
1. Accionista
2. Matriz
3. Relacionada con accionista
4. Asociada

Otras operaciones Vital Aguas S.A.

Ventas por cliente



Ventas por formato



Principales proveedores:

Concentrado: Coca-Cola de Chile S.A.¹ | Gas Carbónico: Linde Gas Chile S.A. | Empaques: Envases CMF S.A.², Cristalerías de Chile S.A. y Envases del Pacífico S.A. | Tapas: Alusud Embalajes Chile Ltda., MBF Embalagens LTDA (Aptar) y Envases CMF S.A.

Envases CMF S.A.² y Coca-Cola de Chile S.A.¹ concentran cada uno por sí solos al menos el 10% del total de compras efectuadas de materias primas.

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

Contrato de Producción y Envasado de Agua

En 2005, se suscribió un Contrato de Producción y Envasado de Agua entre The Coca-Cola Company y Vital Aguas S.A. para preparar y envasar bebidas respecto a las marcas Vital, Chanqueahue, Vital de Chanqueahue y Dasani; incorporándose a comienzos de 2008 la marca Benedictino al portafolio de productos elaborados por Vital Aguas S.A. bajo este contrato. Dicho contrato se encuentra actualmente en proceso de renovación.

Producción y Distribución

Vital Aguas opera 5 líneas para la producción de agua mineral y agua purificada en la planta de Chanqueahue, ubicada en la comuna de Rengo en Chile. En 2017 las líneas de producción operaron a un promedio de 58,8% de su capacidad instalada. En Chile, los productos de Vital Aguas se distribuyen exclusivamente por Andina y Embonor en cada una de sus respectivas franquicias.



1. Accionista
2. Asociada

Otras operaciones Envases Central S.A.



Se dedica principalmente a la producción de bebidas gaseosas Coca-Cola, Fanta y Sprite, Aquarius (pera, manzana, limón, uva y durazno) y bebida energética Burn. El envasado de estos productos es en latas de 350ml, 310ml, 250ml y 220ml, y en botellas plásticas PET de 250ml, 500ml y 1,5lt (solo Aquarius). La propiedad de Envases Central está integrada por los embotelladores de productos Coca-Cola en Chile junto a Coca-Cola de Chile. Andina posee el 59,27%, Embonor el 34,31% y Coca-Cola de Chile el 6,42%.

Contrato de Licencia

Los Contratos de Licencia son contratos internacionales tipo que The Coca-Cola Company celebra con embotelladores fuera de Estados Unidos para la venta de concentrados y bases de bebidas para ciertas gaseosas y no gaseosas Coca-Cola. El Contrato con The Coca-Cola Company se encuentra vigente hasta el 31 de marzo de 2021.

Producción y Distribución

Envases Central opera una planta de producción en Santiago, con 1 línea para el envasado de latas y 1 línea para el embotellado de los formatos PET. En 2017, las líneas de latas y botellas operaron a un promedio de un 60% de su capacidad instalada. En Chile, los productos de Envases Central se distribuyen exclusivamente por las embotelladoras de Coca-Cola en el país en cada una de sus respectivas franquicias.

Principales Clientes:

Embotelladora Andina S.A.¹ y Coca-Cola Embonor S.A.

Embotelladora Andina S.A.¹ y Coca-Cola Embonor S.A. representan cada una por sí sola al menos el 10% de las ventas efectuadas.

Principales proveedores:

Latas y Tapas de Aluminio: Ball Chile S.A. | Concentrado: Coca-Cola de Chile S.A.² | Endulzante: Embotelladora Andina S.A.¹ | Botellas Plásticas: Envases CMF S.A.³ | Tapas Plásticas: Envases CMF S.A.³

Ball Chile S.A., Coca-Cola de Chile S.A.², Embotelladora Andina S.A.¹ y Envases CMF S.A.³ concentran cada uno por sí solo al menos el 10% de las compras efectuadas de materias primas.

1. Matriz
2. Accionista
3. Asociada

Otras operaciones Envases CMF S.A.



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

Producción y Ventas por Formato

Envases CMF opera una planta para la producción de botellas PET ubicada en Santiago. La planta cuenta con 13 líneas de inyección de preformas, 12 líneas de soplado, 14 líneas de inyección convencional, 4 líneas de inyectado-soplado y 3 líneas de extracción soplado. En 2017, las líneas de producción operaron a un promedio de un 67,0%, 64,0%, 65,0%, 65,0% y 55,0% respectivamente, de su capacidad instalada.

Las ventas por formato durante 2017 fueron de 234 millones de botellas PET no retornables, 29 millones de botellas PET retornables, 514 millones de preformas para botellas no retornables y 751 millones de productos en inyección convencional.

Principales Clientes:

Embotelladora Andina S.A.¹, Coca-Cola Embonor S.A., Vital Jugos S.A., Vital Aguas S.A., Envases Central S.A., Embotelladora del Atlántico S.A., Embonor Empaques S.A., Nestle Chile S.A., Paraguay Refrescos S.A., Tres Montes S.A., Soprole S.A. y Alimentos Cordillera Ltda.

Embotelladora Andina S.A.¹, Coca-Cola Embonor S.A. y Vital Aguas S.A., representan por sí solos al menos el 10% del total de las ventas efectuadas.

Principales proveedores:

Resina: Jiangyin Xingyu New Material Co., Far Eastern Textile Ltd., Dak Americas LLC USA y China Resources | Masterbatch: Clariant Plastic & Coatings Chile S.A., Colormatirx do Brasil Industrial y Ampacet Chile Ltda | Tintas: Nazdar Shawnee y Siegwark Chile S.A. | Etiquetas: Multi-Color Corp. USA | Embalajes: Impresos y Cartonajes S.A., Corrupac S.A., 3 Volcanes Ltda. y Plastyverg Industrial Limitada

Jiangyn Xingyu New Material Co., Dak Americas LLC USA, China Resources y Far Eastern Textile LTD., representan cada uno por sí solos al menos el 10% del total de las compras efectuadas de materias primas.

1. Matriz

Responsabilidad Social Empresarial

RS17

Coca-Cola ANDINA

Reporte de Sostenibilidad 2017 Coca-Cola Andina

#goPaperless

ARG BRA CHI PAR

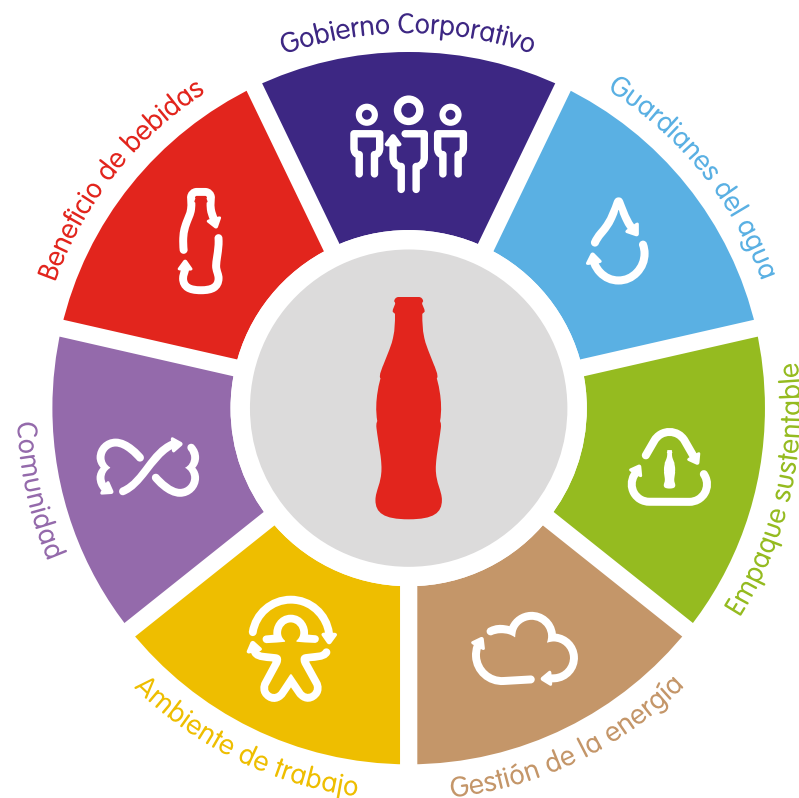
Responsabilidad Social Empresarial

En el Reporte de Sostenibilidad 2017 se detalla información relevante para nuestros públicos de interés. Es un reflejo de la gestión de la compañía, donde se recopilan los valiosos aportes que nuestros colaboradores de Argentina, Brasil, Chile y Paraguay.

En éste se pueden encontrar proyectos y acciones que inspiran a otros y que generan valor para nuestros colaboradores, clientes, consumidores, proveedores y para las comunidades donde tenemos el privilegio de operar.



Ejes de nuestra gestión de la sustentabilidad:



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

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



Puede acceder a nuestro Reporte de Sostenibilidad escaneando el código QR o en nuestra página web.

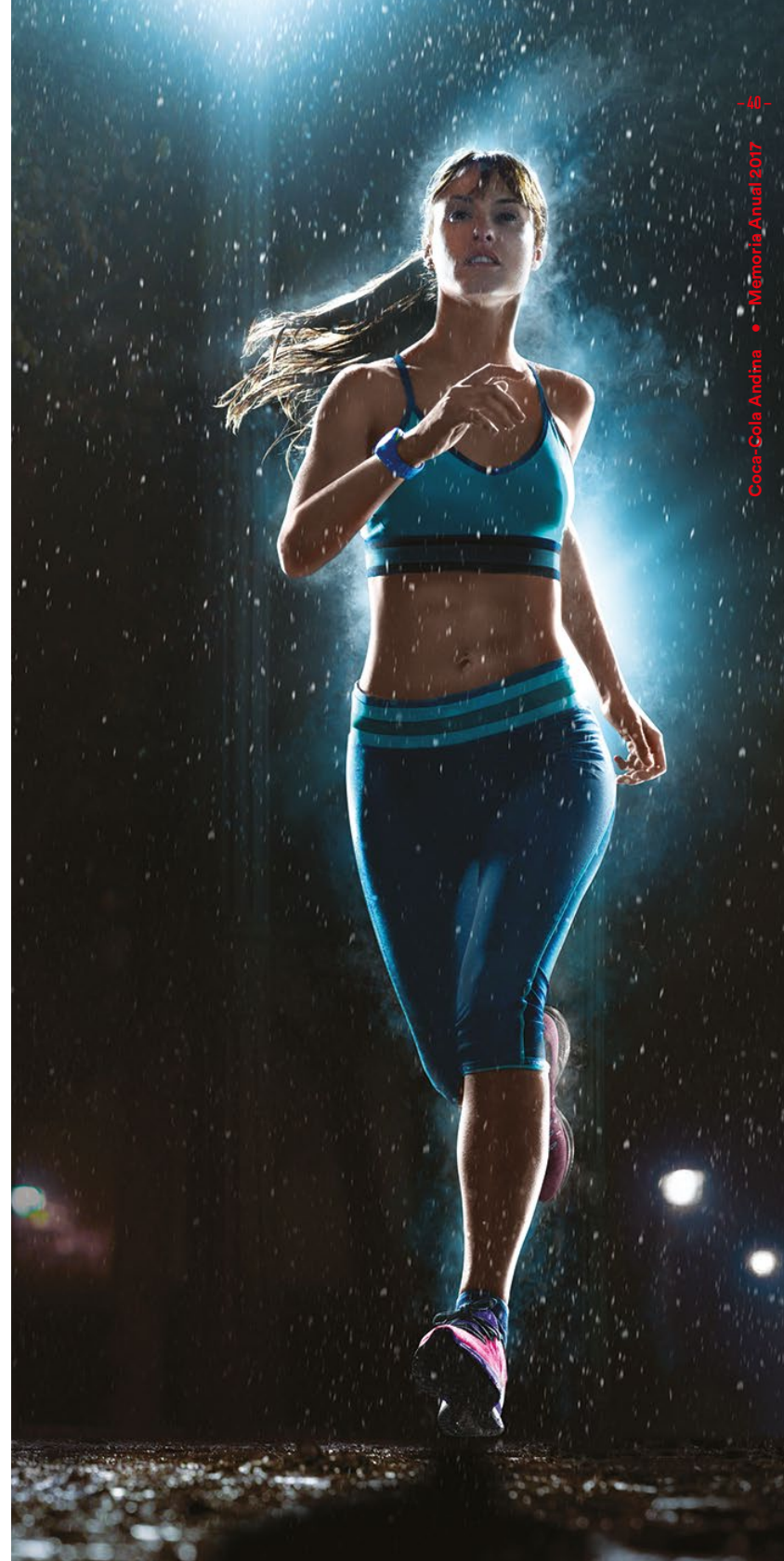
Información Adicional



Inversiones

Adiciones a propiedades, plantas y equipos

	(MILLONES DE DÓLARES NOMINALES)	2017	2016	2015
ARG	Embotelladora del Atlántico S.A.	47,1	57,8	35,0
	Andina Empaques Argentina S.A.	1,9	3,7	1,9
BRÁ	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	112,1	51,5	41,1
CHI	Embotelladora Andina S.A.	45,0	44,4	69,3
	Vital Jugos S.A.	1,1	7,3	3,2
	Vital Aguas S.A.	0,3	2,6	1,3
	Envases Central S.A.	4,4	1,0	1,8
PAR	Paraguay Refrescos S.A.	16,0	16,1	16,0
TOTAL		227,9	184,4	169,6



Actividades Financieras

Durante 2017, la Compañía utilizó financiamiento externo para cubrir déficits temporales de caja y una parte de su plan de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2017, la Deuda Neta de la Compañía alcanzó a US\$864,5 millones. Esta cifra está calculada incluyendo la valorización de los Cross Currency Swaps (“CCS”) que se han tomado para cubrir deuda en dólares.

El monto del total de activos financieros, incluyendo los CCS ya mencionados, ascendió a US\$345,3 millones. Sin incluir los CCS, los activos financieros ascendieron a US\$244,6 millones. Estos excedentes de caja están invertidos en fondos mutuos de renta fija de corto plazo y depósitos a plazo, y están denominados un 53,9% en pesos chilenos, un 14,7% en reales brasileños, un 13,3% en pesos argentinos, un 9,2% en UF, un 5,8% en guaraníes paraguayos y un 3,1% en dólares.

El nivel de deuda financiera alcanzó los US\$1.209,8 millones, de los cuales US\$575 millones corresponden a un bono en el mercado internacional, US\$512,7 millones a bonos en el mercado local chileno y US\$122,1 millones a deuda bancaria. La deuda financiera, incluyendo el efecto de los CCS, está denominada en un 65,2% en UF, 30,5% en reales brasileños, 2,2% en pesos argentinos, 1,4% en pesos chilenos, 0,6% en dólares, y 0,1% en guaraníes paraguayos.

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

Política de Inversiones y Financiamiento

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

Por otro lado, en virtud de lo acordado en la sesión de Directorio de 20 de diciembre de 2011, complementado por lo acordado en la sesión de Directorio de 28 de agosto de 2012, se estableció que la realización de cierto tipo de inversiones y la contratación de determinados financiamientos requiere de acuerdo previo del Directorio de la Compañía.

Seguros

Coca-Cola Andina y sus filiales mantienen pólizas de seguros con compañías de primer nivel. Las principales pólizas contratadas cubren riesgos de incendios, terremotos y perjuicios por paralización, incluidas utilidades no percibidas como consecuencia

Coca-Cola Andina periódicamente utiliza seguros de cobertura de tipo de cambio para respaldar compromisos de pago en monedas distintas a las de su negocio, ya sea por obligaciones derivadas en la adquisición de activos fijos como por las compras de insumos.

de siniestros. Adicionalmente, existen pólizas con coberturas específicas, entre otras: transporte, vehículos motorizados, terrorismo, responsabilidad civil y responsabilidad civil de producto.

Equipos

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

Investigación y Desarrollo

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



Factores de Riesgo

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

Relación con The Coca-Cola Company:

el 72,3% de las ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 derivaron de la distribución de gaseosas con marcas de propiedad de The Coca-Cola Company y un 21,6% adicional derivaron de la distribución de otros bebestibles que también llevan las marcas de propiedad de The Coca-Cola Company. Producimos, comercializamos y distribuimos productos de marcas de The Coca-Cola Company a través de acuerdos de embotellado tipo entre las subsidiarias de embotellado y, en cada caso, la subsidiaria local de The Coca-Cola Company o The Coca-Cola Company, o en el caso de los jugos y néctar, The Minute Maid Company, una subsidiaria de The Coca-Cola Company. The Coca-Cola Company tiene la capacidad de ejercer una influencia importante sobre el negocio de la Sociedad a través de sus derechos en virtud de los Contratos de Licencia o Embotellador. De acuerdo a los Contratos de Licencia o Embotellador, The Coca-Cola Company unilateralmente establece los precios para los concentrados y bebidas gaseosas (en el caso de gaseosas premezcladas por The Coca-Cola Company) que nos venden y puede en el futuro aumentar el precio que pagamos por el concentrado, aumentando nuestros costos.

The Coca-Cola Company también monitorea los precios y tiene derecho a revisar y aprobar nuestros planes de comercialización, operación y publicidad.

Estos factores pueden tener un impacto sobre nuestros márgenes de rentabilidad, que pueden afectar negativamente nuestro ingreso neto y resultado operacional. Nuestras campañas de comercialización para todos los productos son diseñadas y controladas por The Coca-Cola Company. The Coca-Cola Company también aporta significativamente a nuestros gastos de publicidad, aun cuando no es requisito que aporte una cantidad específica. Por lo tanto, The Coca-Cola Company puede discontinuar o reducir dicho aporte en cualquier momento. De conformidad con los Contratos de Licencia o Embotellador, anualmente debemos presentar un plan comercial a The Coca-Cola Company para su aprobación previa. Conforme a los Contratos de Embotellador o Licencia, The Coca-Cola Company podrá, entre otras cosas, exigir que demostremos capacidad financiera de cumplir con nuestros planes comerciales y si no somos capaces de demostrar capacidad financiera, The Coca-Cola Company podrá poner término a nuestros derechos de

producir, comercializar y distribuir gaseosas u otros bebestibles de sus marcas en los territorios de distribución. De acuerdo a los Contratos de Embotellador o Licencia, se nos prohíbe producir, embotellar, distribuir o vender cualquier producto que pudiera ser sustituto de, confundido con o considerado una imitación de gaseosas u otros bebestibles o productos de marcas de The Coca-Cola Company.

Dependemos de The Coca-Cola Company para renovar los Contratos de Embotellador o Licencia. Actualmente, formamos parte de dos contratos en Chile, un contrato en Brasil, un contrato en Argentina y un contrato en Paraguay. No podemos garantizar que los Contratos de Embotellador o Licencia sean renovados o prorrogados en su fecha de vencimiento. Incluso, de ser renovados, no podemos garantizar que la prórroga sea otorgada en los mismos términos que aquellos actualmente vigentes. El término, la no extensión o no renovación de cualquiera de nuestros Contratos de Embotellador o Licencia tendría un efecto adverso significativo en nuestro negocio, condición financiera y resultados operacionales.

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

Entorno del negocio de bebidas sin alcohol:

los consumidores, funcionarios de salud pública y funcionarios del gobierno en la mayoría de nuestros mercados están cada vez más preocupados de las consecuencias de salud pública asociadas con la obesidad, especialmente entre los jóvenes. Además, algunos investigadores, defensores de la salud y pautas dietéticas están animando a los consumidores a reducir el consumo de bebidas endulzadas con azúcar y bebidas endulzadas con edulcorantes nutritivos o alternativos. La creciente preocupación pública sobre estos temas; posibles nuevos impuestos sobre las bebidas endulzadas con azúcar u otros edulcorantes; regulaciones gubernamentales adicionales relativas a la comercialización, etiquetado, embalaje o venta de nuestras bebidas; y la publicidad negativa resultante o amenazada por acciones legales contra empresas de bebidas sin alcohol relacionadas con la comercialización, etiquetado o la venta de bebidas puede reducir la demanda de nuestros productos, lo cual podría afectar negativamente nuestra rentabilidad.

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

Entorno competitivo: el negocio de bebidas gaseosas y no alcohólicas en general es altamente competitivo en cada territorio donde operamos. En nuestros territorios competimos con embotelladoras de marcas locales y regionales, incluyendo las marcas de precio, así como también con productos Pepsi. Es probable que esta competencia continúe en cada una de las regiones donde operamos y no podemos asegurar que no se intensificará en el futuro, lo cual podría afectar significativamente y de manera adversa nuestra condición financiera y resultado operacional.

Precios de materias primas: se utilizan numerosas materias primas en la producción de bebidas y envases, incluyendo azúcar y resina, cuyos precios pueden presentar gran volatilidad. Los precios del concentrado son determinados por The Coca-Cola Company, y no podemos asegurar que The Coca-Cola Company no incrementará el precio del concentrado o cambiará la forma en que se calculan estos precios. Compramos materias primas a proveedores nacionales e internacionales, algunos de los cuales deben ser aprobados por The Coca-Cola Company. Debido a que los precios de las principales materias primas se fijan en dólares de EE.UU., la Sociedad está sujeta al riesgo del cambio de moneda local en cada una de sus operaciones. Si el peso chileno, el real brasileño, el peso argentino o el guaraní paraguayo se devalúan de manera significativa frente al dólar de EE.UU., el costo de ciertas materias primas en nuestros respectivos territorios podría elevarse significativamente, lo que podría tener un efecto adverso sobre nuestra posición financiera y resultados operacionales. No podemos asegurar que estas monedas no perderán valor respecto del dólar de EE.UU., en el futuro. Adicionalmente, los precios de algunas materias primas están sujetos a gran volatilidad, lo que también podría afectar en forma negativa nuestra

rentabilidad. El suministro o el costo de materiales específicos podría verse afectado de manera adversa por cambios de precios locales o globales, huelgas, condiciones climáticas, controles gubernamentales u otros factores. Cualquier interrupción sostenida en el suministro de estas materias primas o cualquier aumento significativo en sus precios podría tener un efecto adverso significativo en nuestro desempeño financiero.

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

La escasez y mala calidad del agua: el agua es el principal ingrediente de casi todos nuestros productos. Es también un recurso limitado en muchas partes del mundo, enfrentado a desafíos impredecibles debido a la sobreexplotación, aumento en la contaminación y al mal manejo. Si la demanda por el agua continúa aumentando en el mundo, y la calidad del agua disponible continúa deteriorándose, podríamos incurrir en un aumento en los costos de producción o vernos enfrentados a restricciones en

términos de capacidad, lo que podría afectar de manera adversa nuestra rentabilidad o utilidades operacionales netas. También estamos sujetos a incertidumbre respecto de la interpretación de las normas legales de los países en que operamos, y cualquier ambigüedad o incertidumbre respecto de la interpretación o aplicación de la regulación puede resultar en aumentos de costos de producción y/o sanciones por incumplimiento, que son imposibles o difíciles de predecir. También anticipamos debates sobre las nuevas regulaciones y propiedad de uso del agua en Chile y Paraguay.

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

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

demanda por los mismos y podría afectar nuestro desempeño financiero de manera adversa y significativa.

Incertidumbre tributaria en Brasil: Ipiranga, absorbida por Rio de Janeiro Refrescos Ltda. en diciembre de 2013, es parte de una serie de procedimientos tributarios administrativos que están en curso en los que las autoridades fiscales federales brasileñas han afirmado que Ipiranga tiene pasivos no pagados por impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (imposto sobre productos industrializados o IPI) por un monto total de aproximadamente R\$ 1.147.000.000. Dichos procedimientos se encuentran en distintos estados procesales, tanto en sede administrativa como judicial. Discrepamos con la posición de la autoridad fiscal brasileña y sostenemos el derecho a reclamar créditos fiscales IPI en relación con sus compras de ciertos insumos exentos de proveedores ubicados en la zona franca de Manaus. Estimamos que las afirmaciones de la autoridad fiscal brasileña no tienen méritos. Respecto de los mencionados procesos, nuestros asesores brasileños externos nos han aconsejado calificar la pérdida de Ipiranga como remota (es decir, aproximadamente un 30% de probabilidad). No obstante lo anterior, el resultado final de estas afirmaciones está sujeta a incertidumbre y es imposible predecir su resolución final. Finalmente, bajo el acuerdo en virtud del cual accedimos a adquirir las acciones de Ipiranga, los vendedores acordaron indemnizarnos por tales obligaciones tributarias y establecieron una cuenta escrow, con una duración de cinco años, por un monto equivalente a R\$ 286.446.799.

Infracción de marcas: una porción significativa de nuestras ventas se deriva de las ventas de gaseosas que llevan las marcas de Coca-Cola, así como otras marcas. Si otros intentan malversar las marcas que

utilizamos, puede que seamos incapaces de proteger estas marcas registradas. El mantenimiento de la reputación de estas marcas es esencial para el éxito futuro de nuestro negocio de bebestibles. Una apropiación indebida de las marcas que utilizamos, o desafíos relacionados, podrían tener un efecto adverso material en nuestro desempeño financiero.

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

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

Sistemas de información: dependemos cada vez más de las redes y sistemas de tecnologías de la información, incluyendo Internet, para procesar, transmitir y almacenar la información electrónica. Particularmente, dependemos de nuestra infraestructura de tecnologías de la información para las actividades de comercialización digitales y comunicaciones electrónicas entre nuestros clientes, proveedores y también entre

nuestras filiales. Fallas en esta infraestructura pueden crear interrupciones y caídas en los sistemas o accesos no autorizados a información confidencial. Si no podemos prevenir tales fallas, se podrían interrumpir nuestras operaciones, o podríamos sufrir daños financieros o pérdidas debido a pérdida o mal uso de la información.

Percepción de riesgo en economías emergentes: como regla general, los países en que operamos son considerados por inversionistas internacionales como economías de mercados emergentes. Por lo tanto, las condiciones económicas y el mercado para los valores de los países de los mercados emergentes influyen sobre las percepciones de los inversionistas de Chile, Brasil, Argentina y Paraguay y su evaluación respecto de los valores de sociedades ubicadas en estos países.

Durante períodos de gran preocupación por parte del inversionista respecto de la economía de los mercados emergentes, los países en que operamos pueden experimentar salidas significativas de dólares de EE.UU.

Además, durante estos períodos, las sociedades radicadas en los países en que operamos han debido enfrentar mayores costos para la obtención de fondos, tanto nacionales como internacionales, así como un acceso limitado a los mercados de capitales internacionales que han afectado de manera negativa los precios de los valores de estos países. Aunque las condiciones económicas son diferentes en cada uno de los países emergentes, las reacciones de los inversionistas a la evolución de uno de estos países pueden afectar a los valores de emisores en los demás. Por ejemplo, los acontecimientos adversos en otros países de mercados emergentes pueden llevar a la disminución de interés por parte del

inversionista en invertir en los títulos de empresas chilenas, incluyendo los bonos.

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

Regulación compleja y sujeta a cambios: estamos sujetos a regulaciones locales en cada uno de los territorios en los que operamos. Las principales áreas en las que estamos sujetos a regulación son agua, medioambiente, laboral, impuestos, salud, protección del consumidor, competencia y publicidad. Nuestra capacidad para fijar los precios de nuestros productos también podría estar afectada por reglamentaciones. La adopción de nuevas leyes o reglamentos o una interpretación más estricta o la aplicación en los países en que operamos puede aumentar nuestros costos operativos o imponer restricciones a nuestras operaciones que, a su vez, podrían afectar adversamente nuestra condición financiera, negocios y resultados. Otros cambios en la normativa vigente pueden resultar en mayores costos de cumplimiento, que

pueden tener un efecto adverso sobre los resultados o condición financiera.

Gastos asociados a leyes y regulaciones ambientales: estamos sujetos a diversas leyes y regulaciones ambientales que se aplican a nuestros insumos, productos y actividades. Si estas leyes y regulaciones se refuerzan, o si se establecen nuevas regulaciones en las jurisdicciones en que conducimos nuestros negocios, podemos vernos obligados a incurrir en gastos considerables para cumplir con dichas leyes y regulaciones. De igual manera, la entrada en vigencia de leyes ambientales ya existentes nos puede también obligar a incurrir en gastos adicionales. Dichos gastos pueden tener un efecto adverso material en los resultados de nuestras operaciones y situación financiera. En la medida en que nosotros determinemos que no es financieramente rentable continuar cumpliendo con dichas leyes y regulaciones, tal vez tengamos que reducir o suspender nuestras actividades en las áreas de negocio afectadas.

Determinaciones judiciales adversas: en el curso ordinario del negocio nos involucramos en varios otros reclamos, demandas, investigaciones y procedimientos administrativos y gubernamentales, incluyendo, por ejemplo, procedimientos asociados a normas de libre competencia, algunos de los cuales son o pueden ser significativos. Además, Coca-Cola Andina Brasil es parte de una serie de procedimientos tributarios administrativos en curso en los cuales las autoridades fiscales federales brasileñas han afirmado que Coca-Cola Andina Brasil tiene pasivos no pagados por los impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (imposto sobre productos industrializados o IPI) que implican sumas totales por una cantidad muy significativa. Juicios o determinaciones adversas en uno o más de estos procedimientos podrían requerir que cambiemos nuestra forma de hacer

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

Nuevas leyes tributarias o modificación de leyes. Incentivos Tributarios: no podemos asegurar que alguna autoridad gubernamental en cualquiera de los países en que operamos no vaya a imponer nuevos impuestos o aumentar los impuestos ya existentes sobre nuestros insumos, productos o envases. La imposición de nuevos impuestos o el aumento de impuestos sobre nuestros insumos, productos o envases pueden tener un impacto adverso material sobre nuestro negocio, situación financiera, prospectos y resultados. Igualmente, tampoco podemos asegurar que dichas autoridades vayan a mantener y/o renovar incentivos tributarios que actualmente benefician a algunas de nuestras operaciones. La modificación o no renovación de dichos incentivos puede tener un impacto adverso relevante sobre nuestro negocio, situación financiera, prospectos y resultados.



Riesgos relacionados con Argentina:

Condiciones económicas de Argentina: un 9,0% de nuestros activos al 31 de diciembre de 2017 y un 29,9% de nuestras ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 derivaron de nuestra operación en Argentina. Debido a que la demanda de productos de bebestibles y gaseosas se correlaciona generalmente a las condiciones económicas prevalecientes en el mercado local, que a su vez depende de las condiciones macroeconómicas del país donde se encuentra el mercado, la condición financiera y resultados operacionales en gran medida dependen de las condiciones políticas y económicas imperantes en Argentina.

La crisis económica en Europa, la demanda internacional de productos argentinos, la inestabilidad y la competitividad del peso argentino frente a las monedas extranjeras, la confianza entre los consumidores y los inversionistas nacionales y extranjeros, la alta tasa de inflación y las incertidumbres políticas, financieras y económicas futuras, entre otros factores, pueden afectar el desarrollo de la economía argentina.

Inestabilidad política y económica en Argentina: en el período desde 1998 hasta 2003, Argentina experimentó agudas dificultades económicas que culminaron en la reestructuración de prácticamente la totalidad de la deuda soberana de Argentina. Durante este período de crisis hubo una sucesión de presidentes y se declararon varios estados de emergencia, suspendiéndose las libertades civiles e instituyendo restricciones a las transferencias de fondos al extranjero y controles cambiarios sobre divisas extranjeras, entre otras medidas.

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

Por otra parte, hasta el mes de diciembre de 2015 el gobierno argentino aumentó su nivel de intervención en ciertas áreas de la economía. Por ejemplo, en mayo de 2012, el gobierno argentino había nacionalizado YPF S.A., la petrolera más grande de Argentina, que previamente fue de los españoles y anteriormente del Estado argentino. Las expropiaciones y otras intervenciones por parte del gobierno argentino como la de YPF pueden tener un impacto adverso en el nivel de inversión extranjera en Argentina, en el acceso de las empresas argentinas a los mercados de capitales internacionales y en las relaciones comerciales y diplomáticas de Argentina con otros países. A pesar del cambio de gobierno operado en Argentina en diciembre de 2015, en el futuro, el nivel de intervención gubernamental en la economía podría continuar, lo cual podría tener efectos negativos sobre la economía argentina y, a su vez sobre nuestro negocio, resultados de operaciones y condición financiera.

Restricciones a las conversiones y las remesas de dineros al exterior: bajo la ley argentina actual, podemos declarar y distribuir dividendos respecto de nuestra filial argentina y los bancos argentinos legalmente pueden procesar los pagos de los dividendos para nosotros y otros accionistas no residentes. Nuestra declaración y distribución de dividendos está sujeta a ciertos requisitos legales y deben ser coherentes con nuestros estados financieros auditados. El procesamiento de

pago de dividendos por parte de los bancos argentinos está sujeto a las regulaciones del Banco Central argentino, incluyendo la verificación del cumplimiento de nuestra filial argentina de divulgar su deuda externa y las obligaciones de divulgación de la inversión directa. Además de las normas reglamentarias y administrativas que afectan el pago de dividendos de la filial argentina, durante 2012 el gobierno argentino impuso restricciones discrecionales a las empresas argentinas como parte de una política para limitar las transferencias salientes de dólares de EE.UU. Estas restricciones, de hecho, esencialmente han detenido los pagos de dividendos a los accionistas no residentes. El nuevo gobierno argentino que asumió en diciembre de 2015 ha disminuido considerablemente estas restricciones y nuestra filial en Argentina pudo recientemente distribuir dividendos. Sin embargo, no podemos asegurar que seremos capaces de hacer que nuestra filial en Argentina distribuya dividendos a sus accionistas no residentes nuevamente ahora o en el futuro previsible, a pesar de cumplir con todos los requisitos legales y reglamentarios para el pago.

Restricciones a las importaciones: en virtud de una resolución de la Administración Federal de Ingresos Públicos — “AFIP”, desde febrero de 2012, antes de la ejecución de cualquier orden de compra o documento similar, los importadores argentinos estaban obligados a presentar ante la AFIP una Declaración Jurada Anticipada de Importación (“DJAI”) proporcionando información sobre las futuras importaciones. El cumplimiento de este requisito era verificado por la aduana argentina a la llegada de los bienes a Argentina y era una condición para la autorización del pago del precio de compra por las entidades financieras argentinas. Aunque la intención de esta medida era meramente un régimen de información, podía utilizarse para fines de restringir las importaciones en Argentina. Un régimen similar también se impuso con

respecto de la importación y exportación de servicios (“DJAS”) y resultó en restricciones adicionales impuestas sobre los pagos efectuados por los residentes argentinos por servicios prestados por residentes extranjeros. Si bien el cambio de gobierno argentino en diciembre de 2015 flexibilizó considerablemente las restricciones a las importaciones de bienes y servicios, reemplazando la DJAI por un Sistema Integral de Monitoreo de Importaciones (SIMI) (junto con la implementación de licencias automáticas y no automáticas), pero manteniendo las DJAS, no podemos asegurar que dichas restricciones se eliminen por completo o que no vuelvan al estado anterior. Las restricciones a las importaciones de bienes y servicios de nuestras filiales argentinas puedan afectar negativamente nuestras condiciones financieras o resultados operacionales.

Inflación en Argentina: Argentina ha experimentado altos niveles de inflación en décadas recientes, dando lugar a importantes devaluaciones de su moneda. Además, después de los cambios en el INDEC en 2007, respecto de la metodología que utilizaban para calcular el índice de precios al consumidor y de los empleados que lo hacían, la exactitud de sus mediciones ha sido puesta en duda por economistas e inversionistas, y el índice de precios al consumidor y el índice de precios mayoristas podrían haber sido sustancialmente más altos que los indicados por el INDEC hasta diciembre de 2015. Con el cambio de gobierno argentino en diciembre de 2015, el INDEC suspendió la emisión de informes sobre el índice de precios al consumidor y el índice de precios mayoristas hasta junio de 2016, fecha en que el INDEC comenzó a informar nuevos índices. No podemos asegurar que los nuevos índices sean adecuados. La falta de emisión de índices de precios al consumidor y otros índices adecuados podría provocar una disminución significativa de la confianza en la economía argentina que, a su vez, podría tener un efecto adverso material en nuestras operaciones y condición financiera.

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

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

Capacidad para obtener financiamiento y para atraer la inversión extranjera directa: Argentina tiene un acceso limitado a financiamiento externo. Si no tuviese acceso al

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

Depreciación y volatilidad del peso argentino: dadas las condiciones económicas y políticas en Argentina, no podemos predecir si y en qué medida, el valor del peso argentino puede depreciarse o apreciarse frente al dólar de EE.UU., el euro u otras monedas extranjeras. Con el cambio de gobierno argentino operado en diciembre de 2015 se liberó, aunque no por completo, el mercado cambiario y se redujo considerablemente la brecha que existía entre el tipo de cambio publicado por el BCRA y el tipo de cambio no oficial. No podemos predecir cómo estas condiciones afectarían el consumo de nuestros productos. Por otra parte, no podemos predecir si el gobierno argentino continuará con sus modificaciones en política monetaria, fiscal y cambiaria, y de ser así, cuál sería el impacto que cualquiera de estos cambios podría tener sobre el valor del peso argentino y, en consecuencia, en nuestra condición financiera, resultados operacionales y flujos de efectivo y en nuestra capacidad para transferir fondos al extranjero con el fin de cumplir con las obligaciones comerciales o financieras. De acuerdo a la normativa IFRS, que es bajo la cual la Compañía presenta sus resultados, los resultados generados por nuestra operación en Argentina son transformados a la moneda de reporte utilizando el tipo de cambio oficial.

Prevención y respuesta de disturbios sociales: las políticas gubernamentales futuras para prevenir o responder a los disturbios sociales pueden incluir expropiación, nacionalización, renegociación forzada o modificación de

los contratos vigentes, suspensión de la aplicación de derechos de los acreedores, nuevas políticas fiscales y cambios en las leyes y políticas que afectan el comercio exterior e inversión. Tales políticas podrían desestabilizar al país y afectar negativa y materialmente a la economía argentina, y así nuestro negocio, resultados operacionales y condición financiera.

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

Cambios legislativos y de políticas públicas: durante el año 2015 entró en vigencia un nuevo Código Civil y Comercial de la República Argentina que regula todas las relaciones jurídicas de nuestra filial argentina con sus clientes, proveedores y consumidores. Además, el nuevo gobierno argentino, que asumió en diciembre de 2015, anunció que está analizando distintos proyectos de ley que podrían modificar la legislación argentina en materia tributaria, aduanera, previsional, laboral, comercial, entre otras áreas. Asimismo, el nuevo gobierno ha anunciado cambios en diversas políticas públicas, entre ellas, un incremento en los controles de la ley de defensa de la competencia. No podemos garantizar que estas modificaciones legislativas en casos de aprobarse no puedan afectar negativamente nuestras condiciones financieras o resultados operacionales de nuestras filiales argentinas.

Riesgos relacionados con Brasil

Condiciones económicas de Brasil: un 37,7% de nuestros activos al 31 de diciembre de 2017 y un 32,6% de nuestras ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 derivaron de nuestra operación en Brasil. Debido a que la demanda de productos de bebestibles y gaseosas se correlaciona generalmente a las condiciones económicas prevalecientes en el mercado local, que a su vez depende de las condiciones macroeconómicas del país donde se encuentra el mercado, nuestra condición financiera y resultados operacionales en gran medida dependen de las condiciones políticas y económicas imperantes en Brasil. La economía brasileña también es afectada por el orden económico internacional y las condiciones del mercado en general, especialmente por las condiciones económicas y de mercado en los Estados Unidos. La economía brasileña está, por tanto, sujeta a riesgos e incertidumbres relacionados con cambios en las condiciones económicas y las medidas políticas en países tales como Estados Unidos y China, como también a la eurozona y otros lugares.

Influencia del gobierno brasileño sobre la economía: el gobierno brasileño ha intervenido en la economía brasileña y de vez en cuando hace cambios significativos a políticas monetarias, fiscales y de crédito, entre otros. Las medidas del gobierno brasileño para controlar la inflación, estimular la expansión económica e implementar otras políticas han incluido, entre otros, controles de salarios y precios, apreciación o depreciación del real brasileño, ajustes a la moneda extranjera, control sobre las remesas al exterior y la intervención por el Banco Central de Brasil para cambiar los tipos de interés básicos. No podemos prever

ni controlar qué medidas o políticas adoptará el gobierno brasileño en el futuro. Nuestras actividades, resultados financieros y operacionales, así como nuestras estimaciones pueden verse afectadas negativamente por cambios en las políticas adoptadas por el gobierno brasileño.

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

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

Las presiones inflacionarias pueden resultar en la intervención gubernamental en la economía, incluyendo políticas que podrían afectar negativamente el desempeño general de la economía brasileña, que, a su vez, podría afectar negativamente nuestras operaciones de negocios en Brasil. La inflación también puede aumentar los costos y gastos, y tal vez seamos incapaces de transferir dichos costos a nuestros clientes, reduciendo nuestros márgenes de

ganancia y utilidad neta. Además, la inflación podría también afectarnos indirectamente, y nuestros clientes también pueden verse afectados con una reducción en su capacidad financiera. Cualquier disminución en las ventas netas o ingresos netos, así como cualquier reducción en nuestro desempeño financiero, también puede resultar en una reducción de nuestro margen operacional neto. Nuestros clientes y proveedores pueden verse afectados por altas tasas de inflación y tales efectos sobre nuestros clientes y proveedores nos pueden afectar.

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

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

crecimiento del PIB brasileño derivado de las exportaciones.

Determinaciones judiciales adversas: Coca-Cola Andina Brasil es parte de una serie de procedimientos tributarios, judiciales y administrativos que implican sumas totales muy significativas. Juicios o determinaciones adversas en uno o más de estos procedimientos, o cambios en la forma en que actualmente se interpretan ciertas normas tributarias, no sólo podrían tener efectos adversos muy significativos para nuestra Compañía, sino que además podrían requerir que cambiemos nuestra forma de hacer negocios, implicando un aumento significativo de los costos requeridos para operar.





Riesgos relacionados con Chile

Condiciones económicas de Chile: un 40,7% de nuestros activos y un 29,8% de nuestras ventas netas en el año 2017 derivaron de nuestra operación en Chile. Por lo tanto, nuestra condición financiera y los resultados operacionales dependen significativamente de las condiciones económicas imperantes en Chile.

No podemos asegurar que el futuro desarrollo de la economía chilena no afectará nuestra capacidad para realizar con éxito nuestro plan de negocios o que afecte de manera significativamente adversa a nuestro negocio, condición financiera o resultados operacionales.

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

Períodos de aumento de la inflación también pueden disminuir la tasa de crecimiento de la economía chilena, que podría conducir a la reducción de la demanda de nuestros productos y disminución de las ventas.

Finalmente, una parte importante de nuestra deuda financiera está denominada en UF, y por lo tanto el valor de la deuda refleja cualquier aumento de la inflación en Chile.

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



Riesgos relacionados con Paraguay

Condiciones económicas de Paraguay: un 12,5% de nuestros activos al 31 de diciembre de 2017 y un 7,6% de nuestras ventas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 derivaron de nuestra operación en Paraguay. Debido a que la demanda de productos de bebestibles y gaseosas se correlaciona generalmente a las condiciones económicas prevalecientes en el mercado local, que a su vez depende de las condiciones macroeconómicas y políticas del país donde se encuentra el mercado, nuestra condición financiera y resultados operacionales podrían verse afectados de manera adversa por cambios en estos factores sobre los cuales no tenemos control.

Condiciones económicas de Argentina y Brasil: la situación de la economía paraguaya está fuertemente influida por la situación económica existente en Argentina y Brasil. Un deterioro en la situación económica de dichos países podría afectar de manera adversa nuestra condición financiera y resultados operacionales.



Inflación en Paraguay: un aumento en la inflación en Paraguay podría disminuir el poder adquisitivo de los consumidores en ese país, lo que podría afectar de manera adversa nuestros volúmenes y tener un impacto sobre nuestros ingresos por ventas. No podemos asegurar que la inflación en Paraguay no vaya a aumentar de manera significativa, si bien en los últimos cinco años se ha mantenido estable en torno al 5%.

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

Riesgos relacionados con los ADR's y acciones

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

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

con cualquier declaración de registro semejante, así como los beneficios indirectos para nosotros de permitir a los tenedores estadounidenses de ADR's que ejerzan derechos preferentes y cualesquiera otros factores que consideremos apropiados en su momento, y luego tomar una decisión en cuanto a si presentar aquella declaración de registro.

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

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

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

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

Liquidez y volatilidad: los mercados de valores chilenos son sustancialmente más pequeños, menos líquidos y más volátiles que la mayoría de los mercados de valores en EE.UU. La falta de liquidez, debido en parte al tamaño relativamente pequeño del mercado de valores de Chile, puede tener un efecto material adverso en el precio de transacción de nuestras acciones. Debido a que el mercado para nuestros ADR's depende en parte de la percepción de nuestros inversionistas respecto del valor de nuestras acciones locales, esta falta de liquidez para nuestras acciones en Chile puede afectar significativamente el precio de transacción de nuestros ADR's.



Instalaciones

Mantenemos plantas de producción en cada uno de los principales centros de población incluidos en los territorios de licencia. Además, mantenemos centros de distribución y oficinas administrativas en cada uno de los territorios de licencia. El siguiente cuadro muestra nuestras principales instalaciones en cada uno de los territorios de licencia, expresado en metros cuadrados:



ARGENTINA	Uso principal	(m ²)	Propiedad
EMBOTELLADORA DEL ATLÁNTICO S.A.			
Azul	Centro de Distribución / Bodegas	600	Tercero
Bahía Blanca	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centro de Distribución / Bodegas	102.708	Propia
Bahía Blanca	Bodegas	6.000	Arrendada
Bahía Blanca	Oficina Comercial	576	Arrendada
Bahía Blanca	Terreno	73150	Propia
Bariloche	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	1870	Arrendada
Bialet Masse	Terreno	880	Propia
Bolivar	OLC	700	Tercero
Bragado	Oficina Comercial	42	Arrendada
Carlos Casares	OLC	345	Tercero
Carlos Paz	Oficina Comercial	30	Arrendada
Carmen de Patagones	Oficina Comercial / Bodegas/ Crossdocking	1.600	Arrendada
Chacabuco	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	25.798	Propia
Chivilcoy	Centro de Distribución / Bodegas	1.350	Tercero
Comodoro Rivadavia	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	7.500	Arrendada
Concepcion del Uruguay	Oficina Comercial	118	Arrendada
Concordia	Oficina Comercial / Centro de Distribución Tercerizado / Bodegas	1.289	Arrendada
Córdoba	Oficinas / Producción de Gaseosas y Bebidas no Carbonatadas / Centro de Distribución / Bodegas / Terreno	959.585	Propia
Córdoba (H.Primo)	Oficina Comercial / Playa de estacionamiento/Depósito	1.173	Arrendada
Córdoba (San Isidro)	Depósito y oficinas	8.880	Propia
Córdoba	Depósito (Cencosud)	s/d	Arrendada
Córdoba	Depósito (Rigar)	s/d	Arrendada
Córdoba	Deposito (Agnolon)	6200	Arrendada
Coronel Pringles	OLC	675	Tercero
Coronel Suarez	Oficinas / Centro de Distribución Tercerizado/ Bodegas/ Depósito	1.000	Arrendada
Embalse	OLC	600	Tercero
General Pico	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	15.525	Propia
General Roca	Centro de Distribución / Bodegas	2.548	Tercero
Guaquaychu	Oficina Comercial / Centro de Distribución / Bodegas	1.471	Arrendada
Junin (Mendoza)	Oficina Comercial	100	Arrendada
Mendoza	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	36.452	Propia
Monte Hermoso	Terreno	300	Propia
Neuquén	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	10.157	Propia
Olavarria	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	1.974	Arrendada
Paraná	Oficina Comercial	318	Arrendada
Pehuajo	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	1.060	Arrendada

Instalaciones



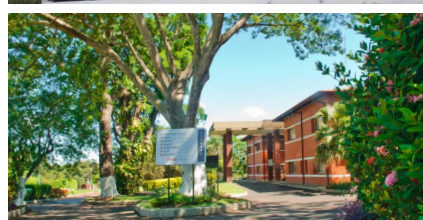
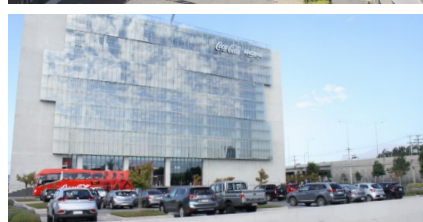
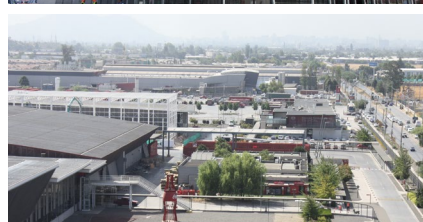
ARGENTINA	Uso principal	(m ²)	Propiedad
Pergamino	Oficinas / Cross Docking	15.700	Propia
Puerto Madryn	Oficina Comercial	115	Arrendada
Rafaela	OLC	1.000	Tercero
Río Gallegos	Centro de Distribución / Bodegas	2.491	Arrendada
Río Grande	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	4.518	Arrendada
Río IV	Vivienda	1.914	Propia
Río IV	Pasillo Privado	5.170	Propia
Río IV	Cross Docking	7.482	Propia
Río IV	Oficina Comercial	93	Arrendada
Río Tercero	OLC	600	Tercero
Rivadavia (Mendoza)	Depósito	782	Propia
Rosario	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas / Playa estacionamiento / Terreno	27.814	Propia
San Francisco	Oficina Comercial	63	Arrendada
San Francisco	Cross Docking	800	Arrendada
San Juan	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	48.036	Propia
San Luis	Oficinas Comercial / Centro de Distribución / Bodegas	5.205	Propia
San Martín de los Andes	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	70	Tercero
San Nicolás	Cross Docking	1.320	Arrendada
San Nicolás	Oficina Comercial	30	Arrendada
San Rafael	Oficina Comercial	58	Arrendada
Santa Fe	Oficina Comercial	238	Arrendada
Santa Rosa	Centro de Distribución / Bodegas	1.100	Tercero
Santo Tomé	Oficina Administrativa / Centro de Distribución / Bodegas	88.309	Propia
Trelew	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centro de Distribución / Bodegas	51.000	Propia
Trelew	Bodegas	1.500	Arrendada
Trenque Lauquen	Cross Docking / Oficina Comercial	s/d	Arrendada
Tres Arroyos	Oficinas/ Cross Docking / Bodegas	1.548	Arrendada
Ushuaia	Oficinas / Centro de Distribución / Bodegas	1.360	Arrendada
Ushuaia	Oficina Comercial	94	Arrendada
Venado Tuerto	Oficina Comercial / Centro de Distribución / Bodegas	2.449	Arrendada
Villa María	Oficina Comercial	125	Arrendada
Villa María	Cross Docking	1.200	Arrendada
Villa Mercedes	Oficina Comercial	70	Arrendada
Villa Mercedes	Cross Docking	600	Arrendada
ANDINA EMPAQUES ARGENTINA S.A.			
Buenos Aires	Producción de botellas, preformas PET, tapas plásticas y cajones	27.043	Propia
Buenos Aires	Depósito lindante a la planta productora	1.041	Arrendada

Instalaciones



BRASIL	Uso principal	(m ²)	Propiedad
RIO DE JANEIRO REFRESCOS LTDA.			
Jacarepaguá	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centro de Distribución / Bodegas	249.470	Propia
Duque de Caxias	Terreno para construcción de planta (NOVA FABRICA)	2.243.953	Propia
Nova Iguaçu	Centro de Distribución/Bodegas	82.618	Propia
Bangu	Centro de Distribución	44.389	Propia
Campos	Centro de Distribución	36.083	Propia
Cabo Frio	Centro de Distribución-desactivado	1.985	Propia
São Pedro da Aldeia 1	Centro de Distribución	10.139	Concessão
Itaperuna	Cross Docking	2.500	Arrendada
Caju 1	Centro de Distribución	4.866	Propia
Caju 2	Centro de Distribución	8.058	Propia
Caju 3	Estacionamento	7.400	Propia
Vitória (Cariacica)	Centro de Distribucion	93.320	Propia
Cachoeiro do Itapemirim	Cross Docking	8.000	Arrendada
Linhares	Cross Docking	1.500	Arrendada
Ribeirão Preto	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centro de Distribución / Bodegas	238.096	Propia
Ribeirão Preto	Terrenos Varios	279.557	Propia
Franca	Centro de Distribución	32.500	Propia
Mococa	Centro de Distribución	33.669	Arrendada
Araraquara	Centro de Distribución	11.658	Arrendada
São Paulo	Apartamento	69	Propia
São Joao da Boa Vista, Araraquara,São Paulo	Cross Docking	20.773	Propia
São Pedro da Aldeia 2	Estacionamento	6.400	Concessão
Itaipu	Escritório de Vendas	750	Arrendada
Nova Friburgo	Escritório de Vendas	350	Arrendada

Instalaciones



CHILE	Uso principal	(m ²)	Propiedad
EMBOTELLADORA ANDINA S.A.			
Renca	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centros de Distribución / Bodegas	380.833	Propia
Carlos Valdovinos	Centros de Distribución / Bodegas	106.820	Propia
Puente Alto	Centros de Distribución / Bodegas	68.682	Propia
Maipú	Centros de Distribución / Bodegas	45.833	Propia
Rancagua	Centros de Distribución / Bodegas	25.920	Propia
San Antonio	Centros de Distribución / Bodegas	19.809	Propia
Antofagasta	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centros de Distribución / Bodegas	34.729	Propia
Calama	Centros de Distribución / Bodegas	10.700	Propia
Taltal	Centros de Distribución / Bodegas Inactiva	975	Propia
Tocopilla	Centros de Distribución / Bodegas	562	Propia
Coquimbo	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centros de Distribución / Bodegas	31.383	Propia
Copiapó	Centros de Distribución / Bodegas	26.800	Propia
Ovalle	Centros de Distribución / Bodegas	6.223	Propia
Vallenar	Centros de Distribución / Bodegas	5.000	Propia
Illapel	Centros de Distribución / Bodegas	s/d	Arrendada
Punta Arenas	Oficinas / Producción de Gaseosas / Centros de Distribución / Bodegas	109.517	Propia
Coyhaique	Centros de Distribución / Bodegas	5.093	Propia
Puerto Natales	Centros de Distribución / Bodegas	850	Arrendada
VITAL JUGOS S.A.			
Renca	Oficinas / Producción de Jugos	40.000	Propia
VITAL AGUAS S.A.			
Rengo	Oficinas / Producción de Aguas	544.600	Propia
ENVASES CENTRAL S.A.			
Renca	Oficinas / Producción de Gaseosas	50.100	Propia

PARAGUAY	Uso principal	(m ²)	Propiedad
PARAGUAY REFRESCOS S.A.			
San Lorenzo	Oficinas / Producción de Gaseosas / Bodegas	275.292	Propia
Coronel Oviedo	Oficinas/Bodegas	32.911	Propia
Encarnación	Oficinas/Bodegas	12.744	Propia
Ciudad del Este	Oficinas/Bodegas	14.620	Propia

Filiales, Coligadas y Asociadas Argentina

EMBOTELLADORA DEL ATLÁNTICO S.A.º

Dirección
Ruta Nacional 19,
Km 3,7, Córdoba

CUIT
30-52913594/3

Teléfono
(54-351) 496 8888

**Capital suscrito y pagado
(al 31/12/2017)**
M\$ 3.782.900

**% que representa la
inversión en el
Activo de la Matriz**
3,43

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente 0,92
Indirectamente 99,07

Objeto Social
Fabricar, embotellar y
comercializar bebidas
no alcohólicas. Elaborar,
fabricar, embotellar y vender
cualesquiera otra bebida y
derivados.

Relación Comercial
Embotellador de Coca-Cola
en Argentina.

**Directorio / Consejo de
Administración**
Gonzalo Manuel Soto³
Fabián Castelli²
Jaime Cohen¹
Laurence Paul Wiener (S)

Gerente General
Fabián Castelli²

ANDINA EMPAQUES ARGENTINA S.A.º

Dirección
Austria 650 - Gral. Pacheco -
Partido de Tigre.

CUIT
30-71213488-3

Teléfono
(54-11) 4715 8000

**Capital suscrito y pagado
(al 31/12/2017)**
M\$ 2.472.553

**% que representa la
inversión en el
Activo de la Matriz**
0,45

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente -
Indirectamente 99,98

Objeto Social
Diseñar, fabricar y
comercializar productos
plásticos, principalmente
envases.

Relación Comercial
Proveedor de botellas
plásticas
y preformas.

**Directorio / Consejo de
Administración**
Gonzalo Manuel Soto³
Fabián Castelli²
Jaime Cohen¹
Laurence Paul Wiener (S)

Gerente General
Daniel Caridi

ALIMENTOS DE SOJA S.A.

Dirección
25 de Mayo 555, Piso 1,
Buenos Aires

CUIT
33-715-23028-9

Teléfono
(54-11) 5196 8300

**Capital suscrito y pagado
(al 31/12/2017)**
M\$ 19.471.970

**% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz**
0,40

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada⁰**
Directamente -
Indirectamente: 12,96

Objeto Social
Dedicarse por cuenta propia, de terceros o
asociada a terceros, en esta República o en
el extranjero, a las siguientes actividades la
elaboración, comercialización, importación,
exportación, transformación, fraccionamiento,
envase, distribución de productos alimenticios
para consumo humano y bebidas en general
y sus materias primas y sus respectivos
productos conexos y subproductos, en sus
distintas etapas y procesos.

Relación Comercial
Produce productos en base a
soja para los embotelladores
de Coca-Cola en Argentina.

**Directorio / Consejo
de Administración**

Gerardo Beramendi
Roberta Valenca
Jose Maria Cagliolo
Roberto Chavez
Guillermo Aponte
Gonzalez
Juan Felix Alba Loaiza
Fabián Castelli²
Javier Sanchez
Carranza
David Lee
Mercedes Rodriguez
Canedo (S)

Maria Sol Jares
Canovas (S)
Francisco Jeldres (S)
Omar Kiriadre (S)
Jorge Luis Lopez (S)
Ruben Sergio
Coronel (S)
Fernando Ramos
Meneghetti (S)
Teodoro Federico
Kundig (S)
Esteban Eduardo
Mele (S)

Gerente General
José Marquina

Filiales, Coligadas y Asociadas Brasil

RIO DE JANEIRO REFRESCOS LTDA.

Dirección
Rua André Rocha 2299,
Taquara, Jacarepaguá,
Rio de Janeiro.

CNPJ
00.074.569/
0001-00

Teléfono
(55-21) 2429 1779

**Capital suscrito y pagado
(al 31/12/2017)**
M\$ 119.168.159

**% que representa la
inversión en el
Activo de la Matriz**
12,68

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente -
Indirectamente 99,99

Objeto Social
Fabricar y comercializar
bebestibles en general,
refrescos en polvo y otros
productos semielaborados
relacionados.

Relación Comercial
Embotellador de Coca-Cola
en Brasil.

**Directorio / Consejo de
Administración**
Renato Barbosa²
Fernando Fragata²
Rodrigo Klee²
David Parkes²
Antonio Rui de Lima Barreto
Coelho²

Gerente General
Renato Barbosa²

KAIK PARTICIPAÇÕES LTDA.

Dirección
Av. Maria Coelho de Aguiar
215, bloco A, 1º Andar,
Jardim São Luis, São Paulo.

CNPJ
40.441.792/
0001-54

Teléfono
(55-11) 2102 5563

**Capital suscrito y pagado
(al 31/12/2017)**
M\$ 186

**% que representa la
inversión en el
Activo de la Matriz**
0,06

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente -
Indirectamente 11,32

Objeto Social
Invertir en otras sociedades
con recursos propios.

Relación Comercial
-

**Directorio / Consejo de
Administración**
Luiz Eduardo Tarquinio
Carlos Eduardo Correa
Ricardo Vontobel
Francisco Miguel Alarcón
Renato Barbosa²

LEÃO ALIMENTOS E BEBIDAS LTDA.

Dirección
Rua Rockfeller 1361,
Bairro Prado Velho, Curitiba,
Paraná.

CNPJ
72.114.994/
0001-88

Teléfono
(55-11) 3809 5000

**Capital suscrito y pagado
(al 31/12/2017)**
M\$ 212.339.742

**% que representa la
inversión en el
Activo de la Matriz**
1,05

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente -
Indirectamente 8,82

Objeto Social
Fabricar y comercializar
alimentos, bebestibles en
general y concentrado de
bebidas. Invertir en otras
sociedades.

Relación Comercial
Produce productos sensibles
para los embotelladores de
Coca-Cola en Brasil.

**Directorio / Consejo de
Administración**
Sandor Hagen
Flavio Camelier
Emerson Vontobel
Henrique Braun
Alexander Fernandes
Delgado
Renato Barbosa²
Marcelo Izzo
Ricardo Vontobel
Ian Craig
Ruben Lahyr Schneider Filho
Axel de Meeus D'Argenteuil

Gerente General
Axel de Meeus

SOROCABA REFRESCOS LTDA.

Dirección
Rod.Raposo Tavares, Km 104,
Jardim Jaraguá, Sorocaba,
São Paulo.

CNPJ
45.913.696/0001-85

Teléfono
(55-15) 3229 9930

**Capital suscrito y pagado
(al 31/12/2017)**
M\$ 10.876.206

**% que representa la
inversión en el
Activo de la Matriz**
1,09

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente -
Indirectamente 40

Objeto Social
Fabricar y comercializar
alimentos, bebestibles en
general y concentrado de
bebidas. Invertir en otras
sociedades.

Relación Comercial
Embotellador de Coca-Cola
en Brasil.

**Directorio / Consejo de
Administración**
Renato Barbosa²
Cristiano Biagi
Giordano Biagi
Miguel Ángel Peirano¹
Cláudio Sergio Rodrigues
Luiz Lacerda Biagi

Gerente General
Cristiano Biagi

TROP FRUTAS DO BRASIL LTDA.

Dirección
Avenida PRF Samuel Batista
Cruz, 9853, 115.591.0060 M2,
CEP 29909-900. Linhares,
Espírito Santo.

CNPJ
07.757.005/0001-02

**Capital suscrito y pagado
(al 31/12/2017)**
M\$ 73.055.641

**% que representa la
inversión en el
Activo de la Matriz**
0,30

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente -
Indirectamente: 7,52

Objeto Social
Producir productos para los
embotelladores de Coca-Cola
en Brasil.

Relación Comercial
Embotellador de Coca-Cola
en Brasil.

**Directorio / Consejo de
Administración**
Ruben Lahyr Schneider Filho
Axel de Meeus D'Argenteuil

**SRSA
PARTICIPAÇÕES LTDA.**

Dirección
Rua Antonio Aparecido
Ferraz, 795, Sala 01, Jardim
Itanguá, Sorocaba, São Paulo.

CNPJ
10.359.485/0001-68

Teléfono
(55-15) 3229 9906

**Capital suscrito y pagado
(al 31/12/2017)**
M\$ 3.717

**% que representa la
inversión en el
Activo de la Matriz**
0,01

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente -
Indirectamente 40

Objeto Social
Compra y venta de
inversiones inmobiliarias y
de gestión de la propiedad.

Relación Comercial
Sociedad de apoyo al giro.

**Directorio / Consejo de
Administración**

Renato Barbosa²
Cristiano Biagi
Giordano Biagi
Miguel Ángel Peirano¹
Cláudio Sergio Rodrigues
Luiz Lacerda Biagi

Gerente General
Cristiano Biagi

**UBI 3
PARTICIPAÇÕES LTDA.**

Dirección
Avenida Prefeito Olavo
Gomes de Oliveira n° 3.701,
Sala Repensar, Jardim
Mariosa, Pouso Alegre, Minas
Gerais.

CNPJ
27.158.888/0001-41

Teléfono
(55-21) 2559.1032

**Capital suscrito y pagado
(al 31/12/2017)**
M\$ 71.153.656

**% que representa la
inversión en el
Activo de la Matriz**
0,18

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente -
Indirectamente: 8,50

Objeto Social
Invertir en otras sociedades
con recursos propios.
Compra y venta de
inversiones inmobiliarias y
de gestión de la propiedad.

Relación Comercial
Produce productos en base a
soja para los embotelladores
de Coca-Cola en Brasil.

**Directorio / Consejo de
Administración**
Paulo Mendes
de Oliveira Júnior
Neuri Amabile Firgotto Pereira
Rodrigo Mattos Assunção

**Filiales, Coligadas y Asociadas
Chile****EMBOTELLADORA
ANDINA CHILE S.A.º**

Dirección
Av. Miraflores 9153, Renca,
Santiago

RUT
76.070.406-7

Teléfono
(56-2) 2611 5838

**Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)**
M\$36.569.067

**% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz**
1,62

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente: 99,99995
Indirectamente: 0,00005

Objeto Social
Fabricar, embotellar,
distribuir y comercializar
bebidas no alcohólicas.

Relación Comercial
Arriendo de infraestructura
productiva.

**Directorio / Consejo de
Administración**

Miguel Ángel Peirano²
Andrés Wainer²
Jaime Cohen²

Gerente General
José Luis Solórzano²

VITAL JUGOS S.A.º

Dirección
Av. Américo Vespucio 1651,
Renca, Santiago

RUT
93.899.000-K

Teléfono
(56-2) 2620 4100

**Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)**
M\$ 20.675.167

**% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz**
0,81

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente: 15,00
Indirectamente: 50,00

Objeto Social
Fabricar, distribuir y
comercializar todo tipo de
productos alimenticios, jugos
y bebestibles.

Relación Comercial
Produce jugos para los
embotelladores de Coca-Cola
en Chile.

**Directorio / Consejo de
Administración**

José Luis Solórzano²
Jaime Cohen²
Cristián Hohlberg
José María Sánchez²
Carlos Gálvez² (S)
José Domingo Jaramillo (S)
Andrés Wainer² (S)

Gerente General
Alberto Moreno

VITAL AGUAS S.A.º

Dirección
Camino a la Vital 1001,
Comuna de Rengo

RUT
76.389.720-6

Teléfono
(72) 512206- 680016

**Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)**
M\$ 4.331.154

**% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz**
0,2

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente: 66,5
Indirectamente: -

Objeto Social
Fabricar, distribuir y
comercializar toda clase
de aguas y bebestibles en
general.

Relación Comercial
Produce agua mineral para
los embotelladores de
Coca-Cola en Chile.

**Directorio / Consejo de
Administración**

José Luis Solórzano²
Jaime Cohen²
José Domingo Jaramillo
José María Sánchez²
Carlos Gálvez² (S)
Matías Mackenna (S)
Andrés Wainer² (S)

Gerente General
Alberto Moreno

**COCA-COLA DEL VALLE
NEW VENTURES S.A.º**

Dirección
Av. Miraflores 8755, Renca,
Santiago

RUT
76.572.588-7

**Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)**
M\$44.310.000

**% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz**
0,72

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente: 35
Indirectamente: -

Objeto Social
Fabricar, distribuir y
comercializar toda clase de
jugos, aguas y bebestibles
en general.

Relación Comercial
Producir agua y jugos para
los embotelladores de
Coca-Cola en Chile

**Directorio / Consejo de
Administración**

Miguel Ángel Peirano²
José Luis Solórzano²
Sebastian Tagle²
Cristián Hohlberg
José Domingo Jaramillo
Joao Santos
Roberta Cabral
Dino Troni
Gerardo Beramendi
Roberto Chávez
Tomás Vedoya² (S)

Gerente General
Fernando Jaña

**TRANSPORTES ANDINA
REFRESCOS LTDA.ººº**

Dirección
Av. Miraflores 9153, piso 4,
Renca , Santiago

RUT
78.861.790-9

Teléfono
(56-2) 2611 5838

**Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)**
M\$ 12.620.628

**% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz**
0,45

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente: 99,9959
Indirectamente: 0,0041

Objeto Social
Prestar servicios de
administración y manejo de
transporte terrestre nacional
e internacional.

Relación Comercial
Presta servicios de
transporte terrestre.

**Directorio / Consejo de
Administración**
No Aplica

**TRANSPORTES
POLAR S.A.º**

Dirección
Av. Miraflores 9153, piso 4,
Renca , Santiago

RUT
96.928.520-7

Teléfono
(56-2) 2611 5838

**Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)**
M\$ 1.619.315

**% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz**
0,15

**% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada***
Directamente: 99,99
Indirectamente: 0,01

Objeto Social
Transporte de carga
en general en el rubro
de bebidas y demás
mercaderías elaboradas.

Relación Comercial
Presta servicios de
transporte terrestre.

**Directorio / Consejo de
Administración**
José Luis Solórzano²
Rodolfo Peña²
Alejandro Zalaquett²

Gerente General
Alejandro Vargas²

**SERVICIOS
MULTIVENDING LTDA.^{ooo}**

Dirección
Av. Miraflores 9153, piso 4,
Renca , Santiago

RUT
78.536.950-5

Teléfono
(56-2) 2611 5838

Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)
M\$ 862.248

% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz
0,04

% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada*
Directamente: 99,90
Indirectamente: 0,09

Objeto Social
Comercializar productos
por medio de utilización de
equipos y maquinarias.

Relación Comercial
Presta servicios de
comercialización de
productos a través de
máquinas expendedoras.

Directorio / Consejo de
Administración
No Aplica

ENVASES CMF S.A.°

Dirección
La Martina 0390, Pudahuel,
Santiago

RUT
86.881.400-4

Teléfono
(56-2) 2338 0520

Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)
M\$ 32.981.986

% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz
0,89

% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada*
Directamente: -
Indirectamente: 50,00

Objeto Social
Fabricación y venta, de
productos de material
plástico y servicios de
embotellamiento y envase
de bebidas.

Relación Comercial
Proveedor de botellas
plásticas, preformas y tapas.

Directorio / Consejo de
Administración
Salvador Said¹
Andrés Vicuña
Cristián Hohlberg
Matías Mackenna
Andrés Wainer²
Tomás Vedoya²

Gerente General
Christian Larraín

ENVASES CENTRAL S.A.°

Dirección
Av. Miraflores 8755, Renca,
Santiago

RUT
96.705.990-0

Teléfono
(56-2) 2599 9300

Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)
M\$ 7.562.354

% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz
0,38

% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada*
Directamente: 59,27
Indirectamente: -

Objeto Social
Producir y envasar
toda clase de bebidas y
comercializar todo tipo de
envases.

Relación Comercial
Produce latas y algunos
formatos pequeños para los
embotelladores de Coca-Cola
en Chile.

Directorio / Consejo de
Administración
Diego González
José Luis Solórzano²
José María Sánchez²
Alberto Moreno
Cristián Hohlberg
José Jaramillo
Diana Rosas (S)
Carlos Gálvez² (S)
Jaime Cohen² (S)
Andrés Wainer² (S)
Matías Mackenna (S)
Juan Paulo Valdés (S)

Gerente General
Patricio Delpiano

**ANDINA BOTTLING
INVESTMENTS S.A.°**

Dirección
Av. Miraflores 9153, piso 7,
Renca, Santiago

RUT
96.842.970-1

Teléfono
(56-2) 2338 0520

Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)
M\$ 234.490.447

% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz
18,36

% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada*
Directamente: 99,90
Indirectamente: 0,10

Objeto Social
Fabricar, embotellar y
comercializar bebidas
y alimentos en general.
Invertir en otras sociedades.

Relación Comercial
Vehículo de inversión.

Directorio / Consejo de
Administración
Miguel Ángel Peirano²
Andrés Wainer²
Jaime Cohen²
Tomás Vedoya² (S)
Gonzalo Muñoz² (S)
Carlos Gálvez² (S)

Gerente General
Miguel Ángel Peirano²

**ANDINA BOTTLING
INVESTMENTS DOS S.A.°**

Dirección
Av. Miraflores 9153, piso 7,
Renca, Santiago

RUT
96.972.760-9

Teléfono
(56-2) 2338 0520

Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)
M\$ 8.513.734

% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz
7,13

% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada*
Directamente: 99,90
Indirectamente: 0,10

Objeto Social
Efectuar exclusivamente en
el extranjero inversiones
permanentes o de renta
en toda clase de bienes
muebles.

Relación Comercial
Vehículo de inversión.

Directorio / Consejo de
Administración
Miguel Ángel Peirano²
Andrés Wainer²
Jaime Cohen²
Tomás Vedoya² (S)
Gonzalo Muñoz² (S)
Carlos Gálvez² (S)

Gerente General
Miguel Ángel Peirano²

**ANDINA INVERSIONES
SOCIARIAS S.A.°**

Dirección
Av. Miraflores 9153, piso 7,
Renca, Santiago

RUT
96.836.750-1

Teléfono
(56-2) 2338 0520

Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)
M\$ 30.082.325

% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz
1,58

% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada*
Directamente: 99,9998
Indirectamente: 0,0001

Objeto Social
Invertir en todo tipo de
sociedades y comercializar
alimentos en general.

Relación Comercial
Vehículo de inversión.

Directorio / Consejo de
Administración
Miguel Ángel Peirano²
Andrés Wainer²
Jaime Cohen²
Tomás Vedoya² (S)
Gonzalo Muñoz² (S)
Carlos Gálvez² (S)

Gerente General
Miguel Ángel Peirano²

**INVERSIONES LOS ANDES
LTDA.^{ooo}**

Dirección
Av. Miraflores 9153, piso 7,
Renca, Santiago

RUT
96.971.280-6

Teléfono
(56-2) 2338 0520

Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)
M\$77.237.135

% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz
12,44

% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada*
Directamente: 99,9981
Indirectamente: 0,000019

Objeto Social
Invertir en todo tipo de
bienes muebles o inmuebles
por sí o por cuenta de
terceros.

Relación Comercial
Vehículo de inversión.

Directorio / Consejo de
Administración
No Aplica

**RED DE TRANSPORTES
COMERCIALES LTDA.^{ooo}**

Dirección
Av. Miraflores 9153, piso 4
Renca , Santiago

RUT
76.276.604-3

Teléfono
(56-2) 2611 5838

Capital Suscrito y Pagado
(al 31/12/17)
M\$ 2.200.313

% que Representa la
Inversión en el Activo de
la Matriz
0,07

% de participación de la
Matriz en el Capital de la
subsidiaria o asociada*
Directamente: 99,85
Indirectamente: 0,15

Objeto Social
Transporte de carga
en general en el rubro
de bebidas y demás
mercaderías elaboradas.

Relación Comercial
Presta servicios de
transporte terrestre y
de comercialización de
productos.

Directorio / Consejo de
Administración
No Aplica

Filiales, Coligadas y Asociadas Paraguay

PARAGUAY REFRESCOS S.A.º

Dirección

Acceso Sur, Ruta Ñemby
Km 3,5 - Barcequillo -San
Lorenzo, Asunción

RUT

80.003.400-7

Teléfono

(595) 21 959 1000

Capital suscrito y pagado (al 31/12/2017)

M\$ 9.904.604

% que representa la inversión en el Activo de la Matriz

1,08

% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*

Directamente: 0,076

Indirectamente: 97,75

Objeto Social

Elaborar, distribuir y
comercializar bebidas no
alcohólicas carbonatadas y
no carbonatadas.

Relación Comercial

Embotellador de Coca-Cola
en Paraguay.

Directorio / Consejo de Administración

Andrés Wainer¹
Francisco Sanfurgo²
Jaime Cohen¹
Gonzalo Muñoz¹

Gerente General

Francisco Sanfurgo²

Filiales, Coligadas y Asociadas Islas Virgenes Británicas

ABISA CORP.

Dirección

Vanterpool Plaza, 2ºPiso,
Wickhams Cay 1, Road Town
Tortola, British Virgin Island

Nº de Registro

512410 / RUT 59.144.140-K

Teléfono

(1-284) 494 5959

Capital suscrito y pagado (al 31/12/2017)

M\$ 12.594.313

% que representa la inversión en el Activo de la Matriz

14,96

% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*

Directamente:-

Indirectamente: 100

Objeto Social

Invertir en instrumentos
financieros, por cuenta
propia o a nombre de
terceros.

Relación Comercial

Sociedad de inversiones.

Directorio / Consejo de

Administración
Miguel Ángel Peirano¹
Andrés Wainer¹
Jaime Cohen¹
Tomás Vedoya¹

ACONCAGUA INVESTING LTD.

Dirección

Vanterpool Plaza, Wickhams
Cay 1, P.O. Box 873 Road
Town, Tortola, British Virgin
Island

Nº de Registro

569101

Teléfono

(1-284) 494 5959

Capital suscrito y pagado (al 31/12/2017)

M\$523.599

% que representa la inversión en el Activo de la Matriz

0,03

% de participación de la Matriz en el Capital de la subsidiaria o asociada*

Directamente: 0,70

Indirectamente: 99,3

Objeto Social

Invertir en instrumentos
financieros, por cuenta
propia o a nombre de
terceros.

Relación Comercial

Sociedad de inversiones.

Directorio / Consejo de Administración

Jaime Cohen¹
Andrés Wainer¹
Miguel Angel Peirano¹

NOTAS ARGENTINA

ºSociedad Anónima

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

Q Esta Sociedad fue incorporada en 2017

1 Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.

2 Ejecutivo de Embotelladora del Atlántico S.A.

3 Abogado externo

(S) Suplente

NOTAS BRASIL

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

Q Esta Sociedad fue incorporada en 2017

1 Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.

2 Ejecutivo de Rio de Janeiro Refrescos Ltda.

NOTAS CHILE

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

º Sociedad Anónima Cerrada

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

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

2 Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.

(S) Suplente

NOTAS PARAGUAY

ºSociedad Anónima

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

1 Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.

2 Ejecutivo de Paraguay Refrescos S.A.

(S) Suplente

NOTAS ISLAS VIRGENES BRITÁNICAS

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

1 Ejecutivo de Embotelladora Andina S.A.

Grupo Controlador

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

1

Grupo Controlador: Inversiones SH Seis Limitada (“SH6”), Inversiones Cabildo SpA (“Cabildo”), Inversiones Chucao Limitada, hoy Inversiones Lleuque Limitada (“Lleuque”), Inversiones Nueva Delta S.A. (“Nueva Delta”), Inversiones Nueva Delta Dos S.A. (“Nueva Delta Dos”), Inversiones Las Gaviotas Dos Limitada (hoy Inversiones Playa Amarilla SpA “Playa Amarilla”), Inversiones Playa Negra Dos Limitada, hoy Inversiones Playa Negra SpA (“Playa Negra”), Inversiones Don Alfonso Dos Limitada, hoy Inversiones Don Alfonso Limitada (“Don Alfonso”), Inversiones El Campanario Dos Limitada, hoy Inversiones El Campanario Limitada (“Campanario”), Inversiones Los Robles Dos Limitada, hoy Inversiones Los Robles Limitada (“Los Robles”) e Inversiones Las Viñas Dos Limitada, hoy Inversiones Las Niñas Dos SpA (“Las Niñas Dos”).

Bajo el Pacto, SH6 es titular de 50.001.644 acciones serie A de Andina, Cabildo es titular de 50.001.644 acciones serie A de Andina, Lleuque es titular de 50.001.644 acciones serie A de Andina, Nueva Delta es titular de 46.426.645 acciones serie A de Andina y Nueva Delta Dos es titular de 3.574.999 acciones serie A de Andina. Playa Amarilla es titular de 13.513.594 acciones serie A de Andina, Playa Negra es titular de 515.939 acciones serie A de Andina, y cada una de Don Alfonso, Campanario, Los Robles y Las Niñas Dos es titular de 9.788.363 acciones serie A de Andina.

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

2

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

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

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

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

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

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

(e) Inversiones Oberon Limitada, Rut 76.126.745-0, titular del 14,2069% del capital social. Esta sociedad es 90,0885% de propiedad indirecta de Marisol Said Handal, C.N.I. 6.384.872-7;

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

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

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

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

(a) Inversiones Delfin Uno S.A., Rut 76.005.604-9, titular del 2,13% del capital social. Esta sociedad es 99,9999% de propiedad de doña Isabel Margarita Somavía Dittborn, C.N.I. 3.221.015-5;

(b) Inversiones Delfin Dos S.A., Rut 76.005.591-3, titular del 2,13% del capital social. Esta sociedad es 99,9999% de propiedad de don José Said Saffie, C.N.I. 2.305.902-9;

(c) Inversiones Delfin Tres S.A., Rut 76.005.585-9, titular del 38,30% del capital social. Esta sociedad es 99,0196% de propiedad de don Salvador Said Somavía, C.N.I. 6.379.626-3;

(d) Inversiones Delfin Cuatro S.A., Rut 76.005.582-4, titular del 19,15% del capital social. Esta sociedad es 99,0196% de propiedad de doña Isabel Said Somavía, C.N.I. 6.379.627-1;

(e) Inversiones Delfin Cinco S.A., Rut 76.005.503-4, titular del 19,15% del capital social. Esta sociedad es 99,0196% de propiedad de doña Constanza Said Somavía, C.N.I. 6.379.628-K;

(f) Inversiones Delfin Seis S.A., Rut 76.005.502-6, titular del 19,15% del capital social. Esta sociedad es 99,0196% de propiedad de doña Loreto Said Somavía, C.N.I. 6.379.629-8;

(g) Ledimor Financiamiento Corp., Rut 59.038.220-5, titular del 2,21% del capital social. Esta sociedad tiene como controladores finales a don José Said Saffie y a doña Isabel Margarita Somavía Dittborn, cada uno con un 30% de sus acciones, a don Salvador Said Somavía, con un 16% de sus acciones y a doña Isabel Said Somavía, doña Constanza Said Somavía y doña Loreto Said Somavía, cada una con un 8% del capital social.

(h) Opirel S.A., Rut 59.002.280-2, titular del 0,87% del capital social. Esta sociedad tiene como controladores finales a don José Said Saffie y a doña Isabel Margarita Somavía Dittborn, cada uno con un 30% de sus acciones, a don Salvador Said Somavía, con un 16% de sus acciones y a doña Isabel Said Somavía, doña Constanza Said Somavía y doña Loreto Said Somavía, cada una con un 8% del capital social; y

(i) Donaler Investment Corp. Corp., Rut 59.070.760-0, titular del 0,37% del capital social. Esta sociedad tiene como controladores finales a don José Said Saffie y a doña Isabel Margarita Somavía Dittborn, cada uno con un 30% de sus acciones, a don Salvador Said Somavía, con un 16% de sus acciones y a doña Isabel Said Somavía, doña Constanza Said Somavía y doña Loreto Said Somavía, cada una con un 8% del capital social.

3. Lluque: Inversiones Chucao Limitada fue disuelta por reunión de la totalidad de sus derechos sociales en Inversiones Lluque Limitada en virtud de cesión de derechos y disolución social que consta en escritura pública de fecha 20 de diciembre de 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello, cuyo extracto se encuentra inscrito a fojas 12.282 N° 6.839, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2017. La administración de la sociedad les corresponde a sus socias actuando conjuntamente; y los derechos sociales de Inversiones Lluque Limitada corresponden en partes iguales a doña Pamela Hurtado Berger, C.N.I. 7.050.827-3 y doña Madeline Hurtado Berger, C.N.I. 7.050.867-2).

4. Nueva Delta: Inversiones Nueva Delta S.A., RUT 76.309.233-K, 80,05% de propiedad de Inversiones Nueva Sofia S.A., hoy Nueva Sofia Limitada, RUT 76.366.690-5. La propiedad directa e indirecta de esta sociedad es de:

(a) 7,01% de don José Antonio Garcés Silva (padre), C.N.I. 3.984.154-1, quien además mantiene los derechos políticos a través de una serie especial de acciones en la matriz;

(b) 1,34% de doña María Teresa Silva Silva, C.N.I. 3.717.514-5;

(c) 18,33% de doña María Teresa Garcés Silva, C.N.I. 7.032.690-6;

(d) 18,33% de doña María Paz Garcés Silva, C.N.I. 7.032.689-2;

(e) 18,33% de don José Antonio Garcés Silva (hijo), C.N.I. 8.745.864-4;

(f) 18,33% de don Matías Alberto Garcés Silva, C.N.I. 10.825.983-3; y

(g) 18,33% de don Andrés Sergio Garcés Silva, C.N.I. 10.828.517-6.

5. Nueva Delta Dos: Inversiones Nueva Delta Dos S.A., RUT 76.309.244-5, 99,95% de propiedad de Inversiones Nueva Sofia S.A., hoy Nueva Sofia Limitada (la propiedad directa e indirecta de esta sociedad es la misma que se detalla en el párrafo anterior para Nueva Delta).

6. Playa Amarilla: Inversiones Playa Amarilla SpA (antes, Inversiones Las Gaviotas Dos Limitada), Rut 76.273.887-2, 100% de propiedad de Las Gaviotas SpA, cuyo controlador final (como representante para la administración) es don Andrés Herrera Ramírez.

7. Playa Negra: Inversiones Playa Negra SpA, RUT 76.273.973-9, 100% de propiedad de Patricia Claro Marchant.

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

9. Campanario: Inversiones El Campanario Limitada, Rut 76.273.959-3, 86,225418% de propiedad de María Soledad Chadwick Claro, 6,888107% de propiedad de Inversiones Melitta Limitada (controlada en un 99,99% por Josefina Dittborn Chadwick) y 6,886475% de propiedad de Inversiones DV Limitada (controlada en un 99,99% por Julio Dittborn Chadwick), cuyo controlador final (como administrador) es doña María Soledad Chadwick Claro.

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

11. Las Niñas Dos: Inversiones Las Niñas Dos SpA, Rut 76.273.943-7, 100% de propiedad de Inversiones Las Niñas Limitada (controlada en un 96% por María Eugenia, María José, Alejandra María y Magdalena María, todas Chadwick Braun), cuyo controlador final (como representante para la administración) es Eduardo Chadwick Claro.

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

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

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

		SERIE A	SERIE B
a	Inversiones Lleque Limitada ²	50.001.644	-
b	Inversiones HB S.A. ³	1.569.731	1.898.212
c	Rentas IMA Limitada ⁴	-	38.978.263
d	Alberto Hurtado Fuenzalida	-	49.600
	Participación por Serie:	10,8964%	8,6473%

a	Inversiones Nueva Delta S.A.	46.426.645	-
b	Inversiones Nueva Delta Dos S.A.	3.574.999	-
c	Inversiones Nueva Sofía Limitada	2.985.731	25.678.583
d	José Antonio Garcés Silva	-	49.600
	Participación por Serie:	11,1956%	5,4361%

		SERIE A	SERIE B
a	Playa Amarilla	13.513.594	13.513.594
b	Inversiones Playa Negra SpA	515.939	515.939
c	Inversiones El Campanario Limitada	9.788.363	9.788.363
d	Inversiones Los Robles Limitada	9.788.363	9.788.363
e	Inversiones Las Niñas Dos SpA	9.788.363	9.788.363
f	Inversiones Don Alfonso Limitada	9.788.363	9.788.363
	Participación por Serie:	11,1960%	11,1960%

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

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

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

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

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

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

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

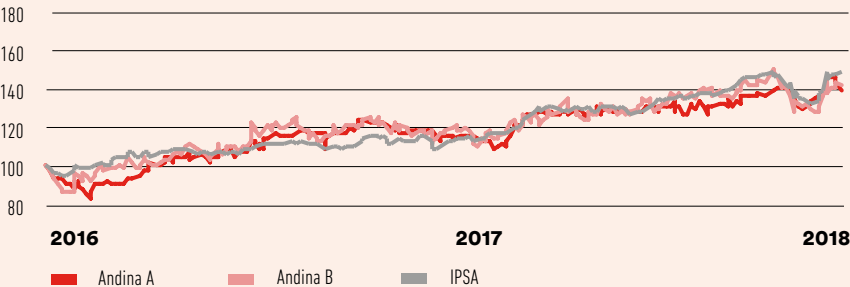
Cambios Relevantes de la Propiedad Accionaria de la Compañía

Durante el ejercicio 2017 no hubo cambios relevantes en la propiedad accionaria de la Compañía.

- Se excluye la participación nominal de Inversiones Freire S.A. de 23 acciones Serie A de Andina y de Inversiones Freire Dos S.A. de 4 acciones Serie A de Andina.
- Inversiones Lleque Limitada, RUT 76.427.893-3, continuadora legal de las sociedad Inversiones Chuco Limitada en virtud de fusión acordada por escritura pública de 20 de diciembre de 2016, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello.
- Inversiones HB S.A., Rut 96.842.220-0 es controlada (100% de propiedad indirecta) por las siguientes personas: Alberto Hurtado Fuenzalida, C.N.I. 2.593.323-0; Pamela Hurtado Berger, C.N.I. 7.050.827-3; y Madeline Hurtado Berger, C.N.I. 7.050.867-2.
- Rentas IMA Limitada, Rut 76.409.659-2, continuadora legal de Inversiones Mar Adentro Limitada, en virtud de fusión acordada por escritura pública de fecha 21 de octubre de 2014 en la Notaría Carmona de Santiago, y que es controlada (88,33% de propiedad directa) por Inversiones HB S.A.

Información Bursátil Chile

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



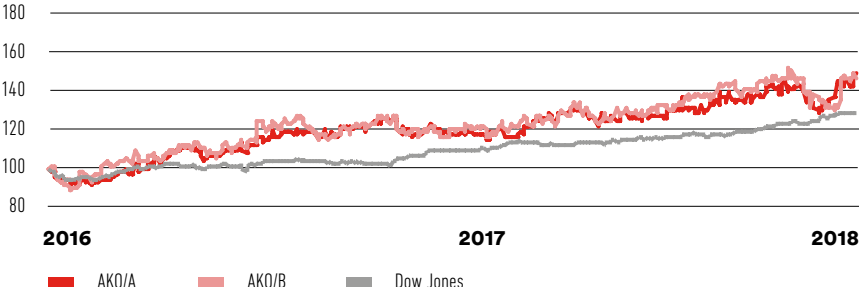
Este gráfico muestra el comportamiento diario de los precios de las series A y B comparado con el IPSA para un período de dos años terminado el 31 de diciembre de 2017 (en base valor 100).

2017		Andina-A			Andina-B		
		Acciones transadas (millones)	Total transado (millones de \$)	Precio promedio (\$)	Acciones transadas (millones)	Total transado (millones de \$)	Precio promedio (\$)
Bolsa de Comercio de Santiago	1er. Trimestre	9,7	13.807	2.285	16,4	41.872	2.530
	2do. Trimestre	8,6	22.067	2.552	19,8	53.830	2.723
	3er. Trimestre	6,4	16.740	2.596	33,7	98.395	2.908
	4to. Trimestre	7,1	22.137	2.699	30,1	89.285	2.972
Bolsa Electrónica de Chile	1er. Trimestre	6,0	188	2.300	1,6	4.094	2.551
	2do. Trimestre	0,2	440	2.553	2,0	5.423	2.708
	3er. Trimestre	0,3	869	2.562	5,3	15.612	2.917
	4to. Trimestre	0,1	168	2.650	3,0	8.966	3.001
Bolsa de Corredores / Bolsa de Valores	1er. Trimestre	Sin Transacción			Sin Transacción		
	2do. Trimestre	Sin Transacción			Sin Transacción		
	3er. Trimestre	Sin Transacción			Sin Transacción		
	4to. Trimestre	Sin Transacción			Sin Transacción		

Nota: Al 31 de diciembre de 2017 las acciones Andina-A y Andina-B tenían una presencia de 62,68% y 100% respectivamente.

Información Bursátil Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE)

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



Este gráfico muestra el comportamiento diario de los precios de los ADRs series A y B comparado con el índice Dow Jones para un período de dos años terminado el 31 de diciembre de 2017 (en base valor 100)

2017		AKO-A			AKO-B		
		ADRs transados (millones)	Total transado ¹ (millones de US\$)	Precio promedio (US\$)	ADRs transados (millones)	Total transado ¹ (millones de US\$)	Precio promedio (US\$)
1er. Trimestre		0,21	4,44	21,15	1,15	42,10	23,04
2do. Trimestre		0,13	2,96	22,75	1,65	25,08	24,67
3er. Trimestre		0,35	8,43	24,08	2,20	29,81	27,00
4to. Trimestre		0,54	13,79	25,53	1,46	22,01	28,15

Remuneración del Directorio

2017	DIETA DIRECTORIO \$	COMITÉ EJECUTIVO \$	COMITÉ DE DIRECTORES Y AUDITORÍA (SOX) \$	TOTAL \$
Juan Claro González ¹	144.000.000			144.000.000
Arturo Majlis Albala	72.000.000	72.000.000	8.000.000	152.000.000
Gonzalo Said Handal	72.000.000	72.000.000		144.000.000
Jose Antonio Garcés Silva	72.000.000	72.000.000		144.000.000
Salvador Said Somavía	72.000.000	72.000.000	24.000.000	168.000.000
Eduardo Chadwick Claro	72.000.000	72.000.000		144.000.000
Gonzalo Parot Palma ²	72.000.000		24.000.000	96.000.000
Francisco Crespo ³	24.000.000			24.000.000
José De Gregorio Rebeco ³	24.000.000			24.000.000
Juan Andrés Fontaine Talavera	72.000.000			72.000.000
Mariano Rossi	72.000.000			72.000.000
Susana Tonda Mitri	72.000.000			72.000.000
Georges de Bourguignon Arndt	72.000.000			72.000.000
Enrique Rapetti	72.000.000			72.000.000
Karim Yah ⁴	48.000.000			48.000.000
María del Pilar Lamana Gaete ^{2,4}	48.000.000		16.000.000	64.000.000
Totales Brutos	1.080.000.000	360.000.000	72.000.000	1.448.000.000

1. Incluye \$72 millones adicionales como Presidente del Directorio

2. Es director independiente de la Sociedad, de acuerdo a la normativa vigente.

3. Dejaron el Directorio el 2017

4. Entraron al Directorio el 2017

2016	DIETA DIRECTORIO \$	COMITÉ EJECUTIVO \$	COMITÉ DE DIRECTORES Y AUDITORÍA (SOX) \$	TOTAL \$
Juan Claro González ¹	144.000.000	-	-	144.000.000
Arturo Majlis Albala	72.000.000	72.000.000	24.000.000	168.000.000
Gonzalo Said Handal	72.000.000	72.000.000	-	144.000.000
Jose Antonio Garcés Silva	72.000.000	72.000.000	-	144.000.000
Salvador Said Somavía	72.000.000	72.000.000	24.000.000	168.000.000
Eduardo Chadwick Claro	72.000.000	72.000.000		144.000.000
Gonzalo Parot Palma ²	72.000.000	-	24.000.000	96.000.000
Francisco Crespo	72.000.000			72.000.000
Emilio Rodríguez Larraín ³	18.087.666			18.087.666
José De Gregorio Rebeco	72.000.000			72.000.000
Juan Andrés Fontaine Talavera	72.000.000			72.000.000
Franz Alscher ³	48.000.000			48.000.000
Ricardo Vontobel ³	12.000.000			12.000.000
Mariano Rossi	72.000.000			72.000.000
Susana Tonda Mitri ⁴	50.000.000			50.000.000
Georges de Bourguignon Arndt ⁴	50.000.000			50.000.000
Enrique Rapetti ⁴	18.000.000			18.000.000
Totales Brutos	1.060.087.666	360.000.000	72.000.000	1.492.087.666

1. Incluye \$72 millones adicionales como Presidente del Directorio.

2. Es director independiente de la Sociedad, de acuerdo a la normativa vigente.

3. Dejaron el Directorio el 2016.

4. Entraron al Directorio el 2016.



Remuneración Principales Ejecutivos

En el caso de los ejecutivos principales, los planes de remuneraciones están compuestos por una remuneración fija y un bono por desempeño, que se tratan de adaptar a la realidad y condiciones competitivas de cada mercado, y cuyos montos varían de acuerdo con el cargo y/o responsabilidad ejercida. Tales bonos por desempeño son pagaderos solo en la medida que se cumplan las metas personales de cada ejecutivo principal y de la Compañía, las cuales son previamente definidas para cada caso en particular.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, el monto de las remuneraciones fijas pagadas a los ejecutivos principales de Coca-Cola Andina ascendió a Ch\$4.020 millones (Ch\$4.121 millones en 2016). Del mismo modo, el monto de las remuneraciones pagadas por concepto de bono de desempeño ascendió a Ch\$2.769 millones (Ch\$2.528 millones en 2016).

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, no hubo pagos por concepto de indemnizaciones por años de servicios a gerentes y principales ejecutivos de Embotelladora Andina S.A. (Ch\$463 millones en 2016).

La proporción que representa el sueldo bruto base promedio de las ejecutivas respecto de los ejecutivos es 68,8 %, mientras que la proporción que representa el sueldo bruto base promedio de las trabajadoras respecto de los trabajadores es 114,9%.



Declaración de Responsabilidad

Los Directores de Embotelladora Andina S.A. y su Vicepresidente Ejecutivo firmantes de esta declaración, se hacen responsables bajo juramento de la veracidad de toda la información proporcionada en la Memoria Anual 2017, en cumplimiento con la Norma de Carácter General de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile N°346 del 3 de mayo de 2013.



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



Eduardo Chadwick Claro
Vicepresidente del Directorio
Ingeniero Civil Industrial
Rut: 7.011.444-5



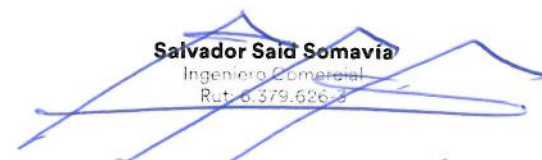
José Antonio Garcés Silva
Ingeniero Comercial
Rut: 8.745.864-4



Arturo Majlis Albala
Abogado
Rut: 6.998.727-3



Gonzalo Said Handal
Ingeniero Comercial
Rut: 6.555.478-K



Salvador Said Somavía
Ingeniero Comercial
Rut: 6.379.626-2



Georges de Bourguignon Arndt
Economista
Rut: 7.269.147-4

Juan Andrés Fontaine Talavera
Ingeniero Comercial
Rut: 6.058.568-1



Pilar Lamana Gaete
Ingeniero Comercial
Rut: 8.538.550-K



Gonzalo Parot Palma
Ingeniero Civil Industrial
Rut: 6.703.799-5



Enrique Rapetti
Contador
Extranjero

Mariano Rossi
Licenciado en Administración de
Empresas
Extranjero



Karim Yahi
Auditor
Extranjero



Miguel Angel Peirano
Vicepresidente Ejecutivo
Ingeniero Electrico
Rut: 23.836.584-8

Susana Tonda Mitri
Ingeniero Comercial
Rut: 5.500.244-4

EF17

Embotelladora
Andina S.A. y Filiales

Estados Financieros Consolidados
al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Coca-Cola **ANDINA**

#goPaperless

A R G

B R A

C H I

P A R



Memoria Anual 2017

**Embotelladora
Andina S.A. y Filiales**

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

ÍNDICE

68	Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016
70	Estados Consolidados de Resultados por Función por los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017 y 2016
71	Estados Consolidados de Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017 y 2016
72	Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio por los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017 y 2016
74	Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo por los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017 y 2016
75	Notas a los Estados Financieros Consolidados
165	Opinión de los Auditores Externos
167	Hechos Relevantes
171	Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados finalizados al 31 de Diciembre 2017
188	Estados Financieros Resumidos Filiales finalizados al 31 de Diciembre 2017 y 2016

Estados Consolidados de Situación Financiera

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

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

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

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

- 70 -

Estados Consolidados de Resultados por Función por los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

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

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

Estados Consolidados de Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

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

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio por los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS					RESULTADOS RETENIDOS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	PATRIMONIO TOTAL
		RESERVAS POR DIFERENCIAS DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	RESERVA DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO	GANANCIAS O PÉRDIDAS ACTUARIALES EN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	OTRAS RESERVAS VARIAS	TOTAL OTRAS RESERVAS				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2017	270.737.574	(168.744.355)	(2.448.175)	(1.785.032)	427.137.058	254.159.496	295.708.512	820.605.582	21.564.445	842.170.027
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	117.835.790	117.835.790	1.164.935	119.000.725
Otro resultado integral	-	(68.333.217)	(646.496)	(130.555)	-	(69.110.268)	-	(69.110.268)	(380.457)	(69.490.725)
Total Resultado integral	-	(68.333.217)	(646.496)	(130.555)	-	(69.110.268)	117.835.790	48.725.522	784.478	49.510.000
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(78.021.048)	(78.021.048)	(425.630)	(78.446.678)
Total de cambios en patrimonio	-	(68.333.217)	(646.496)	(130.555)	-	(69.110.268)	39.814.742	(29.295.526)	358.848	(28.936.678)
Saldo Final Período Actual 31.12.2017	270.737.574	(237.077.572)	(3.094.671)	(1.915.587)	427.137.058	185.049.228	335.523.254	791.310.056	21.923.293	813.233.349

	CAPITAL EMITIDO	OTRAS RESERVAS					RESULTADOS RETENIDOS	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	PATRIMONIO TOTAL
		RESERVAS POR DIFERENCIAS DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	RESERVA DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO	GANANCIAS O PÉRDIDAS ACTUARIALES EN BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	OTRAS RESERVAS VARIAS	TOTAL OTRAS RESERVAS				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2016	270.737.574	(167.447.157)	27.087.214	(1.796.285)	427.137.058	284.980.830	274.755.431	830.473.835	21.060.465	851.534.300
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	90.525.991	90.525.991	1.523.120	92.049.111
Otro resultado integral	-	(1.297.198)	(29.535.389)	11.253	-	(30.821.334)	-	(30.821.334)	(1.019.140)	(31.840.474)
Total Resultado integral	-	(1.297.198)	(29.535.389)	11.253	-	(30.821.334)	90.525.991	59.704.657	503.980	60.208.637
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(69.572.910)	(69.572.910)	-	(69.572.910)
Total de cambios en patrimonio	-	(1.297.198)	(29.535.389)	11.253	-	(30.821.334)	20.953.081	(9.868.253)	503.980	(9.364.273)
Saldo Final Período Actual 31.12.2016	270.737.574	(168.744.355)	(2.448.175)	(1.785.032)	427.137.058	254.159.496	295.708.512	820.605.582	21.564.445	842.170.027

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo por los períodos comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

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

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

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Embotelladora Andina S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 00124 y, conforme a lo establecido en la Ley 18.046, está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros).

La actividad principal de Embotelladora Andina S.A. ("Andina", y junto a sus filiales, la "Sociedad") es la producción y venta de productos y otros bebestibles Coca-Cola. La Sociedad mantiene operaciones en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. En Chile los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son las regiones II, III, IV, XI, XII y Región Metropolitana; Rancagua y San Antonio. En Brasil los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son Rio de Janeiro, Espírito Santo, Niteroi, Vitoria, Nova Iguazú, parte de Sao Paulo y parte de Minas Gerais. En Argentina los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son Mendoza, Córdoba, San Luis, Entre Ríos, Santa Fe, Rosario, Santa Cruz, Neuquén, El Chubut, Tierra del Fuego, Río Negro, La Pampa y la zona poniente de la provincia de Buenos Aires; en Paraguay el territorio comprende la totalidad del país. La Sociedad tiene licencias de The Coca-Cola Company en sus territorios en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. Las licencias para los territorios en Chile vencen en 2018 y 2019. En Argentina vencen en el año 2022; Brasil se encuentran en proceso de renovación en tanto que en Paraguay vencen en el año 2020. Todas estas licencias se extienden a elección de The Coca-Cola Company. Se espera que dichas licencias sean renovadas en similares condiciones a la fecha de vencimiento.

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

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

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

2.1 Período Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

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

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

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

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

2.2 Bases de Preparación

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

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

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

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad matriz y por las otras entidades que forman parte de la Sociedad.

2.3 Bases de consolidación

2.3.1 Filiales

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

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

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

La participación de los accionistas no controladores se presenta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y en el estado consolidado de resultados por función, en la líneas de “Participaciones no controladoras” y “Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras”, respectivamente. Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la Sociedad y sus filiales después de eliminar los saldos y transacciones inter-compañía.

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

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

2.3.2 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

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

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

2.4 Información financiera por segmentos operativos

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

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

2.5 Transacciones en moneda extranjera

2.5.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5.2 Transacciones y saldos

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

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

PARIDADES RESPECTO AL PESO CHILENO						
FECHA	US\$ DÓLAR	R\$ REAL BRASILEIRO	A\$ PESO ARGENTINO	UF UNIDAD DE FOMENTO	G\$ GUARANÍ PARAGUAYO	€ EURO
31.12.2017	614,75	185,84	32,96	26.798,14	0,110	739,15
31.12.2016	669,47	205,42	42,13	26.347,98	0,116	705,60

2.5.3 Conversión de filiales en el extranjero

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

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

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

SOCIEDAD	MONEDA FUNCIONAL
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	R\$ real brasileiro
Embotelladora del Atlántico S.A.	A\$ peso argentino
Andina Empaques Argentina S.A.	A\$ peso argentino
Paraguay Refrescos S.A.	G\$ guaraní paraguayo

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

2.6 Propiedades, Planta y Equipo

Los elementos del Propiedades, planta y equipo, se reconocen por su costo histórico o el costo atribuido a la fecha de adopción de las NIIF, menos la depreciación, y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo de los Propiedades, planta y equipo incluyen los gastos directamente atribuibles a la adquisición de dichos activos y se rebajan las subvenciones gubernamentales originadas por el diferencial en la valorización de los pasivos financieros a valor razonable versus los créditos a tasa preferencial otorgados por el gobierno. Se incorpora dentro del concepto de costo las retasaciones efectuadas y corrección monetaria incorporada a los valores de inicio (costo atribuido) al 1 de enero de 2009, de acuerdo a las exenciones de primera aplicación establecidas por la NIIF 1.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contable. Las reparaciones y mantenciones se cargan en resultado, en el período en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. Las depreciaciones de otros activos son calculadas utilizando el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos el valor residual estimado en los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

ACTIVOS	RANGO DE AÑOS
Edificios	30-50
Plantas y equipos	10-20
Instalaciones fijas y accesorias	10-30
Muebles y útiles	4-5
Vehículos	5-7
Otras propiedades, planta y equipo	3-8
Envases y cajas	2-8

El valor residual y la vida útil de los bienes de propiedad planta y equipos se revisan y ajustan, si es necesario, en cada cierre de estados financieros.

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

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

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

2.7 Activos intangibles y Plusvalía

2.7.1 Plusvalía

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

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

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

2.7.2 Derechos de distribución

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

2.7.3 Programas informáticos

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

2.8 Pérdidas por deterioro de valor

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

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

2.9 Activos financieros

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

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un activo o grupo de activos financieros. Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen indicios de deterioro en ninguno de los activos financieros de la Sociedad.

2.9.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

2.9.2 Préstamos y cuentas a cobrar

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

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

2.9.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

2.10 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

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

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

2.10.1 Instrumentos derivados designados como cobertura

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

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

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

2.10.2 Instrumentos derivados no designados como cobertura

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

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

La Sociedad también evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, conforme a lo establecido por NIC 39. Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no posee derivados implícitos.

Jerarquías del valor razonable

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

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

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

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

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

2.11 Inventarios

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

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

2.12 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos a plazo e inversiones e fondos mutuos de gran liquidez y de bajo riesgo de cambio de valor, con un vencimiento original de corto plazo.

2.14 Otros pasivos financieros

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

Los gastos generales y específicos de intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el período en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta.

2.15 Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

2.16 Beneficios a los empleados

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

Los resultados por actualización de las variables actuariales, se registran dentro de otros resultados integrales de acuerdo a lo establecido por la NIC 19.

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

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

2.17 Provisiones

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

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

2.18 Arrendamientos

a. Operativos

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

b. Financieros

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

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

2.19 Depósitos sobre envases

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

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

2.20 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.21 Aporte de The Coca Cola Company

La Sociedad recibe ciertos aportes discrecionales de The Coca-Cola Company (TCCC) relacionados principalmente con el financiamiento de programas de publicidad y promoción de sus productos en los territorios donde la Sociedad posee licencias de distribución. Los recursos recibidos de TCCC se reconocen en el patrimonio neto una vez cumplidas las condiciones concordadas con TCCC para hacerse acreedor a dicho incentivo, éstos se registran como una reducción de los gastos de marketing incluidos en la cuenta Gastos de Administración. Dado su carácter discrecional, la proporción de aportes recibidos en un ejercicio no implica que se repetirán en el ejercicio siguiente.

2.22 Distribución de dividendos

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

2.23 Estimaciones y juicios contables críticos

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

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

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

2.23.2 Valor razonable de Activos y Pasivos

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

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

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

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

2.23.3 Provisión para cuentas incobrables

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

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

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

2.23.5 Obligaciones por depósitos de garantía para botellas y cajas

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

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

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

ENMIENDAS Y/O MODIFICACIONES		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017

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

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

NUEVAS NORMAS		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

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

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

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

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

MEJORAS Y MODIFICACIONES		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre prestamos	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

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

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

IFRS 3 “Combinaciones de negocios”

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

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

IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”

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

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

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

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

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

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

IAS 12 Impuestos a las Ganancias

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

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

IAS 23 Costo por Préstamos

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

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

IAS 28 Inversiones en Asociadas

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

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

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

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

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

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

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

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

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La sociedad revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF Nff18, “Segmentos operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

El Directorio y la Administración miden y evalúan el desempeño de los segmentos de acuerdo al resultado operacional de cada uno de los países donde se mantienen licencias.

Los segmentos operativos se informan de manera coherente con la presentación de informes internos al principal encargado de tomar decisiones estratégicas. Dicho encargado ha sido identificado como el Directorio de la Sociedad que toma decisiones estratégicas.

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

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

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

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

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

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

POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	OPERACIÓN CHILE	OPERACIÓN ARGENTINA	OPERACIÓN BRASIL	OPERACIÓN PARAGUAY	ELIMINACIONES INTERPAISES	TOTAL CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	551.873.458	553.788.059	603.897.747	141.277.230	(1.957.875)	1.848.878.619
Costos de ventas	(328.579.003)	(294.370.581)	(362.686.353)	(85.346.902)	1.957.875	(1.069.024.964)
Costos de distribución	(54.777.094)	(87.032.428)	(43.483.958)	(7.634.395)	-	(192.927.875)
Gastos de administración	(110.969.260)	(106.504.163)	(109.095.660)	(21.630.238)	-	(348.199.321)
Ingresos financieros	19.057.630	2.116.590	6.575.528	257.906	(16.813.279)	11.194.375
Costos financieros	(32.594.796)	(4.663.527)	(34.767.713)	(7.612)	16.813.279	(55.220.369)
Costo financieros neto (*)	(13.537.166)	(2.546.937)	(28.192.185)	250.294	-	(44.025.994)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	246.084	(243)	(326.201)	-	-	(80.360)
Gasto por impuesto a la renta	(16.871.257)	(17.683.875)	(13.719.506)	(3.522.996)	-	(51.797.634)
Otros ingresos (gastos)	(11.312.509)	(10.441.173)	(1.855.039)	(213.025)	-	(23.821.746)
Utilidad neta reportada por segmento	16.073.253	35.208.659	44.538.845	23.179.968	-	119.000.725
Depreciación y amortización	42.688.326	17.648.018	27.879.514	10.948.033	-	99.163.891
Activos corrientes	223.245.173	97.529.488	132.815.545	30.419.844	-	484.010.050
Activos no corrientes	636.482.010	96.532.150	663.556.969	234.278.288	-	1.630.849.417
Activos por segmentos totales	859.727.183	194.061.638	796.372.514	264.698.132	-	2.114.859.467
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	33.789.538	-	53.019.531	-	-	86.809.069
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento,	64.480.973	40.347.989	91.198.657	14.476.783	-	210.504.402
Pasivos Corrientes	169.508.083	105.886.744	135.595.155	17.297.339	-	428.287.321
Pasivos no Corrientes	463.997.113	1.368.167	393.125.740	14.847.776	-	873.338.796
Pasivos por segmentos totales	633.505.196	107.254.911	528.720.895	32.145.115	-	1.301.626.117
Flujos de efectivo procedentes (utilizado) de actividades de la operación	79.451.122	38.904.028	98.783.329	30.821.869	-	247.960.348
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(49.677.671)	(40.344.994)	(64.331.960)	(14.476.785)	-	(168.831.410)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(91.800.089)	16.891.759	(3.437.442)	-	-	(78.345.770)

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

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

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

- 95 -

La composición del rubro es la siguiente:

DETALLE	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Por concepto		
Efectivo en caja	139.835	361.797
Saldos en bancos	29.234.531	27.536.924
Depósitos a plazo	10.616.688	1.879
Fondos mutuos	96.251.062	113.363.280
Efectivo y equivalentes al efectivo	136.242.116	141.263.880
POR MONEDA	M\$	M\$
Dólar	6.973.298	53.073.628
Euro	17.245	4.926
Peso argentino	19.681.449	5.105.633
Peso chileno	80.985.719	48.891.546
Guaraní	6.804.997	8.115.946
Real	21.779.408	26.072.201
Efectivo y equivalentes al efectivo	136.242.116	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	31.12.2017
			M\$		M\$
29-12-2017	Banco Santander	Pesos chilenos	7.500.000	2,52%	7.516.275
29-12-2017	Banco Santander	Pesos chilenos	2.700.000	2,40%	2.700.360
29-12-2017	Banco Santander	Pesos chilenos	400.000	2,40%	400.053
Total					10.616.688

FECHA DE COLOCACIÓN	ENTIDAD	MONEDA	CAPITAL M\$	TASA ANUAL	31.12.2016
				%	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:

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

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

a) Corrientes año actual

a.1 Depósitos a plazo

FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	ENTIDAD	MONEDA	CAPITAL M\$	TASA ANUAL %	31-12-2017 M\$
09-08-2017	12-02-2018	Santander	Unidad de fomento	7.000.000	1,04%	7.082.167
25-09-2017	26-02-2018	BCI	Unidad de fomento	1.500.000	1,36%	1.516.454
25-09-2017	28-05-2018	Santander	Unidad de fomento	5.000.000	0,94%	5.049.376
13-06-2017	15-03-2018	Votorantim	Reales Brasileños	20.013	8,82%	21.145
Subtotal						13.669.142

a.2 Derechos por contratos a futuro

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

b) No corrientes año actual

b.1 Derechos por contratos a futuro

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

b.2 Derechos en otras Sociedades

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

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

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

a) Corrientes año anterior**a.1 Depósitos a plazo**

FECHA DE COLOCACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	ENTIDAD	MONEDA	CAPITAL M\$	TASA ANUAL %	31.12.2016 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

a.2 Derechos por contratos a futuro

Derechos por contratos a futuro	4.678.343
---------------------------------	-----------

a.3 Fondos en Garantía

Fondos en garantía por operaciones de derivados Rofex - Argentina (1)	1.584.577
Total Otros Activos Financieros, corrientes	60.152.627

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

b) No corrientes año anterior**b.1 Derechos por contratos a futuro**

	31.12.2016
DERECHOS POR CONTRATOS A FUTURO	M\$
Derechos por contratos a futuro	80.180.880
Total Otros Activos Financieros, no corrientes	80.180.880

Nota 6.1 Otros activos no financieros, corrientes

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

Nota 6.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

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

- (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:

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	31.12.2017			31.12.2016		
	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES	PROVISIÓN DEUDORES INCOBRABLES	ACTIVOS POR DEUDORES COMERCIALES NETOS	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES	PROVISIÓN DEUDORES INCOBRABLES	ACTIVOS POR DEUDORES COMERCIALES NETOS
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	157.926.958	(3.521.734)	154.405.224	155.792.966	(3.090.160)	152.702.806
Deudores varios corrientes	31.015.390	(2.825.453)	28.189.937	30.923.474	(2.827.678)	28.095.796
Deudores comerciales corrientes	188.942.348	(6.347.187)	182.595.161	186.716.440	(5.917.838)	180.798.602
Pagos anticipados corrientes	8.057.544	-	8.057.544	8.776.211	-	8.776.211
Otras cuentas por cobrar corrientes	778.901	(146.926)	631.975	1.728.859	(779.318)	949.541
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	197.778.793	(6.494.113)	191.284.680	197.221.510	(6.697.156)	190.524.354
Cuentas por cobrar no corrientes						
Deudores comerciales	58.336	-	58.336	83.881	-	83.881
Deudores varios no corrientes	2.335.322	-	2.335.322	3.443.851	-	3.443.851
Otras cuentas por cobrar no corrientes	2.193	-	2.193	-	-	-
Cuentas por cobrar no corrientes	2.395.851	-	2.395.851	3.527.732	-	3.527.732
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	200.174.644	(6.494.113)	193.680.531	200.749.242	(6.697.156)	194.052.086
ESTRATIFICACIÓN DE CARTERA DEUDORES POR OPERACIONES DE CRÉDITO CORRIENTES Y NO CORRIENTES				31.12.2017	31.12.2016	
				M\$	M\$	
Cartera no securitizada al día y hasta 30 días				151.275.377	148.694.299	
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días				908.980	1.463.935	
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días				1.050.476	567.318	
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días				331.740	909.985	
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días				709.400	410.944	
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días				62.834	155.596	
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días				82.863	245.947	
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días				538.081	107.679	
Cartera no securitizada Más de 250 días				3.025.543	3.321.144	
Total				157.985.294	155.876.847	

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

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

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

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

NOTA 8 – INVENTARIOS

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

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

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

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

9.1 Reforma Tributaria

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

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

9.2 Activos por impuestos, corrientes

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

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

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

9.3 Pasivos por impuestos corrientes

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

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

9.4 Gasto por impuesto a las ganancias

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

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

9.5 Impuestos diferidos

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

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

- (1) Pérdidas tributarias asociadas principalmente a la sociedad filial en Chile Embotelladora Andina Chile S.A.. Las pérdidas tributarias en Chile no tienen fecha de expiración.
- (2) Corresponde al impuesto diferido por las diferencias de cambio generadas en conversión de deudas expresadas en moneda extranjera en la filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda, que tributariamente se reconocen en Brasil al momento de ser percibidas.

9.6 Movimiento impuestos diferidos

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

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

9.7 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

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

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

9.8 Conciliación de la tasa efectiva

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

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

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

PAÍS	TASA	
	2017	2016
Chile	25,5%	24,0%
Brasil	34%	34%
Argentina	35%	35%
Paraguay	10%	10%

10.1 Saldos

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

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

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

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

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

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

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

10.2 Movimientos

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

	CONSTRUCCIÓN EN CURSO	TERRENOS	EDIFICIOS, NETO	PLANTA Y EQUIPOS, NETO	EQUIPAMIENTO DE TI, NETO	INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS, NETO	VEHÍCULOS, NETO	MEJORAS DE BIENES ARRENDADOS, NETO	OTROS	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	49.986.111	91.961.876	173.073.161	190.402.625	6.122.912	20.466.113	23.896.425	190.523	110.051.139	666.150.885
Adiciones	89.392.003	4.955.929	1.674.734	4.992.508	945.827	(4.161)	1.512.162	13.529	44.451.636	147.934.167
Desapropiaciones	-	-	(300.079)	(700.973)	(1.062.530)	-	(173.190)	-	(790.242)	(3.027.014)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(41.957.409)	-	3.450.060	24.250.647	1.133.684	2.548.441	2.253.061	-	8.321.516	-
Gasto por depreciación	-	-	(5.880.770)	(36.026.939)	(2.190.107)	(2.112.681)	(5.303.332)	(61.033)	(45.746.096)	(97.320.958)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(13.319.346)	72.350	(9.538.737)	(20.492.851)	(320.634)	(1.307.835)	7.441.057	(34.272)	(7.670.229)	(45.170.497)
Otros incrementos (decrementos) (1)	17.357	-	(92.521)	(6.591.937)	(1.827)	-	(362.918)	(101.332)	(1.682.906)	(8.816.084)
Total movimientos	34.132.605	5.028.279	(10.687.313)	(34.569.545)	(1.495.587)	(876.236)	5.366.840	(183.108)	(3.116.321)	(6.400.386)
Saldo final al 31.12.2017	84.118.716	96.990.155	162.385.848	155.833.080	4.627.325	19.589.877	29.263.265	7.415	106.934.818	659.750.499

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

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

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

NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS

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

11.1 Cuentas por cobrar:

11.1.1 Corrientes:

RUT	SOCIEDAD	RELACIÓN	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	31.12.2017	31.12.2016
					M\$	M\$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	4.220.936	5.283.410
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	303.866	307.848
76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	647.342	180.000
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	16.674	13.827
77.755.610-K	Comercial Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	-	3.598
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Pesos argentinos	181.414	-
Total					5.370.232	5.788.683

11.1.2 No corrientes:

RUT	SOCIEDAD	RELACIÓN	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	31.12.2017	31.12.2016
					M\$	M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	156.492	147.682
Total					156.492	147.682

11.2 Cuentas por pagar:

11.2.1 Corrientes:

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

11.3 Transacciones:

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

RUT	SOCIEDAD	RELACIÓN	PAÍS DE ORIGEN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	MONEDA	ACUMULADO 31.12.2016
						M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	129.660.611
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	7.154.023
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	Pesos chilenos	3.740.351
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	2.299.634
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	34.144.348
76.572.588.7	Coca-Cola del Valle New Ventures S.A.	Asociada	Chile	Servicios administrativos y comerciales	Pesos Chilenos	180.000
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	44.310.169
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	2.749.506
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales brasileiros	115.706.386
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales brasileiros	25.675.184
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	11.658.142
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	114.427.713
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	14.680.603
89.996.200-1	Envases del 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	Soles Peruanos	4.188.812

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

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

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

NOTA 12 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

DETALLE TOTAL	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	20.769.275	19.828.622
Provisión participaciones en utilidades y bonos	15.186.368	15.824.809
Indemnización por años de servicio	8.286.355	8.157.745
Total	44.241.998	43.811.176

	M\$	M\$
Corriente	35.955.643	35.653.431
No Corriente	8.286.355	8.157.745
Total	44.241.998	43.811.176

12.1 Indemnización por años de servicios

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

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

12.1.1 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas son las siguientes:

HIPÓTESIS	31.12.2017	31.12.2016
Tasa de descuento	2,7%	2,7%
Tasa esperada de incremento salarial	2,0%	2,0%
Tasa de rotación	5,4%	5,4%
Tasa de mortalidad (1)	RV-2009	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

(1) Tablas de mortalidad según hipótesis utilizadas por la Comisión para el Mercado Financiero.

12.2 Gastos en empleados

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

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

12.3 Número de empleados (No auditado)

NÚMERO DE EMPLEADOS (NO AUDITADO)	31.12.2017	31.12.2016
Número de empleados	15.924	16.296
Número promedio de empleados	15.784	16.009

NOTA 13 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

13.1 Saldos

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

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

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

13.2 Movimientos

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

DETALLE	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
SALDO INICIAL	77.197.781	54.190.546
Incrementos inversiones en asociadas (Aporte Capital Leao Alimentos y Bebidas Ltda. y Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	15.570.161	17.586.575
Dividendos recibidos	(1.540.090)	(745.806)
Participación en ganancia ordinaria	932.340	396.764
Amortización utilidades no realizadas asociadas	85.268	85.266
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	(5.436.391)	5.684.436
Saldo final	86.809.069	77.197.781

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

- Durante el año 2017 y 2016, Leao Alimentos e Bebidas Ltda. efectuó aumentos de capital. Río de Janeiro Refrescos Ltda. concurrió a estos aumentos de capital en relación a su porcentaje de participación por montos de M\$5.385.161 y M\$ 6.105.732 respectivamente.
- Durante el año 2016, producto de reorganizaciones societarias, la Sociedad Brasileira Trop Frutas do Brasil Ltda., pasó a depender del grupo de embotelladores del sistema Coca Cola en Brasil. Río de Janeiro refrescos Ltda. pasó a tener el 7,52% de participación directa en dicha Sociedad mediante el aporte de M\$6.157.150.
- Durante el año 2017, Embotelladora Andina S.A. ha efectuado aportes de capital en Coca Cola del Valle New Ventures S.A. por M\$10.185.000 (M\$ 5.323.693 al 31 de diciembre de 2016).
- Durante el año 2017 y 2016 Envases CMF S.A. declaró dividendos por M\$1.540.090 y M\$745.806, respectivamente. De los dividendos declarados en el año 2017 solo se han pagado M\$770.045.
- Durante el período de doce meses terminado a diciembre de 2017 y el año terminado a diciembre de 2016 Sorocaba Refrescos S.A. no ha repartido dividendos.

13.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

DETALLE	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	932.340	396.764
Utilidad no realizada por stock de productos adquiridos a asociadas y no vendidos al cierre del período, que se presenta rebajando la respectiva cuenta de activo (Envases y/o Inventarios)	(1.097.968)	(744.612)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	85.268	85.266
Saldo del estado de resultados	(80.360)	(262.582)

13.4 Información resumida de asociadas:

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

	ENVASES CMF S.A.	SOROCABA REFRESCOS S.A.	KAIK PARTICIPACOES LTDA.	SRSA PARTICIPACOES LTDA.	LEAO ALIMENTOS E BEBIDAS LTDA.	TROP FRUTAS DO BRASIL LTDA.	COCA COLA DEL VALLE NEW VENTURES S.A.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total activos	74.308.406	111.697.833	10.851.460	473.226	282.895.158	88.327.243	48.190.779
Total pasivos	36.654.412	54.000.005	35	-	79.689.080	11.407.361	4.594.308
Total ingresos de actividades ordinarias	49.924.142	52.507.920	(137.002)	469.509	198.216.570	3.345.146	-
Ganancia de asociadas	2.405.060	(1.541.788)	(137.002)	469.509	(157.266)	1.927.448	(248.532)
Fecha de información	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017	31/11/2017

14.1 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

DETALLE	31 DE DICIEMBRE DE 2017			31 DE DICIEMBRE DE 2016		
	VALOR	AMORTIZACIÓN	VALOR	VALOR	AMORTIZACIÓN	VALOR
	BRUTO	ACUMULADA	NETO	BRUTO	ACUMULADA	NETO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	656.411.004	(116.387)	656.294.617	674.920.063	-	674.920.063
Programas informáticos	27.595.084	(21.087.741)	6.507.343	24.954.998	(19.349.917)	5.605.081
Otros	511.470	(40.552)	470.918	522.748	(51.830)	470.918
Total	684.517.558	(21.244.680)	663.272.878	700.397.809	(19.401.747)	680.996.062

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

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

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

DETALLE	01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016			
	DERECHOS DE DISTRIBUCIÓN	OTROS	PROGRAMAS INFORMÁTICOS	TOTAL	DERECHOS DE DISTRIBUCIÓN	OTROS	PROGRAMAS INFORMÁTICOS	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	674.920.063	470.918	5.605.081	680.996.062	658.625.624	476.643	6.564.388	665.666.655
Adiciones	11.923.449 (1)	-	2.907.715	14.831.164	821.577 (2)	975	2.842.314	3.664.866
Amortización	(116.387)	-	(1.842.933)	(1.959.320)	-	(4.575)	(3.207.309)	(3.211.884)
Otros incrementos (disminuciones) (3)	(30.432.508)	-	(162.520)	(30.595.028)	15.472.862	(2.125)	(594.312)	14.876.425
Saldo final	656.294.617	470.918	6.507.343	663.272.878	674.920.063	470.918	5.605.081	680.996.062

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

14.2 Plusvalía

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

14.2.1 Medición del valor recuperable de la plusvalía.

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

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

- Regiones de Chile (excluyendo la Región Metropolitana, provincia de Rancagua y provincia de San Antonio)
- Argentina Norte
- Argentina Sur
- Brasil (Estado de Rio de Janeiro y Espirito Santo)
- Brasil (territorios Ipiranga)
- Brasil:(inversión en la asociada Sorocaba)
- Brasil:(inversión en la asociada León Alimentos S.A.)
- Paraguay

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

14.2.2 Principales supuestos utilizados en el test anual:

a. Tasa de descuento:

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

	TASA DE DESCUENTO	
	2017	2016
Argentina	17.1%	20,5%
Chile	7.2%	7,9%
Brasil	9.6%	11,9%
Paraguay	9.1%	10,7%

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

b. Otros supuestos

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

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

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

14.2.3 Conclusiones

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

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

14.2.4 Plusvalía por segmento de negocio y país

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

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	01.01.2017	ADICIONES	BAJA	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN MONEDA FUNCIONAL DISTINTA A LA DE PRESENTACIÓN	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-	8.503.023
Operación Brasilera	81.145.834	-	-	(7.636.754)	73.509.080
Operación Argentina	5.972.515	-	-	(1.299.544)	4.672.971
Operación Paraguaya	7.298.133	-	-	(384.990)	6.913.143
Total	102.919.505	-	-	(9.321.288)	93.598.217

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	01.01.2016	ADICIONES	BAJA	DIFERENCIA DE CONVERSIÓN MONEDA FUNCIONAL DISTINTA A LA DE PRESENTACIÓN	31.12.2016
	M\$	M\$	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

- 122 -

El desglose es el siguiente:

CORRIENTES	31.12.2017	31.12.2016
M\$	M\$	
Obligaciones con bancos	31.470.003	20.609.887
Obligaciones con el público	20.156.295	26.729.828
Depósitos en garantía por envases	13.849.504	13.446.077
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 20)	445.278	1.229.354
Obligaciones por contratos de leasing	2.060.325	2.785.424
Total	67.981.405	64.800.570
NO CORRIENTES	31.12.2017	31.12.2016
M\$	M\$	
Obligaciones con bancos	13.057.542	17.736.697
Obligaciones con el público	648.228.554	685.684.184
Obligaciones por contratos de leasing	14.481.105	18.149.706
Total	675.767.201	721.570.587

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

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

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

15.1.1 Obligaciones con bancos, corrientes

										VENCIMIENTO		TOTAL	
ENTIDAD DEUDORA			ENTIDAD ACREEDORA			TIPO DE		TASA	TASA	HASTA	90 DÍAS A	AL	AL
RUT	NOMBRE	PAÍS	RUT	NOMBRE	PAÍS	MONEDA	AMORTIZACIÓN	EFFECTIVA	NOMINAL	90 DÍAS	1 AÑO	31.12.2017	31.12.2016
										M\$	M\$	M\$	M\$
91144000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97032000-8	Banco Bilbao Viscaya Argentaria,	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	3,64%	3,64%	-	300.000	300.000	-
96.705.990-0	Envases Central S.a.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Semestral	2,13%	2,13%	-	709.794	709.794	655.752
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	20,00%	20,00%	75.863	9.889.270	9.965.133	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Buenos Aires S.A.	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	20,00%	20,00%	55.994	3.296.423	3.352.417	336.062
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	-	-	-	39.942
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Frances	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	-	-	-	34.861
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Dólar USA	Semestral	2.992%	2.992%	-	-	-	12.017.942
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,48%	7,48%	11.688	286.768	298.456	-
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Santander	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	592.682	766.789	1.359.471	954.556
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	7,15%	7,15%	278.803	1.332.944	1.611.747	2.839.713
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Semestral	4,50%	4,50%	1.905.762	635.254	2.541.016	3.731.059
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Semestral	6,24%	6,24%	-	11.331.969	11.331.969	-
Total												31.470.003	20.609.887

										VENCIMIENTO					
ENTIDAD DEUDORA			ENTIDAD ACREEDORA												
RUT	NOMBRE	PAÍS	RUT	NOMBRE	PAÍS	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	1 AÑO A 2 AÑOS	MÁS DE 2 HASTA 3 AÑOS	MÁS DE 3 HASTA 4 AÑOS	MÁS DE 4 HASTA 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	AL 31.12.2017
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Baco BCI	Chile	UF	Semestral	2,1%	2,1%	2.092.245	-	-	-	-	2.092.245
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	0-E	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	7,48%	7,5%	125.461	125.461	125.461	627.305	-	1.003.688
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	0-E	ITAU	Brasil	Reales	Mensual	6,6%	6,6%	504.700	197.779	44.639	128.887	-	876.005
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	0-E	Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,2%	7,2%	1.593.608	1.202.096	663.779	2.449.851	-	5.909.334
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	0-E	Itau	Brasil	Reales	Trimestral	4,5%	4,5%	3.176.270	-	-	-	-	3.176.270
Total															13.057.542

										VENCIMIENTO					
ENTIDAD DEUDORA			ENTIDAD ACREEDORA												
RUT	NOMBRE	PAÍS	RUT	NOMBRE	PAÍS	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	1 AÑO A 2 AÑOS	MÁS DE 2 HASTA 3 AÑOS	MÁS DE 3 HASTA 4 AÑOS	MÁS DE 4 HASTA 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	AL 31.12.2016
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	1.485.327	547.219	431.726	-	-	2.464.272
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	1.985.981	3.042.278	2.832.515	158.490	-	8.019.264
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,50%	4,50%	4.213.075	2.106.537	-	-	-	6.319.612
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Unidad de Fomento	Semestral	3,43%	3,43%	933.549	-	-	-	-	933.549
Total															17.736.697

15.2.1 Obligaciones con el público

	CORRIENTE		NO CORRIENTE		TOTAL	
COMPOSICIÓN OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público a tasa de carátula	20.547.117	27.112.986	651.459.940	690.150.930	672.007.057	717.263.916
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(390.822)	(383.158)	(3.231.386)	(4.466.746)	(3.622.208)	(4.849.904)
Saldo, neto	20.156.295	26.729.828	648.228.554	685.684.184	668.384.849	712.414.012

15.2.2 Saldos corrientes y no corrientes

Las obligaciones con el público corresponden a bonos en UF emitidos por la sociedad matriz en el mercado chileno y bonos en dólares emitidos en el mercado

internacional por la Sociedad Matriz. A continuación se presentan detalles de estos instrumentos:

		MONTO	UNIDAD DE	TASA DE	VENCIMIENTO	PAGO DE	PAGO DE		
	SERIE	NOMINAL VIGENTE	REAJUSTE	INTERÉS	FINAL	INTERESES	DE CAPITAL EL	31.12.2017	31.12.2016
BONOS PORCIÓN CORRIENTE								M\$	M\$
Registro 640 CMF 23.08.2010	A	-	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2017	-	6.660.552
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	2.333.646	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2018	6.071.687	5.656.922
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	597.049	587.020
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	750.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2018	6.959.157	6.929.828
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	1.502.299	1.487.844
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	998.409	978.933
Bonos USA	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	4.418.516	4.811.887
Total porción corriente								20.547.117	27.112.986
BONOS PORCIÓN NO CORRIENTE									
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	2.333.646	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2018	56.795.423	61.486.857
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	40.197.210	39.521.970
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	750.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2018	13.399.069	19.760.985
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	107.192.560	105.391.920
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	80.394.428	79.043.948
Bonos USA	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	353.481.250	384.945.250
Total porción no corriente								651.459.940	690.150.930

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

15.2.3 Vencimientos no corrientes

	SERIE	AÑO DEL VENCIMIENTO				TOTAL NO CORRIENTE
		MÁS DE 1 HASTA 2	MÁS DE 2 HASTA 3	MÁS DE 3 HASTA 4	MÁS DE 5	31-12-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	6.115.168	6.512.654	6.935.977	37.231.622	56.795.421
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	-	-	3.654.292	36.542.918	40.197.210
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	6.699.535	6.699.535	-	-	13.399.070
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	-	-	-	107.192.561	107.192.561
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	-	-	-	80.394.428	80.394.428
Bonos USA	-	-	-	-	353.481.250	353.481.250
Total		12.814.703	13.212.189	10.590.269	614.842.779	651.459.940

15.2.4 Clasificación de mercado

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

AA : Clasificación correspondiente a ICR Sociedad Clasificadora de Riesgo Ltda.

AA : Clasificación correspondiente a Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada.

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

BBB : Clasificación correspondiente a Standard&Poors.

BBB+ : Clasificación correspondiente a Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada.

15.2.5 Restricciones

15.2.5.1 Restricciones en relación bonos colocados en el extranjero.

El 26 de septiembre de 2013, Andina emitió un bono en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica (Bonos USA), por un monto que ascendió a US\$ 575 millones con una tasa cupón de 5,0% y con vencimiento el 1 de octubre de 2023. Estos bonos no tienen restricciones financieras.

15.2.5.2 Restricciones en relación bonos colocados en el mercado nacional.

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

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

La serie vigente al 31 de diciembre de 2017 es la Serie B, por un valor nominal de hasta UF 4 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 3,7 millones, con vencimiento final al año 2026, a una tasa de interés anual de 6,50%. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2017 asciende a UF 2.333 millones.

La Serie B fue emitida con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores, bajo el número 254 de fecha 13 de Septiembre de 2001.

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

- Mantener un nivel de endeudamiento en que el Pasivo Financiero Consolidado no supere 1,20 veces el Patrimonio Consolidado. Para estos efectos se considerará como Pasivo Financiero Consolidado al Pasivo Exigible que devenga interés, esto es: (i) otros pasivos financieros corrientes, más (ii) otros pasivos financieros no corrientes, menos (iii) los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor.” Se considerará como patrimonio consolidado al total patrimonio incluyendo las participaciones no controladoras.

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 LOS VALORES DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN ESTE INDICADOR SON LOS SIGUIENTES:	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	67.981.405
Otros pasivos financieros no corrientes	675.767.201
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Patrimonio Consolidado	813.233.349

- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la zona geográfica hoy denominada “Región Metropolitana”, como territorio franquiciado en Chile por The Coca-Cola Company, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho 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 diciembre de 2017, este índice es de 1,62 veces.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 LOS VALORES DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN ESTA RESTRICCIÓN SON LOS SIGUIENTES:	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.064.208.143
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	2.002.309.310
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.301.626.118
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.239.727.285

Restricciones en relación a las líneas de bonos inscritas en el Registro de Valores bajo el número 641.

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

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

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

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

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

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 LOS VALORES DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN ESTE INDICADOR SON LOS SIGUIENTES:	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	67.981.405
Otros pasivos financieros no corrientes	675.767.201
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(136.242.116)
(-) Otros activos financieros corrientes	(14.138.161)
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Patrimonio Consolidado	813.233.349

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

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

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

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 LOS VALORES DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN ESTA RESTRICCIÓN SON LOS SIGUIENTES:	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.064.208.143
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	2.002.309.310
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.301.626.118
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.239.727.285

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

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 LOS VALORES DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN ESTE INDICADOR SON LOS SIGUIENTES:	M\$
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017	321.188.879
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017	11.194.375
(-) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016	(55.220.369)

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

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

En el año 2013 y 2014, Andina concretó colocaciones de bonos locales en el mercado chileno. La emisiones fueron estructuradas en tres series.

- La serie C vigente al 31 de diciembre de 2017, por un valor nominal de hasta UF 3 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 1,0 millones, con vencimiento final al año 2020, a una tasa de interés anual de 3,50%, emitida a cargo de la línea número 759. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2017 es UF 0,750 millones.
- Las series D y E vigentes al 31 de diciembre de 2017, por un valor nominal total de hasta UF 8 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 4,0 millones en agosto de 2013 (serie D) y UF 3,0 millones en abril de 2014 (serie E), con vencimientos finales en los años 2034 y 2035 respectivamente, emitidas con cargo de la línea número 760. Las tasas de interés anuales son 3,8% para la serie D y 3,75% para la serie E. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2017 de ambas series suma UF 7,0 millones.

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

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

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 LOS VALORES DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN ESTE INDICADOR SON LOS SIGUIENTES:	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	67.981.405
Otros pasivos financieros no corrientes	675.767.201
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(136.242.116)
(-) Otros activos financieros corrientes	(14.138.161)
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Patrimonio Consolidado	813.233.349

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

Se entenderá como "Pasivos Exigibles Consolidados No Garantizados" al total del pasivo, obligaciones y deudas del Emisor que no se encuentren caucionadas con garantías reales sobre bienes y activos de propiedad de éste último, constituidos en forma

voluntaria y convencional por el Emisor, menos los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor.

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

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 LOS VALORES DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN ESTA RESTRICCIÓN SON LOS SIGUIENTES:	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.064.208.143
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	2.002.309.310
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.301.626.118
(-) Otros activos financieros corrientes y no corrientes (derivado de cobertura)	(61.898.833)
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.239.727.285

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

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

15.2.6 Bonos recomprados

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

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

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

15.3.1 Obligaciones por contratos de derivados

Ver detalle en Nota 20.

15.4.1 Obligaciones por contratos de leasing, corrientes

VENCIMIENTO										TOTAL		
ENTIDAD DEUDORA			ENTIDAD ACREEDORA									
NOMBRE	PAÍS	RUT	NOMBRE	PAÍS	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	HASTA 90 DÍAS	91 DÍAS A 1 AÑO	AL 31.12.2017	AL 31.12.2016
									M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,215%	10,227%	9.767	31.700	41.467	110.732
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	183.761	321.054	504.815	1.016.705
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	146.251	382.550	528.801	872.247
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	156.946	500.664	657.610	674.127
Embotelladora del Atlántico S.A	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	25.541	302.091	327.632	103.314
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	9,39%	9,38%	-	-	-	8.299
Total											2.060.325	2.785.424

15.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes

VENCIMIENTO														
ENTIDAD DEUDORA			ENTIDAD ACREEDORA											
NOMBRE	PAÍS	RUT	NOMBRE	PAÍS	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	1 AÑO A 2 AÑOS	2 AÑOS A 3 AÑOS	3 AÑOS A 4 AÑOS	4 AÑOS A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	AL 31.12.2017
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	11.764	-	-	-	-	11.764
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	73.799	-	-	-	-	73.799
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	105.807	-	-	-	-	105.807
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeração - Light ESCO	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	743.100	839.703	948.864	1.072.216	10.685.852	14.289.735
Total														14.481.105

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

VENCIMIENTO														
ENTIDAD DEUDORA			ENTIDAD ACREEDORA											
NOMBRE	PAÍS	RUT	NOMBRE	PAÍS	MONEDA	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	1 AÑO A 2 AÑOS	2 AÑOS A 3 AÑOS	3 AÑOS A 4 AÑOS	4 AÑOS A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	AL 31.12.2016
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	2.476.445	2.234.004	2.138.183	2.138.183	7.535.257	16.522.072
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	591.576	-	-	-	-	591.576
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	54.327	-	-	-	-	54.327
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	624.937	-	-	-	-	624.937
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	356.794	-	-	-	-	356.794
Total														18.149.706

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

- 136 -

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

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

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

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

PASIVO POR DEVENGAR
M\$
Con vencimiento dentro de un año
5.530.653
Con vencimiento entre uno y cinco años
1.201.980
Con vencimiento más de cinco años
1.944.717
Total
8.677.350

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

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

17.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

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

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

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

17.2 Movimientos

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

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

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

NOTA 18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

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

NOTA 19 – PATRIMONIO

19.1 Número de acciones:

SERIE	NÚMERO DE ACCIONES SUSCRITAS A VALOR NOMINAL		NÚMERO DE ACCIONES PAGADAS		NÚMERO DE ACCIONES CON DERECHO A VOTO	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301
B	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303

19.1.1 Capital:

SERIE	CAPITAL SUSCRITO		CAPITAL PAGADO	
	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
A	135.379.504	135.379.504	135.379.504	135.379.504
B	135.358.070	135.358.070	135.358.070	135.358.070
Total	270.737.574	270.737.574	270.737.574	270.737.574

19.1.2 Derechos de cada serie:

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

19.2 Política de dividendos

De conformidad con la ley chilena, debemos distribuir dividendos en efectivo equivalentes al menos al 30% de nuestra utilidad neta anual, a menos que el voto unánime de accionistas lo decidiera de otra manera. Si en un año determinado no hubiera una utilidad neta, la Sociedad no estará legalmente obligada a distribuir dividendos de las ganancias acumuladas, excepto que la Junta Ordinaria de Accionistas así lo apruebe. En la Junta Ordinaria de Accionistas de abril de 2017, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2016 un dividendo definitivo adicional al 30% exigido por la ley de sociedades anónimas, el cual fue pagado en mayo de 2017, y un dividendo adicional que fue pagado en agosto de 2017.

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

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

CONCEPTO	EVENTO DE REALIZACIÓN	MONTO EN GANANCIAS ACUMULADAS AL 01.01.2009	REALIZADO AL 31.12.2017	MONTO EN GANANCIAS ACUMULADAS AL 31.12.2017
		M\$	M\$	M\$
Retasación activos matriz	Venta o deterioro	14.800.384	(11.907.228)	2.893.156
Diferencias provenientes de filiales y asociadas	Venta o deterioro	4.653.301	2.805.255	7.458.556
Costeo por absorción matriz	Venta de productos	305.175	(305.175)	-
Cálculos actuariales beneficios post empleo matriz	Finiquito de trabajadores	946.803	(637.827)	308.976
Cuentas complementarias impuestos diferidos matriz	Depreciación	(1.444.960)	1.444.960	-
Total		19.260.703	(8.600.015)	10.660.688

Los dividendos declarados y pagados por acción son los siguientes:

CARACTERÍSTICA DEL DIVIDENDO		CARACTERÍSTICA DEL DIVIDENDO	UTILIDADES DE IMPUTACIÓN DE DIVIDENDOS	\$ SERIE A	\$ SERIE B
2016	Enero	Provisorio	2015	17,00	18,70
2016	Mayo	Definitivo	2015	17,00	18,70
2016	Agosto	Adicional	Utilidades Acumuladas	17,00	18,70
2016	Octubre	Provisorio	2016	17,00	18,70
2017	Enero	Provisorio	2016	19,00	20,90
2017	Mayo	Definitivo	2016	19,00	20,90
2017	Agosto	Adicional	Utilidades Acumuladas	19,00	20,90
2017	Octubre	Provisorio	2017	19,00	20,90
2017	(*) Diciembre	Provisorio	2017	21,50	23,65

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

19.3 Otras reservas

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

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

19.3.1 Reserva por mayor valor intercambio de acciones

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

19.3.2 Reserva de cobertura de flujo de efectivo

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

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

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

19.3.4 Reservas legales y estatutarias

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

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

19.3.5 Reservas por diferencias de cambio por conversión

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

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

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

DETALLE	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Brasil	(31.850.694)	30.138.065
Argentina	(19.961.899)	(23.472.215)
Paraguay	(15.407.785)	(11.183.004)
Diferencias de cambio	(1.112.839)	3.219.956
Total	(68.333.217)	(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 diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS						
DETALLE	PORCENTAJE %		PATRIMONIO		RESULTADOS	
	2017	2016	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE
			2017	2016	2017	2016
			M\$	M\$	M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	0,0171	13.765	12.209	5.590	5.502
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	0,0209	2.213	2.062	711	785
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	2,1697	5.045.792	5.337.687	502.945	504.806
Vital S.A.	35,0000	35,0000	9.261.108	9.054.947	283.327	319.858
Vital Aguas S.A.	33,5000	33,5000	2.117.098	2.027.879	151.647	23.744
Envases Central S.A.	40,7300	40,7300	5.483.331	5.129.661	220.715	668.425
Total			21.923.307	21.564.445	1.164.935	1.523.120

19.5 Ganancias por acción

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

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

UTILIDAD POR ACCIÓN	31.12.2017		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	56.112.755	61.723.035	117.835.790
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción (en pesos)	118,56	130,42	124,49

UTILIDAD POR ACCIÓN	31.12.2016		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	43.107.979	47.418.012	90.525.991
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción (en pesos)	91,08	100,19	95,64

NOTA 20 –ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

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

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

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

20.1 Swap de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente

Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por US\$570 millones, para convertirlas en obligaciones en UF y Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar neto al 31 de diciembre de 2017 es de M\$61.898.833 el cual se presenta dentro de otros activos financieros no corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2023, al igual que la obligación principal. Adicionalmente, el valor razonable que está por debajo de las partidas cubiertas por M\$2.875.365, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio al 31 de diciembre de 2017. La parte inefectiva de este swap fue reconocida en otras ganancias y pérdidas por un monto de M\$2.112.608 de pérdida al 31 de diciembre de 2017.

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

20.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

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

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

Jerarquías de valor razonable

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2017 un activo por contrato de derivado de M\$62.244.284 (M\$84.859.223 al 31 de diciembre de 2016) y un pasivo relacionado con contratos de derivado de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 por M\$445.278 (M\$1.229.354 al 31 de diciembre de 2016). Aquellos contratos que cubren partidas existentes, han sido clasificados en el mismo rubro de las partidas cubiertas, el monto neto de contratos de derivados por conceptos que cubren partidas esperadas han sido clasificadas dentro de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes. La totalidad de los contratos de cobertura se contabilizan a su valor razonable dentro del estado consolidado de situación financiera. La Sociedad utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

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

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

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

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

MEDICIONES DEL VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017				
	PRECIOS DE MERCADOS ACTIVOS PARA ACTIVOS Y PASIVOS IDÉNTICOS (NIVEL 1)	VARIABLES SIGNIFICATIVAS OBSERVABLES (NIVEL 2)	VARIABLES SIGNIFICATIVAS NO OBSERVABLES (NIVEL 3)	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	469.019	-	469.019
Otros activos financieros no corrientes	-	61.898.833	-	61.898.833
Total activos	-	62.367.852	-	62.367.852
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	445.278	-	445.278
Total Pasivos	-	445.278	-	445.278

MEDICIONES DEL VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016				
	PRECIOS DE MERCADOS ACTIVOS PARA ACTIVOS Y PASIVOS IDÉNTICOS (NIVEL 1)	VARIABLES SIGNIFICATIVAS OBSERVABLES (NIVEL 2)	VARIABLES SIGNIFICATIVAS NO OBSERVABLES (NIVEL 3)	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	4.678.343	-	4.678.343
Otros activos financieros no corrientes	-	80.180.880	-	80.180.880
Total activos	-	84.859.223	-	84.859.223
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	1.229.354	-	1.229.354
Total Pasivos	-	1.229.354	-	1.229.354

NOTA 21 – LITIGIOS Y CONTINGENCIAS

21.1 Juicios u otras acciones legales:

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

1) Embotelladora del Atlántico S.A., enfrenta procedimientos judiciales de carácter laboral, tributario, civil y comercial. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una eventual pérdida por estos juicios ascienden a M\$1.340.027. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Sociedad. Adicionalmente, Embotelladora del Atlántico S.A., mantiene M\$663.274 en depósitos a plazo para garantizar obligaciones judiciales.

2) Rio de Janeiro Refrescos Ltda., enfrenta procedimientos judiciales de carácter laboral, tributario, civil y comercial. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una eventual pérdida en éstos procesos ascienden a M\$56.607.721. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Sociedad. Como es costumbre en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene depósitos judiciales y bienes dados en prenda para garantizar el cumplimiento de ciertos procesos, independientemente de si éstos han sido catalogados como de pérdida remota posible o probable. Los montos depositados o dados en prenda como garantía judicial al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 ascienden a M\$31.953.725 y M\$103.351.097, respectivamente.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones emanadas de los procesos judiciales que se enfrentan en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. ha tomado de seguros de garantía y carta de fianza tomadas por R\$682.849.162, con distintas instituciones financieras y sociedades de seguro en Brasil, a través de la cuales mediante una comisión de 0,6% anual, dichas instituciones se hacen responsables de cumplir con las obligaciones con las autoridades fiscales brasileras en caso de resolverse un litigio en contra de Rio de Janeiro Refrescos Ltda. y en caso que esta última se viera imposibilitada de cumplir con la obligación mencionada. Adicionalmente, y en caso de darse la situación mencionada anteriormente, existe un contrato de contragarantía con las mismas instituciones financieras y compañías de Seguro, en el cual Rio de Janeiro Refrescos Ltda. se compromete a pagar a ellas los montos desembolsados a las autoridades fiscales brasileras.

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

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

Rio de Janeiro Refrescos es parte en una serie de procedimientos en curso, en los que las autoridades fiscales federales brasileñas demandan el pago de impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (Imposto sobre Produtos Industrializados, o IPI) supuestamente adeudados por la ex-Sociedad de Bebidas Ipiranga. El monto inicial demandado ascendía a un monto R\$1.330.473.161 (monto histórico sin reajustes), correspondientes a distintos juicios relacionadas con la misma causal descrita. En Septiembre de 2014, uno de estos juicios por R\$598.745.218 fue resuelto a favor de la Sociedad y adicionalmente durante 2017 se resolvieron otros juicios a favor de la Sociedad por R\$135.282.155, sin embargo, existen nuevos litigios que surgieron posteriormente a la compra de la ex -Sociedad de Bebidas Ipiranga (octubre de 2013), que suman R\$331.045.690.

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

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

No obstante lo señalado anteriormente, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor razonable desde la fecha en que se estime se pueda generar la pérdida. En función de este criterio y pese a que existen contingencias catalogadas solo como posibles por R\$1.082.396.664 (monto incluye reajustes de juicios vigentes) se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R\$159.293.486 equivalentes a M\$29.602.682.

b) Contingencias tributarias sobre causas de ICMS e IPI.

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

La Sociedad no considera que estos juicios ocasionarán pérdidas significativas, dado que su pérdida según sus asesores legales se consideran improbables. Sin embargo, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor razonable desde la fecha en que se estime se pueda generar la pérdida. En función de este criterio se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R\$37,2 millones de reales equivalentes a M\$6.916.453.

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

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

21.2 Garantías directas y activos restringidos:

Las garantías directas y los activos restringidos son las siguientes:

Garantías que comprometen activos incluidos dentro de los estados financieros:

ACREEDOR DE LA GRANTÍA	DEUDOR		ACTIVOS COMPROMETIDOS		VALOR CONTABLE	
	NOMBRE	RELACIÓN	GARANTÍA	TIPO	31-12-2017	31-12-2016
					M\$	M\$
Industria Metalúrgica Inamar Ltda.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Terreno	Propiedad, planta y equipo	17.991.202	17.777.078
Gas Licuado Lipigas S.A	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	1.140	1.140
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	-	6.924
Hospital Militar	Servicios Multivending	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	4.727	4.648
Parque Arauco	Servicios Multivending	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	5.345	-
Aeropuerto Nuevo Pudahuel	Servicios Multivending	Subsidiaria	Efectivo	Arriendos espacios Máquinas Vending	10.129	-
Hospital FACH	Servicios Multivending	Subsidiaria	Efectivo	Arriendos espacios Máquinas Vending	697	-
Inmob. E Invers. Supetar Ltda	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	4.579	4.579
Bodegas San Francisco Ltda.	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	6.483	-
Maria Lobos Jamet	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	2.565	2.565
Reclamaciones Trabajadores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	4.626.086	3.833.788
Reclamaciones Civiles Y Tributarias	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	13.104.186	14.304.401
Instituciones Gubernamentales	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	14.223.453	85.212.908
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	659	843
Acuña Gomez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	989	1.264
Municipalidad San Martin Mza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	-	15.167
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	707	904
Labarda	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	12	15
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	38.315	230.599
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	72.768	93.005
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	2.943	3.761
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	455.104	581.668
Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	140	179
Granada Maximiliano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	5.934	7.584

Cicsa	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros corrientes	8.249	23.468
Locadores Varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros corrientes	53.900	47.397
Aduana De EZEIZA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros corrientes	6.608	11.226
Municipalidad De Junin	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	5.755	7.356
Almada Jorge	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	8.853	11.315
Municipalidad De Picun Leufu	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	128	163
Farias Matias Luis	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.226	20.367
Gomez Alejandra Raquel	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	62	79
Lopez Gustavo Gerardo C/Inti Saic Y Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	403	516
Fondo Fima Ahorro Plus C	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	-	588.485
Fondo Firma Ahorro Pesos C	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	-	588.299
Tribunal Superior De Justicia De La Provincia De Córdoba	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	519	-
Marcus A.Peña	Paraguay Refresco	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	3.782	4.017
Mauricio J Cordero C	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	800	871
José Ruoti Maltese	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	715	755
Alejandro Galeano	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	1.107	-
Ana Maria Mazó	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	1.054	-
Fondo Fuma Premium B	Fondo Fuma Premium B	Subsidiaria	Depósito judicial	Propiedades, Planta y Equipo	-	407.792
Total					50.651.324	123.795.126

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

ACREEDOR DE LA GARANTÍA	DEUDOR		ACTIVOS COMPORMETIDOS		MONTOS INVOLUCRADOS	
	NOMBRE	RELACIÓN	GARANTÍA	TIPO	31.12.2017	31.12.2016
					M\$	M\$
Importadora Casa y Regalos	Trans-Heca S.A.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Cumplimiento contrato de arriendo	2.050	2.050
Inmobiliaria e Inversiones Gestion Activa Ltda	Trans-Heca S.A.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Cumplimiento contrato de arriendo	4.585	4.585
Inmobiliaria Portofino	Red de Transportes comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	900	900
Telefonica Chile S.A	Red de Transportes comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	1.000	1.000
Inmobiliaria San Martin Logista S.A	Red de Transportes comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	3.461	3.461
Procesos trabajadores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	1.496.862	1.236.439
Procesos administrativos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	7.185.511	4.885.075
Gobierno Federal	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	91.903.312	87.773.855
Gobierno Estadual	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	20.527.817	14.674.244
HSBC	Sorocaba Refrescos	Coligada	Prestamo	Aval Solidario	3.716.747	4.108.312
Otros	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	2.449.103	2.682.170
Aduana de EZEIZA	Embotelladora del Atlantico S.A.	Subsidiaria	Seguro de Caución	Fiel cumplimiento de contrato	63.777	1.142.642
Aduana de EZEIZA	Andina Empaques Argentina S.A.	Subsidiaria	Seguro de Caución	Fiel cumplimiento de contrato	347.990	369.963

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

Riesgo tasa interés

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

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

i. Suspensión de la venta

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

ii. Deterioro

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

iii. Anticipos a proveedores

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

iv. Garantías

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

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

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

b. Inversiones financieras

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

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

Riesgo de Tipo de cambio

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

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

a.1 Inversión en Argentina

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

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

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

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

a.2 Inversión en Brasil

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

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

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

a.3 Inversión en Paraguay

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

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

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

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

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2017 una posición pasiva neta en dólares de M\$351.254.100, compuesta básicamente por obligaciones con el público y obligaciones por leasing por M\$358.227.398 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$6.973.298.

De la totalidad de obligaciones en dólares M\$327.632 corresponden a obligaciones por leasing contratadas en Argentina. Por otro lado M\$357.899.766 de los pasivos en dólares corresponden a las operaciones Chilenas, por lo cual están expuestos a la volatilidad del peso chileno respecto al dólar estadounidense.

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

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

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

c) Exposición de activos comprados o indexados a moneda extranjera: dicho riesgo se origina en las compras de materias primas e inversiones de propiedades, planta y equipos, cuyos valores están expresados en moneda distinta a la funcional de la filial. Dependiendo de la volatilidad del tipo de cambio se pueden generar variaciones de valor de los costos o inversiones a través del tiempo.

Las compras anuales de materias primas denominadas o indexadas en dólares, asciende a un 19% de nuestros costos de ventas o aproximadamente 340 millones de dólares.

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

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

Riesgo de commodities

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

Riesgo de liquidez

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

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

RUBRO	AÑO DE VENCIMIENTO				
	1 AÑO	MÁS DE 1 HASTA 2	MÁS 2 HASTA 3	MÁS DE 3 HASTA 4	MÁS DE 4
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	32.732.672	6.138.862	2.249.305	1.542.559	3.206.042
Obligaciones con el público	60.165.940	43.047.365	42.814.906	39.559.134	734.352.340
Obligaciones por arrendamientos	10.606.875	9.875.310	9.035.715	8.988.245	24.872.335
Obligaciones contractuales	34.884.104	6.634.305	974.124	150.495	297.867
Total	138.389.591	65.695.842	55.074.050	50.240.433	762.728.584

NOTA 23 – GASTOS POR NATURALEZA

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

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

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

NOTA 24 – OTROS INGRESOS

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

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

NOTA 25 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

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

NOTA 26 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

a) Ingresos financieros

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

b) Costos financieros

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

NOTA 27 – OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

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

NOTA 28 – MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

- 156 -

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

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

ACTIVOS CORRIENTES	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes	-	1.702.296
Pesos Chilenos	-	-
Reales Brasileiros	-	1.702.296
Total activos corrientes	484.010.050	552.742.397
US\$ Dolares	10.649.127	59.845.345
Euros	392.211	320.138
Unidad de Fomento	15.330.934	56.222.385
Pesos Chilenos	204.755.804	166.763.625
Reales Brasileiros	132.815.546	150.820.924
Pesos Argentinos	95.346.413	92.083.905
Guaranies Paraguayos	24.720.015	26.686.075
ACTIVOS NO CORRIENTES	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Otros activos financieros, no corrientes	74.259.085	80.180.880
Pesos Chilenos	2.212.688	16.697.871
Reales Brasileiros	63.531.839	63.483.009
Pesos Argentinos	8.514.558	-
Otros activos no financieros, no corrientes	47.394.345	35.246.823
Unidad de Fomento	-	269.333
Pesos Chilenos	395.857	188.472
Reales Brasileiros	45.334.405	32.660.854
Pesos Argentinos	1.626.255	2.079.079
Guaranies Paraguayos	37.828	49.085
Cuentas por cobrar, no corrientes	2.395.851	3.527.732
Unidad de Fomento	2.335.322	3.436.831
Pesos Chilenos	-	7.021
Pesos Argentinos	2.193	5.425
Guaranies Paraguayos	58.336	78.455
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	156.492	147.682
Pesos Chilenos	156.492	147.682
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	86.809.069	77.197.781
Pesos Chilenos	33.789.538	23.854.602
Reales Brasileiros	53.019.531	53.343.179
Pesos Argentinos	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	663.272.878	680.996.062
US\$ Dolares	3.959.421	-
Pesos Chilenos	307.165.028	306.067.525
Reales Brasileiros	188.401.129	208.399.580
Pesos Argentinos	922.226	1.233.441
Guaranies Paraguayos	162.825.074	165.295.516

ACTIVOS NO CORRIENTES	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Plusvalía	93.598.217	102.919.505
Pesos Chilenos	9.523.767	9.523.767
Reales Brasileños	72.488.336	80.125.090
Pesos Argentinos	4.672.971	5.972.515
Guaraníes Paraguayos	6.913.143	7.298.133
Propiedad, planta y equipo	659.750.499	666.150.885
US\$ Dolares	190.365	1.038.400
Euros	5.362.096	5.787.857
Pesos Chilenos	271.391.436	277.939.125
Reales Brasileños	240.781.729	221.111.732
Pesos Argentinos	77.580.966	89.379.062
Guaraníes Paraguayos	64.443.907	70.894.709
Activos por impuestos diferidos	3.212.981	-
Pesos Argentinos	3.212.981	-
Total activos no corrientes	1.630.849.417	1.646.367.350
US\$ Dolares	4.149.786	1.038.400
Euros	5.362.096	5.787.857
Unidad de Fomento	2.335.322	3.706.164
Pesos Chilenos	624.634.806	634.426.065
Reales Brasileños	663.556.969	659.123.444
Pesos Argentinos	96.532.150	98.669.522
Guaraníes Paraguayos	234.278.288	243.615.898

PASIVOS CORRIENTES	31.12.2017			31.12.2016		
	HASTA 90 DÍAS	90 DÍAS A 1 AÑO	TOTAL	HASTA 90 DÍAS	90 DÍAS A 1 AÑO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	13.536.530	54.444.874	67.981.405	12.287.632	52.512.938	64.800.570
US\$ Dolares	25.540	4.563.131	4.588.671	24.684	6.020.277	6.044.961
Unidad de Fomento	6.735.155	9.892.144	16.627.299	10.035.543	12.637.744	22.673.287
Pesos Chilenos	-	10.342.404	10.342.404	-	9.148.589	9.148.589
Reales Brasileños	5.084.725	15.589.691	20.674.417	1.816.540	22.376.912	24.193.452
Pesos Argentinos	1.691.110	13.185.694	14.876.803	410.865	1.590.238	2.001.103
Guaraníes Paraguayos	-	871.811	871.811	-	739.178	739.178
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar, corrientes	251.551.666	5.967.811	257.519.477	240.350.658	2.485.698	242.836.356
US\$ Dolares	11.716.262	29.728	11.745.990	8.331.196	-	8.331.196
Euros	2.202.581	80.070	2.282.651	4.958.363	-	4.958.363
Unidad de Fomento	2.198.131	-	2.198.131	8.312.403	-	8.312.403
Pesos Chilenos	82.576.800	5.823.291	88.400.091	68.190.344	2.466.116	70.656.460
Reales Brasileños	74.524.169	-	74.524.169	58.354.740	-	58.354.740
Pesos Argentinos	69.859.508	52.403	69.911.911	85.051.314	19.582	85.070.896
Guaraníes Paraguayos	8.472.550	(17.681)	8.454.869	7.152.298	-	7.152.298
Otras Monedas	1.665	-	1.665	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	33.728.629	232.808	33.961.437	44.120.335	-	44.120.335
Pesos Chilenos	15.297.780	232.808	15.530.588	12.927.085	-	12.927.085
Reales Brasileños	18.430.849	-	18.430.849	20.917.319	-	20.917.319
Pesos Argentinos	-	-	-	10.275.931	-	10.275.931
Otras provisiones corrientes	2.616.340	60.078	2.676.418	622.993	59.785	682.778
Pesos Chilenos	2.616.340	-	2.616.341	622.993	-	622.993
Guaraníes Paraguayos	-	60.078	60.078	-	59.785	59.785

PASIVOS CORRIENTES	31.12.2017			31.12.2016		
	HASTA 90 DÍAS	90 DÍAS A 1 AÑO	TOTAL	HASTA 90 DÍAS	90 DÍAS A 1 AÑO	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos por impuestos, corrientes	543.874	2.641.091	3.184.965	-	10.828.593	10.828.593
Pesos Chilenos	184.406	-	184.406	-	2.785.425	2.785.425
Reales Brasileiros	359.468	359.468	718.936	-	-	-
Pesos Argentinos	-	2.155.680	2.155.680	-	7.613.012	7.613.012
Guaraníes Paraguayos	-	125.943	125.943	-	430.156	430.156
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	35.955.643	35.955.643	-	35.653.431	35.653.431
Pesos Chilenos	-	6.365.543	6.365.543	-	6.177.733	6.177.733
Reales Brasileiros	-	16.412.363	16.412.363	-	17.117.494	17.117.494
Pesos Argentinos	-	12.371.827	12.371.827	-	11.640.535	11.640.535
Guaraníes Paraguayos	-	805.911	805.911	-	717.669	717.669
Otros pasivos no financieros corrientes	648.171	26.359.806	27.007.977	1.705.768	18.907.023	20.612.791
Unidad de Fomento	-	-	-	204.724	-	204.724
Pesos Chilenos	190.529	26.111.396	26.301.926	1.198.755	18.729.079	19.927.834
Pesos Argentinos	457.642	-	457.642	302.289	-	302.289
Guaraníes Paraguayos	-	248.410	248.410	-	177.944	177.944
Total pasivos corrientes	302.625.210	125.662.112	428.287.322	299.087.386	120.447.468	419.534.854
US\$ Dolares	11.741.801	4.592.859	16.334.660	8.355.880	6.020.277	14.376.157
Euros	2.202.581	80.070	2.282.651	4.958.363	-	4.958.363
Unidad de Fomento	8.933.286	9.892.144	18.825.430	18.552.670	12.637.744	31.190.414
Pesos Chilenos	100.865.856	48.875.441	149.741.297	82.939.177	39.306.942	122.246.119
Reales Brasileiros	98.399.211	32.361.522	130.760.733	81.088.599	39.494.406	120.583.005
Pesos Argentinos	72.008.260	27.765.604	99.773.864	96.040.399	20.863.367	116.903.766
Guaraníes Paraguayos	8.472.550	2.094.472	10.567.022	7.152.298	2.124.732	9.277.030
Otras Monedas	1.665	-	1.665	-	-	-

PASIVOS NO CORRIENTES	31.12.2017				31.12.2016			
	MAS DE 1 AÑO HASTA 3	MÁS DE 3 Y HASTA 5	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	MAS DE 1 AÑO HASTA 3	MÁS DE 3 Y HASTA 5	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, no corrientes	8.185.760	8.153.246	659.428.194	675.767.201	45.118.483	30.672.918	645.779.186	721.570.587
US\$ Dólares	513.788	-	350.016.750	349.502.962	-	-	379.760.266	379.760.266
Unidad de Fomento	-	2.092.245	298.725.592	300.817.836	25.399.983	23.132.311	258.325.173	306.857.467
Reales Brasileños	8.699.549	6.061.002	10.685.852	25.446.403	19.361.706	7.540.607	7.693.747	34.596.060
Pesos Argentinos	-	-	-	-	356.794	-	-	356.794
Cuentas por pagar, no corrientes	1.132.926	-	-	1.132.926	9.509.827	-	-	9.509.827
US\$ Dólares	748.565	-	-	748.565	1.200.187	-	-	1.200.187
Unidad de Fomento	-	-	-	-	8.003.199	-	-	8.003.199
Pesos Chilenos	356.221	-	-	356.221	304.124	-	-	304.124
Pesos Argentinos	28.140	-	-	28.140	2.317	-	-	2.317
Otras provisiones, no corrientes	62.947.748	-	-	62.947.748	72.399.115	-	-	72.399.115
Pesos Chilenos	5.000.000	-	-	5.000.000	-	-	-	-
Reales Brasileños	56.607.720	-	-	56.607.720	71.115.841	-	-	71.115.841
Pesos Argentinos	1.340.028	-	-	1.340.028	1.283.274	-	-	1.283.274
Pasivos por impuestos diferidos	19.317.807	91.769	105.794.989	125.204.566	13.035.795	14.627.908	97.945.099	125.608.802
Pesos Chilenos	252.448	91.769	92.319.662	92.663.879	-	-	97.945.099	97.945.099
Reales Brasileños	19.065.360	-	-	19.065.360	16.659.246	-	-	16.659.246
Pesos Argentinos	-	-	-	-	(3.623.451)	-	-	(3.623.451)
Gauranies Paraguayos	-	-	13.475.327	13.475.327	-	14.627.908	-	14.627.908
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	359.760	62.742	7.863.853	8.286.355	364.502	-	7.793.243	8.157.745
Pesos Chilenos	163.756	62.742	7.863.853	8.090.351	181.257	-	7.793.243	7.974.500
Gauranies Paraguayos	196.004	-	-	196.004	183.245	-	-	183.245

PASIVOS NO CORRIENTES	31.12.2017				31.12.2016			
	MAS DE 1 AÑO HASTA 3	MÁS DE 3 Y HASTA 5	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL	MAS DE 1 AÑO HASTA 3	MÁS DE 3 Y HASTA 5	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros , no corrientes	-	-	-	-	158.790	-	-	158.790
Reales Brasileños	-	-	-	-	158.790	-	-	158.790
Total pasivos no corrientes	91.944.002	8.307.759	773.087.036	873.338.796	140.586.512	45.300.826	751.517.528	937.404.866
US\$ Dólares	234.777	-	350.016.750	350.251.527	1.200.187	-	379.760.266	380.960.453
Unidad de Fomento	-	2.092.246	298.725.592	300.817.837	33.403.182	23.132.311	258.325.173	314.860.666
Pesos Chilenos	5.772.425	154.511	100.183.515	106.110.451	485.381	-	105.738.342	106.223.723
Reales Brasileños	84.372.628	6.061.002	10.685.852	101.119.482	107.295.583	7.540.607	7.693.747	122.529.937
Pesos Argentinos	1.368.168	-	-	1.368.168	(1.981.066)	-	-	(1.981.066)
Guaraníes Paraguayos	196.004	-	13.475.327	13.671.331	183.245	14.627.908	-	14.811.153

NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE (No auditado)

La Sociedad ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramientos de procesos industriales, equipos de medición de flujos de residuos industriales, análisis de laboratorios, consultorías sobre impactos en el medio ambiente y otros estudios por un monto de M\$2.184.723.

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	1.061.569	-	-	-
Argentina	357.999	-	-	-
Brasil	464.022	69.689	-	-
Paraguay	64.216	167.228	7.061	18.389
Total	1.947.806	236.917	7.061	18.389

NOTA 30 - HONORARIOS AUDITORES

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

Remuneración del Auditor por servicios de auditoría

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

NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

- 164 -

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

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

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

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

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

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



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

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

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Embotelladora Andina S.A.

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

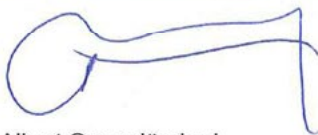
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

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

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



Albert Oppenländer L.

EY Audit SpA.

Santiago, 27 de febrero de 2018

Hechos esenciales para el período 1 de enero al 31 de diciembre de 2017

En sesión ordinaria del Directorio de la Sociedad celebrada el día 28 de febrero de 2017, se acordó entre otras cosas, lo siguiente:

I. La convocatoria a Junta Ordinaria de Accionistas (la “Junta”) para el día 26 de abril de 2017, a las 10:00 horas, en el domicilio social de la Compañía, ubicado en Av. Miraflores N°9153, Comuna de Renca, Santiago.

II. Las materias a tratar en la Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía serán las siguientes:

- 1) La Memoria, el Estado de Situación Financiera y los Estados Financieros correspondientes al Ejercicio 2016; como asimismo, el informe de los auditores externos respecto de los Estados Financieros indicados;
- 2) La distribución de las utilidades y el reparto de dividendos;
- 3) La exposición respecto de la política de dividendos de la Sociedad e información sobre los procedimientos utilizados en la distribución y pago de los mismos;
- 4) La revocación del Directorio de la Sociedad y su renovación total;
- 5) La determinación de la remuneración de los directores, de los miembros del Comité de Directores establecido por el artículo 50 bis de la Ley sobre Sociedades Anónimas, y de los miembros del Comité de Auditoría exigido por la Ley Sarbanes & Oxley de los Estados Unidos; como asimismo, su informe de Gestión Anual y los gastos incurridos por ambos Comités;
- 6) La designación de los Auditores Externos para el ejercicio 2017;
- 7) La designación de las Clasificadoras de Riesgo para el Ejercicio 2017
- 8) La cuenta sobre los acuerdos del Directorio relativos a las operaciones a que se refieren los artículos 146 y siguientes de la ley sobre Sociedades Anónimas, posteriores a la última junta de accionistas;
- 9) Determinación del diario donde deben publicarse los avisos y las convocatorias a juntas ordinarias y extraordinarias de accionistas y;
- 10) En general, para resolver todas las demás materias propias de su competencia y cualquier otra materia de interés social.

III. Proponer a la Junta, la distribución de un Dividendo Definitivo, con cargo al Ejercicio 2016, por los montos que para cada caso se indican a continuación;

- a) \$19.0 (Diecinueve coma cero pesos) por cada acción de la Serie A; y,
- b) \$20.9 (Veinte coma nueve pesos) por cada acción de la Serie B.

De ser aprobado por la junta, este dividendo se pagaría a partir del 30 de mayo de 2017. El cierre del Registro de Accionistas para el pago de este dividendo será el quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

Proponer a la Junta, la distribución de un Dividendo Adicional, con cargo a las utilidades acumuladas, por los montos que se indican a continuación:

- a) \$19.0 (Diecinueve coma cero pesos) por cada acción de la Serie A; y,
- b) \$20.9 (Veinte coma nueve pesos) por cada acción de la Serie B.

De ser aprobado por la junta, este dividendo se pagaría a partir del 31 de agosto de 2017. El cierre del Registro de Accionistas para el pago de este dividendo será el quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

En sesión de Directorio de la Sociedad celebrada el día 26 de abril de 2017, se acordó lo siguiente:

- 1) Designar a don Juan Claro González como Presidente del Directorio y a don Eduardo Chadwick Claro como Vicepresidente del mismo.
- 2) La señora Pilar Lamana Gaete y el señor Gonzalo Parot Palma, en su calidad de directores independientes, y el señor Salvador Said Somavía pasaron a integrar el Comité de Directores establecido en el artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de Embotelladora Andina S.A., celebrada el día 26 de abril de 2017 se acordó, entre otras materias, lo siguiente:

1. Aprobar la Memoria, los Estados de Situación Financiera y los Estados Financieros correspondientes al Ejercicio 2016, así como también el Informe de los Auditores Externos de la Compañía respecto de los Estados Financieros antes indicados;
2. Aprobar la distribución de las utilidades y el reparto de dividendos;
3. Aprobar la exposición respecto de la política de dividendos de la Sociedad e información sobre los procedimientos utilizados en la distribución y pago de los mismos;
4. La renovación total del Directorio, quedando compuesto por las siguientes personas:

Serie A:	Serie B:
• Juan Claro González	• Georges de Bourguignon
• Eduardo Chadwick Claro	• Mariano Rossi
• Juan Andrés Fontaine Talavera	
• José Antonio Garcés Silva	
• Pilar Lamana Gaete. Independiente	
• Arturo Majlis Albala	
• Gonzalo Parot Palma. Independiente	
• Enrique Rapetti	
• Gonzalo Said Handal	
• Salvador Said Somavía	
• Susana Tonda Mitri	
• Karim Yahi	

5. Aprobar la remuneración del Directorio, de los miembros del Comité de Directores establecido por la Ley sobre Sociedades Anónimas y de los miembros del Comité de Auditoría exigido por la Ley Sarbanes & Oxley de los Estados Unidos, la determinación de su presupuesto de funcionamiento; como asimismo su informe de gestión anual y el informe de los gastos incurridos por dichos Comités;

6. Designar a la empresa Ernst & Young como Auditores Externos para el Ejercicio 2017;

7. Designar como Clasificadoras de Riesgo de la Compañía para el año 2017 a las siguientes sociedades: Fitch Ratings Clasificadora de Riesgos Limitada e ICR Compañía Clasificadora de Riesgo, como clasificadores locales; y Fitch Rating Clasificadora de Riesgos Limitada y Standards & Poors, como clasificadores internacionales de riesgo de la Compañía;
8. Aprobar la cuenta sobre acuerdos del Directorio relativos a operaciones a que se refiere el artículo 146 y siguientes de la Ley sobre Sociedades Anónimas, posteriores a la última Junta de Accionistas; y,
9. Designar al diario El Mercurio de Santiago, como el diario donde deben publicarse los avisos y las convocatorias a Juntas.

Dentro del número 2. anterior, la Junta acordó la distribución de un Dividendo Definitivo con cargo al Ejercicio 2016 y un Dividendo Adicional, con cargo a utilidades acumuladas, por los montos que para cada caso se indican a continuación:

Dividendo Definitivo:

- \$19,0 (diecinueve coma cero pesos) por cada acción de la Serie A; y,
- \$20,9 (veinte coma nueve pesos) por cada acción de la Serie B.

Este dividendo definitivo se pagará a partir del día 30 de mayo de 2017. El cierre del Registro de Accionistas para el pago de este dividendo será el quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

Dividendo Adicional:

- \$19,0 (diecinueve coma cero pesos) por cada acción de la Serie A; y,
- \$20,9 (veinte coma nueve pesos) por cada acción de la Serie B.

Este dividendo adicional se pagará a partir del día 31 de agosto de 2017. El Cierre del Registro de Accionistas para el pago de este dividendo será el quinto día hábil anterior a la fecha de pago.

Conforme a lo autorizado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril del presente año, el Directorio de la Compañía en su sesión celebrada el día 26 de septiembre recién pasado, acordó la distribución de las siguientes sumas como dividendo provisorio:

Dividendo Provisorio:

- \$19,0 (diecinueve coma cero pesos) por cada acción de la Serie A; y,
- \$20,9 (veinte coma nueve pesos) por cada acción de la Serie B.

Este dividendo se pagará con cargo a los resultados del Ejercicio 2017, y estará a disposición de los accionistas a partir del día 26 de octubre de 2017, cerrándose el Registro de Accionistas para los efectos de su pago, el quinto día hábil anterior a esa fecha.

Conforme a lo autorizado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril del presente año, el Directorio de la Compañía en su sesión celebrada el día 21 de diciembre recién pasado, acordó la distribución de las siguientes sumas como dividendo provisorio:

- a) \$21,50 (veintiuno coma cincuenta pesos) por cada acción de la Serie A; y,
- b) \$23,65 (veintitrés coma sesenta y cinco pesos) por cada acción de la Serie B.

Este dividendo se pagará con cargo a los resultados del Ejercicio 2017, y estará a disposición de los accionistas a partir del 25 de enero de 2018, cerrándose el Registro de Accionistas para los efectos de su pago, el quinto día hábil anterior a esa fecha.

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

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

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

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

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

I. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo con las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Las variaciones son calculadas respecto al mismo trimestre del año anterior o respecto de las cifras acumuladas del año anterior, según corresponda. Para un mejor entendimiento del análisis por país se adjuntan cifras trimestrales y acumuladas en moneda local nominal.

- El trimestre cerró con un Volumen de Venta consolidado de 221,0 millones de cajas unitarias, creciendo 1,4% respecto del mismo trimestre del año anterior. El Volumen de Venta consolidado acumulado alcanzó 756,3 millones de cajas unitarias, lo que representa una reducción de 2,9% respecto del año anterior.
- Las Ventas Netas consolidadas alcanzaron \$524.298 millones en el trimestre, creciendo 1,0% respecto del mismo trimestre del año anterior. Las Ventas Netas consolidadas acumuladas alcanzaron \$1.848.879 millones, lo que representa un aumento de 4,0% respecto del año anterior.
- El Resultado Operacional¹ consolidado alcanzó \$82.094 millones en el trimestre, lo que representa un aumento de 13,0% respecto del mismo trimestre del año anterior. El Resultado Operacional consolidado acumulado fue \$238.726 millones, un aumento de 11,7% respecto del año anterior.
- El EBITDA² consolidado creció 8,1% respecto del mismo trimestre del año anterior, alcanzando \$106.431 millones en el trimestre. El Margen EBITDA alcanzó 20,3%, una expansión de 134 puntos base respecto del mismo trimestre del año anterior. El EBITDA consolidado acumulado fue \$337.890 millones, lo que representa un aumento de 8,6% respecto del año anterior. El Margen EBITDA del período alcanzó 18,3%, una expansión de 78 puntos base respecto del año anterior.
- La Utilidad Neta atribuible a los controladores del trimestre alcanzó \$44.109 millones, lo que representa un aumento de 21,2% respecto del mismo trimestre del año anterior. El Margen Neto alcanzó 8,4%, una expansión de 141 puntos base respecto del mismo trimestre del año anterior. La Utilidad Neta atribuible a los controladores acumulada fue \$117.836 millones, un aumento de 30,2% respecto del año anterior. El Margen Neto del período alcanzó 6,4%, una expansión de 128 puntos base respecto del año anterior.

1: El Resultado Operacional comprende los rubros Ingresos Ordinarios, Costos de Ventas, Costos de Distribución y Gastos de Administración, incluidos en los Estados Financieros presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros y que se determinan de acuerdo con IFRS.

2: EBITDA: Resultado Operacional más Depreciación.

“En el año 2017 mostramos resultados financieros positivos en las cuatro operaciones de la compañía, a pesar del complejo escenario macroeconómico al que se vieron enfrentados los países en que operamos. Dichos resultados son el fruto de la calidad de ejecución de nuestros operadores, de una constante revisión y capacidad de ajustar nuestras estrategias de precios y empaques a las diferentes realidades cambiantes de los entornos donde operamos y de una búsqueda continua de mejora en la eficiencia de nuestros procesos. De esta forma, el EBITDA consolidado de la compañía creció 8,6% respecto del año anterior y el margen EBITDA fue 18,3%, una expansión de 78 puntos base a nivel consolidado, con expansiones en nuestras principales operaciones. Adicionalmente, la utilidad atribuible a los controladores de la compañía creció 30,2%. Durante el cuarto trimestre los resultados financieros también fueron positivos: el EBITDA consolidado creció 8,1%, el margen EBITDA consolidado fue 20,3%, una expansión de 134 puntos base y la utilidad atribuible a los controladores de la compañía aumentó 21,2%. Por otro lado, el foco que hemos puesto en la ejecución en el mercado nos llevó a mostrar ganancias de participación de mercado en todas nuestras franquicias, durante este periodo.

A fines de 2017 llevamos a cabo el lanzamiento de la campaña Full Red de Coca-Cola, comenzando a servir el mercado con Coca-Cola Sin Azúcar, en línea con la estrategia global para la marca de The Coca-Cola Company. Este es un producto que nos permite acompañar la elección de los consumidores que desean seguir disfrutando del sabor de la Coca-Cola original, pero sin azúcar. Adicionalmente, hemos continuado trabajando en la reducción del gramaje de nuestros empaques, siendo un ejemplo de ello el lanzamiento de Vital ecoflex en diciembre de 2017 en Chile, lo que nos permitirá reducir en un 30% la cantidad de resina que utilizan nuestras botellas de agua mineral, lo que equivale a una reducción de más de 217 toneladas anuales de plástico. Estamos convencidos que iniciativas de impacto social, económico y medioambiental como estas, más conocidas como iniciativas de triple impacto, contribuyen al desarrollo sostenible de nuestro negocio.”

Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo con las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Todas las variaciones con respecto a 2016 son nominales. En promedio en el trimestre, el peso argentino se depreció con respecto al dólar un 13,6%, mientras que el real brasileiro, el peso chileno y el guaraní paraguayo se apreciaron un 1,4%, un 4,9% y un 1,5% respectivamente. Con respecto al peso chileno, el peso argentino, el real brasileiro y el guaraní paraguayo se depreciaron 16,3%, 3,6% y 3,5% respectivamente, lo que generó un impacto negativo por la conversión de cifras. En promedio, en el acumulado del año, el peso argentino se depreció con respecto al dólar un 12,1%, mientras que el real brasileiro, el peso chileno y el guaraní paraguayo se apreciaron 8,6%, 4,2% y 0,9% respectivamente. Con respecto al peso chileno, el peso argentino y el guaraní paraguayo se depreciaron 14,5% y 3,3% respectivamente originando un efecto contable negativo por la conversión de cifras. Mientras que el real brasileiro se apreció un 4,9% generando un efecto contable positivo en la conversión de cifras.

4to Trimestre 2017 vs. 4to Trimestre 2016

Durante el trimestre, el Volumen de Ventas consolidado fue 221,0 millones de cajas unitarias, lo que representó un crecimiento de 1,4% respecto a igual período de 2016, explicado principalmente por el aumento del volumen de nuestra operación en Brasil y Paraguay, lo que fue parcialmente contrarrestado por la disminución del volumen en Chile.

Las Ventas Netas consolidadas alcanzaron \$524.298 millones, un crecimiento de 1,0%, explicado por el aumento en volúmenes mencionada anteriormente y por el aumento de precios en Argentina y Paraguay. Esto fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de conversión de cifras desde todas nuestras filiales.

El Costo de Ventas consolidado disminuyó 1,1%, lo que está explicado principalmente por (i) la devaluación del peso argentino, el real brasileiro y el guaraní paraguayo respecto del peso chileno, (ii) el efecto positivo que tiene sobre los costos dolarizados la apreciación del real brasileiro, el peso chileno y el guaraní paraguayo respecto del dólar, y (iii) el menor uso de azúcar por las reformulaciones que hemos realizado. Lo anterior fue parcialmente compensado por (i) un mayor costo de las materias primas denominadas en dólares, y (ii) el cambio en el mix hacia productos de mayor costo unitario.

Los Costos de Distribución y Gastos de Administración consolidados disminuyeron 0,7%, lo que está explicado principalmente por (i) la devaluación del peso argentino, el real brasileño y el guaraní paraguayo respecto del peso chileno, y (ii) un menor gasto en publicidad en Brasil y Chile. Esto fue parcialmente compensado por (i) la inflación en Argentina que impacta gastos como la mano de obra, fletes y servicios que proveen terceros, (ii) un mayor gasto en fletes en Brasil y Paraguay, y (iii) un mayor gasto en marketing en Argentina.

Los efectos antes mencionados llevaron a un Resultado Operacional consolidado de \$82.094 millones, un crecimiento de 13,0%. El Margen Operacional fue 15,7%.

El EBITDA consolidado llegó a \$106.431 millones, creciendo 8,1%. El Margen EBITDA fue 20,3%.

La Utilidad Neta atribuible a los controladores del trimestre fue \$44.109 millones, un crecimiento de 21,2% y el margen neto alcanzó 8,4%.

Acumulado al 4to Trimestre 2017 vs. Acumulado al 4to Trimestre 2016

- 174 -

El Volumen de Ventas consolidado fue 756,3 millones de cajas unitarias, lo que representó una reducción de 2,9% respecto a igual período de 2016, explicado principalmente por la contracción del volumen en las franquicias de Brasil, Argentina y Chile. Las Ventas Netas consolidadas alcanzaron \$1.848.879 millones, un crecimiento de 4,0%.

El Costo de Ventas consolidado aumentó un 3,4%, lo que está explicado principalmente por (i) un mayor costo del azúcar, (ii) el aumento de los ingresos, lo que tiene una incidencia directa en el costo del concentrado, y (iii) un mayor costo de mano de obra en Argentina. Lo anterior fue parcialmente compensado por (i) el menor costo producto del menor volumen vendido, y (ii) la apreciación del real brasileiro y el peso chileno, lo que tiene un efecto positivo sobre nuestros costos dolarizados.

Los Costos de Distribución y Gastos de Administración consolidados aumentaron un 2,1%, lo que está explicado principalmente por (i) el efecto de la inflación en Argentina en gastos como la mano de obra, fletes y servicios que proveen terceros, y (ii) un mayor costo en mano de obra. Esto fue parcialmente compensado por (i) el efecto de conversión de cifras desde nuestras filiales en Argentina y Brasil, (ii) el menor gasto en marketing en Brasil, y (iii) un menor costo de fletes en Brasil.

Los efectos antes mencionados llevaron a un Resultado Operacional consolidado de \$238.726 millones, un aumento de 11,7%. El Margen Operacional fue 12,9%.

El EBITDA consolidado llegó a \$337.890 millones, un crecimiento de 8,6%. El Margen EBITDA fue 18,3%.

La Utilidad Neta atribuible a los controladores fue \$117.836 millones, un crecimiento de 30,2% y el margen neto alcanzó 6,4%.



Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo con las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Todas las variaciones con respecto a 2016 son nominales. En promedio en el trimestre, el peso argentino se depreció un 13,6% con respecto al dólar, lo que tiene un efecto negativo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno, se depreció un 16,3%, por lo que el efecto contable en la conversión de cifras al consolidar fue negativo. En promedio en el acumulado del año, el peso argentino se depreció un 12,1% con respecto al dólar, lo que tiene un efecto negativo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno, se depreció un 14,5%, por lo que el efecto contable en la conversión de cifras al consolidar fue negativo. Para mejor entendimiento de la operación en Argentina, se adjuntan cifras en moneda local nominal.

4to Trimestre 2017 vs. 4to Trimestre 2016

El Volumen de Venta en el trimestre aumentó 0,7%, llegando a 63,0 millones de cajas unitarias, explicado por el crecimiento del volumen de la categoría de jugos, lo que fue parcialmente compensado por la reducción del volumen de la categoría de aguas. El Volumen de Venta antes descrito considera la venta a otros embotelladores en Argentina. Aislado este efecto, el Volumen de Venta habría crecido 2,6% en el período. Nuestra participación de mercado en el segmento gaseosas alcanzó 63,1 puntos, aumentando 130 puntos base respecto del mismo período del año anterior y 90 puntos base respecto del trimestre recién pasado.

Las Ventas Netas ascendieron a \$161.438 millones, un aumento de 2,2% explicado por los aumentos de precios realizados, lo que fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de la depreciación de la moneda local respecto de la moneda de reporte en la consolidación de las cifras. Las Ventas Netas en moneda local aumentaron 21,8%.

El Costo de Ventas disminuyó 4,3%, explicado principalmente por el efecto de conversión de cifras. En moneda local aumentó 14,1% lo que se explica principalmente por (i) el aumento de los ingresos, lo que tiene una incidencia directa en el costo del concentrado, (ii) aumento en el costo de mano de obra, principalmente como consecuencia de la alta inflación local, (iii) un mayor costo de la resina Pet, y (iv) el efecto de la devaluación del peso argentino sobre nuestros costos dolarizados.

Los Costos de Distribución y Gastos de Administración aumentaron 12,0% en la moneda de reporte, y en moneda local, éstos aumentaron 33,6%. Esto está explicado principalmente por (i) gastos como fletes, mano de obra y servicios que proveen terceros, que han aumentado por sobre la inflación local, y (ii) un mayor gasto en marketing.

Los efectos antes mencionados llevaron a un Resultado Operacional de \$19.153 millones, un aumento de 3,7%. El Margen Operacional fue 11,9%. En moneda local, el Resultado Operacional creció 23,7%.

El EBITDA ascendió a \$23.468 millones, un crecimiento de 3,6%. El Margen EBITDA fue 14,5%, una expansión de 21 puntos base. Por su parte, el EBITDA en moneda local creció 23,8%.

Acumulado al 4to Trimestre 2017 vs. Acumulado al 4to Trimestre 2016

El Volumen de Venta se redujo 3,4%, llegando a 211,4 millones de cajas unitarias. Las Ventas Netas ascendieron a \$553.788 millones, un aumento de 7,1%, explicado por los aumentos de precios realizados, lo que fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de la depreciación de la moneda local respecto de la moneda de reporte en la consolidación de las cifras. En moneda local, las Ventas Netas aumentaron 25,2%, lo que estuvo explicado por los aumentos de precios que hemos realizado y que fue parcialmente contrarrestado por la reducción de los volúmenes.

El Costo de Ventas aumentó 5,4%, explicado principalmente por el efecto de conversión de cifras. En moneda local aumentó 22,9%, lo que se explica principalmente por (i) el aumento de los ingresos, lo que tiene una incidencia directa en el costo del concentrado, (ii) aumentos en el costo de la mano de obra, principalmente como consecuencia de la alta inflación local, (iii) un mayor costo de azúcar, y (iv) el efecto de la devaluación del peso argentino sobre nuestros costos dolarizados.

Los Costos de Distribución y Gastos de Administración aumentaron 8,0% en la moneda de reporte. En moneda local, éstos se incrementaron 26,5%, lo que está explicado principalmente por el efecto de la inflación local en gastos como fletes, la mano de obra y servicios que proveen terceros.

Los efectos antes mencionados llevaron a un Resultado Operacional de \$61.823 millones, un aumento de 12,7%. El Margen Operacional fue 11,2%. En moneda local, el Resultado Operacional aumentó 32,6%.

El EBITDA ascendió a \$79.471 millones, un crecimiento de 11,5%. El Margen EBITDA fue 14,4%, una expansión de 56 puntos base. Por su parte, el EBITDA en moneda local creció 30,9%.



Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo con las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Todas las variaciones con respecto a 2016 son nominales. En promedio en el trimestre, el real se apreció 1,4% con respecto al dólar, lo que tiene un ligero efecto positivo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno se depreció un 3,6%. En promedio en el acumulado del año, el real se apreció 8,6% con respecto al dólar, lo que tiene un efecto positivo directo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno se apreció un 4,9%, por lo que hay un efecto contable positivo en la conversión de cifras al consolidar. Para mejor entendimiento de la operación en Brasil, se adjuntan cifras en moneda local nominal.

4to Trimestre 2017 vs. 4to Trimestre 2016

El Volumen de Venta del trimestre llegó a 71,9 millones de cajas unitarias, un incremento de 2,9% explicado por un aumento del volumen en todas las categorías, excepto la categoría de jugos. La participación de mercado de gaseosas en nuestras franquicias en Brasil alcanzó 64,1 puntos, lo que es 90 puntos base superior respecto del mismo período del año anterior.

Las Ventas Netas ascendieron a \$164.438 millones, una disminución de 0,6%, explicado principalmente por el efecto de conversión de cifras. En moneda local, las Ventas Netas crecieron un 3,0%, lo que estuvo explicado principalmente por el aumento del volumen de venta.

El Costo de Ventas disminuyó 2,9% en la moneda de reporte, explicado principalmente por el efecto de conversión de cifras. En moneda local aumentó 0,7%, que se explica principalmente por (i) el mayor volumen vendido, y (ii) el mayor precio de azúcar y Pet. Esto fue parcialmente compensado por (i) la apreciación del real respecto del dólar, lo que tiene un impacto positivo sobre nuestros costos dolarizados, y (ii) un menor uso de azúcar por las reformulaciones que hemos realizado.

Los Costos de Distribución y Gastos de Administración disminuyeron 9,2% en la moneda de reporte. En moneda local, éstos se redujeron 6,0%, lo que está explicado principalmente por un menor gasto en marketing que fue parcialmente contrarrestado por un mayor costo de fletes, producto del mayor volumen vendido.

Los efectos antes mencionados llevaron a un Resultado Operacional de \$28.622 millones, un crecimiento de 26,6%. El Margen Operacional fue 17,4%. En moneda local, el Resultado Operacional aumentó 31,0%.

El EBITDA alcanzó \$35.161 millones, un aumento de 20,7% respecto del año anterior. El Margen EBITDA fue 21,4%, una expansión de 377 puntos base. En moneda local el EBITDA aumentó 25,0%.

Acumulado al 4to Trimestre 2017 vs. Acumulado al 4to Trimestre 2016

El Volumen de Venta se redujo 6,5%, llegando a 248,9 millones de cajas unitarias. Las Ventas Netas ascendieron a \$603.898 millones, un crecimiento de 2,3%, explicado por el efecto positivo de la apreciación de la moneda local respecto de la moneda de reporte en la consolidación de las cifras. En moneda local, las Ventas Netas se redujeron 2,0% respecto del mismo periodo del año anterior, explicado por la reducción de volúmenes ya mencionada, que no alcanzó a ser compensada por las alzas de precios realizadas.

El Costo de Ventas aumentó 1,0%, explicado principalmente por el efecto de conversión de cifras. En moneda local se redujo 3,3%, lo que se explica principalmente por (i) la disminución de los ingresos, lo que tiene una incidencia directa en el costo del concentrado, (ii) el menor volumen vendido, y (iii) la apreciación del real respecto del dólar, lo que tiene un impacto positivo sobre nuestros costos dolarizados. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por (i) el cambio en el mix hacia productos de mayor costo unitario, y (ii) un mayor costo de azúcar.

Los Costos de Distribución y Gastos de Administración disminuyeron 1,4% en la moneda de reporte, y en moneda local, disminuyeron 5,4%. Esto está explicado principalmente por (i) un menor gasto en marketing, y (ii) un menor costo de fletes por el menor volumen vendido. Esto fue parcialmente contrarrestado por un mayor costo en mano de obra.

Los efectos antes mencionados llevaron a un Resultado Operacional de \$83.811 millones, un aumento de 17,6%. El Margen Operacional fue 13,9%. En moneda local, el Resultado Operacional aumentó 12,2%.

El EBITDA alcanzó \$111.690 millones, un crecimiento de 15,2% respecto al año anterior. El Margen EBITDA fue 18,5%, una expansión de 207 puntos base. En moneda local el EBITDA aumentó 10,0%.



Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo con las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Todas las variaciones con respecto a 2016 son nominales. En promedio en el trimestre, el peso chileno se apreció 4,9% con respecto al dólar, lo que tiene un efecto positivo en nuestros costos dolarizados. En promedio en el acumulado del año, el peso chileno se apreció 4,2% con respecto al dólar, lo que tiene un efecto positivo en nuestros costos dolarizados.

4to Trimestre 2017 vs. 4to Trimestre 2016

En el trimestre, el Volumen de Venta alcanzó 67,2 millones de cajas unitarias, una reducción de 0,7%. Por su parte, la participación de mercado de volumen en gaseosas alcanzó 68,2 puntos, lo que es 30 puntos base superior al comparar con el tercer trimestre del año, y 30 puntos base superior al comparar con el mismo trimestre del año anterior.

Las Ventas Netas alcanzaron \$158.834 millones, una reducción de 0,3%, que se explica en parte por la disminución de los volúmenes de venta antes descrita.

El Costo de Ventas se redujo 0,1%, lo que se explica principalmente por (i) el efecto positivo de la apreciación del peso chileno sobre nuestros costos dolarizados, y (ii) un menor uso de azúcar por las reformulaciones que hemos realizado. Esto fue parcialmente contrarrestado por (i) el cambio en el mix hacia productos bajos y sin azúcar, que tienen un mayor costo de concentrado, y (ii) un mayor costo de azúcar.

Los Costos de Distribución y Gastos de Administración disminuyeron 8,5%, lo que está explicado principalmente por otros ingresos de la operación que se clasifican bajo este ítem. Aislado este efecto, los Costos de Distribución y Gastos de Administración habrían disminuido 1,1%, lo que se explica principalmente por un menor gasto en publicidad.

Los efectos antes mencionados llevaron a un Resultado Operacional de \$28.591 millones, un 12,4% superior al comparar con el año anterior. El Margen Operacional fue 18,0%.

El EBITDA alcanzó los \$39.382 millones, un aumento de 4,2%. El Margen EBITDA fue 24,8%, una expansión de 107 puntos base.

Acumulado al 4to Trimestre 2017 vs. Acumulado al 4to Trimestre 2016

El Volumen de Venta alcanzó 231,0 millones de cajas unitarias, lo que implicó una reducción de 0,5%, explicado por una disminución en la categoría de gaseosas y que fue parcialmente compensada por un aumento en la categoría de aguas. Las Ventas Netas ascendieron a \$551.873 millones, un crecimiento de 2,1%, que se explica por el aumento del precio promedio.

El Costo de Ventas aumentó 2,9%, lo que se explica principalmente por (i) el cambio en el mix hacia productos bajos y sin azúcar, que tienen un mayor costo de concentrado, (ii) un mayor costo de azúcar, y (iii) el cambio en el mix hacia productos de mayor costo unitario. Esto fue parcialmente compensado por la apreciación del peso chileno que tiene un efecto positivo sobre los costos dolarizados.

Los Costos de Distribución y Gastos de Administración disminuyeron 1,3%, lo que está explicado principalmente por otros ingresos de la operación que se clasifican bajo este ítem. Aislado este efecto, los Costos de Distribución y Gastos de Administración habrían aumentado 0,9%, lo que se explica principalmente por mayor gasto en mano de obra.

Los efectos antes mencionados llevaron a un Resultado Operacional de \$72.890 millones, un 5,8% superior al comparar con el año anterior. El Margen Operacional fue 13,2%.

El EBITDA alcanzó los \$115.579 millones, un aumento de 2,7%. El Margen EBITDA fue 20,9% una expansión de 13 puntos base.

RESUMEN POR PAÍS: PARAGUAY



Las cifras del siguiente análisis están expresadas de acuerdo con las normas IFRS, en pesos chilenos nominales. Todas las variaciones con respecto a 2016 son nominales. En promedio en el trimestre, el guaraní paraguayo se apreció un 1,5% con respecto al dólar, lo que tiene un efecto positivo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno se depreció un 3,5%, lo que originó un efecto contable negativo en la conversión de cifras al consolidar. En promedio en el acumulado del año, el guaraní paraguayo se apreció un 0,9% con respecto al dólar, lo que tiene un efecto positivo en nuestros costos dolarizados. Con respecto al peso chileno se depreció un 3,3%, lo que originó un efecto contable negativo en la conversión de cifras al consolidar. Para mejor entendimiento de la operación en Paraguay, se adjuntan cifras en moneda local nominal.

4to Trimestre 2017 vs. 4to Trimestre 2016

En el trimestre, el Volumen de Venta alcanzó 18,9 millones de cajas unitarias, un crecimiento de 5,7%, explicado por el crecimiento en los volúmenes de venta en todas las categorías. Nuestra participación de mercado de volumen en gaseosas alcanzó 70,1 puntos en el trimestre, cifra 330 puntos base superior al comparar con el mismo trimestre del año anterior.

Las Ventas Netas ascendieron a \$40.168 millones, un aumento de 8,7%. En moneda local, las Ventas Netas aumentaron 12,5%, lo que estuvo explicado por los aumentos de precios realizados en el trimestre y por el crecimiento del volumen.

El Costo de Ventas aumentó 16,5% y en moneda local aumentó 20,5%, explicado principalmente por (i) un aumento en el costo del azúcar, (ii) el mayor volumen vendido, y (iii) un mayor costo en reparación y mantención. Esto fue parcialmente compensado por el cambio en el mix hacia productos de menor costo unitario.

Los Costos de Distribución y Gastos de Administración crecieron 1,5% y en moneda local lo hicieron 5,6%, explicado principalmente por (i) un mayor gasto en mano de obra, y (ii) un mayor gasto en fletes. Esto fue parcialmente compensado por (i) menores cargos por depreciación, y (ii) un menor gasto en marketing.

Los efectos antes mencionados llevaron a un Resultado Operacional de \$7.141 millones, un 5,1% inferior al comparar con el año anterior. El Margen Operacional alcanzó 17,8%. En moneda local el Resultado Operacional disminuyó 2,6%.

El EBITDA alcanzó \$9.833 millones, una disminución de 4,0% y el Margen EBITDA fue 24,5%. En moneda local el EBITDA disminuyó 1,2%.

Acumulado al 4to Trimestre 2017 vs. Acumulado al 4to Trimestre 2016

El Volumen de Venta alcanzó 65,0 millones de cajas unitarias, lo que implicó un crecimiento de 4,8%, explicado por el crecimiento del volumen de todas las categorías. Las Ventas Netas ascendieron a \$141.277 millones, un crecimiento de 7,0%. En moneda local, las Ventas Netas crecieron 10,8%, lo que está explicado por los aumentos de precio realizados en el período y por el crecimiento del Volumen de Venta ya mencionado.

El Costo de Ventas aumentó 8,8% y en moneda local aumentó 12,7%. Esto se explica principalmente por (i) un aumento en el costo del azúcar, (ii) el mayor volumen vendido, y (iii) un mayor costo en reparación y mantención. Esto fue parcialmente compensado por el cambio en el mix hacia productos de menor costo unitario.

Los Costos de Distribución y Gastos de Administración aumentaron 2,2% en la moneda de reporte. En moneda local estos aumentaron un 5,8%, lo que se explica principalmente por (i) un mayor costo de mano de obra, y (ii) un mayor flete de distribución, lo que fue parcialmente compensado por menores cargos por depreciación.

Los efectos antes mencionados llevaron a un Resultado Operacional de \$25.422 millones, un 7,1% superior al comparar con el año anterior. El Margen Operacional alcanzó 18,5%. En moneda local el Resultado Operacional creció 10,7%.

El EBITDA alcanzó \$36.370 millones, 2,9% superior al comparar con el año anterior y el Margen EBITDA fue 25,7%. En moneda local el EBITDA aumentó 6,4%.

- La cuenta de ingresos y gastos financieros netos mostró un gasto de \$11.264 millones, lo que se compara con los \$10.982 millones de gasto el mismo trimestre del año anterior, explicado principalmente por (i) la actualización de provisiones por contingencias en Argentina, y (ii) un mayor endeudamiento de nuestra filial en Argentina. Esto fue parcialmente compensado por (i) mayores ingresos financieros, y (ii) el efecto conversión de cifras.
- La cuenta de Resultados por Inversión en Empresas Relacionadas pasó de una pérdida de \$307 millones, a una pérdida de \$431 millones, lo que está explicado en su mayor parte por menores utilidades de la coligada CMF.
- La cuenta de otros ingresos y gastos mostró una pérdida de \$4.256 millones, lo que se compara con una pérdida de \$6.738 millones respecto del mismo trimestre del año anterior. Esto se explica principalmente por menores provisiones por contingencias en Brasil.
- La cuenta Resultado por Unidades de Reajuste y Diferencias de Cambio pasó de una pérdida de \$899 millones a una pérdida de \$2.539 millones. Esta pérdida se explica principalmente por la apreciación de la moneda de reporte respecto de las monedas locales, en la actualización de las cuentas por cobrar y las inversiones financieras de las filiales.
- El impuesto a la Renta pasó de -\$16.966 millones a -\$19.001 millones, principalmente por el efecto del mayor resultado operacional.

Análisis de activos y pasivos financieros

- El monto del total de activos financieros es de US\$345,3 millones. Si no incluimos el efecto de la valorización a mercado de los Cross Currency Swaps ("CCS") tomados, los activos financieros ascendieron a US\$244,6 millones, los cuales están invertidos en depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija de corto plazo. En términos de exposición a moneda sin considerar los CCS, los activos financieros se encuentran denominados un 53,9% en pesos chilenos, 14,7% en reales brasileiros, 13,3% en pesos argentinos, 9,2% en UF, 5,8% en guaraníes paraguayos y 3,1% en dólares.
- El nivel de deuda financiera alcanzó los US\$1.209,8 millones, de los cuales US\$575 millones corresponden a un bono en el mercado internacional, US\$512,7 millones a bonos en el mercado local chileno y US\$122,1 millones a deuda bancaria. La deuda financiera, incluyendo el efecto de los CCS, está denominada en un 65,2% en UF, 30,5% en reales brasileiros, 2,2% en pesos argentinos, 1,4% en pesos chilenos, 0,6% en dólares y 0,1% en guaraníes paraguayos.
- La Deuda Neta de la Compañía, incluyendo el efecto de los CCS ya mencionados, alcanzó a US\$864,5 millones.

- Con fecha 5 de enero de 2018, se celebró un contrato de compraventa de acciones entre Embotelladora Andina S.A., Embonor S.A., Coca-Cola del Valle New Ventures, S.A., y Coca-Cola de Chile S.A., como compradores, e Inversiones Siemel S.A. como vendedor (el “Contrato”).
- En este Contrato, las partes acordaron los términos y condiciones para la compraventa del 100% de las acciones de la sociedad Comercializadora Novaverde S.A. (“Novaverde”), sociedad dedicada al procesamiento y comercialización de frutas, helados, hortalizas y alimentos en general, principalmente bajo la marca Guallaraucó. La transacción no contempla la adquisición de las líneas de negocio de venta de paltas, ni la representación de General Mills.
- De acuerdo con lo señalado en el Contrato, la compraventa quedó sujeta al cumplimiento de condiciones suspensivas habituales en este tipo de transacciones, incluyendo la autorización correspondiente por parte de la Fiscalía Nacional Económica.
- En caso de materializarse, el precio de la compraventa del 100% de las acciones de Novaverde estaría en torno al equivalente de 1.785.374 Unidades de Fomento, menos el valor de la deuda financiera de Novaverde al momento de materializarse la transacción. El precio antes indicado podría experimentar modificaciones en base a ciertos ajustes que se establecen en el Contrato.
- Una vez perfeccionada la compraventa, las participaciones accionarias en Novaverde serán las siguientes: (i) Coca-Cola del Valle New Ventures, S.A. será dueña de 2.999.994 acciones, (ii) Coca-Cola de Chile S.A. será dueña de 3 acciones, (iii) Embotelladora Andina S.A. será dueña de 2 acciones; y (iv) Embonor S.A. será dueña de 1 acción. Siendo Embotelladora Andina S.A. accionista de Coca-Cola del Valle New Ventures, S.A., su participación total, directa e indirecta, en el capital accionario de Novaverde, será de aproximadamente un 35%.

II. PRINCIPALES INDICADORES

- 182 -

INDICADOR	UNIDAD	DIC-17	DIC 16	DIC 17 VS DIC 16
LIQUIDEZ				
Liquidez Corriente	Veces	1,13	1,32	-0,19
Razón Ácida	Veces	0,82	0,97	-0,15
Capital de Trabajo	Mill. Ch\$	20.759	3.374	17.386
ACTIVIDAD				
Inversiones	Mill. Ch\$	168.858	128.217	40.640
Rotación Inventarios	Veces	7,74	7,44	0,31
Permanencia Inventarios	Días	46,48	48,41	-1,92
ENDEUDAMIENTO				
Razón de Endeudamiento	%	160,06%	161,12%	-1,1%
Pasivos Corto Plazo	%	32,90%	30,92%	2,0%
Pasivos Largo Plazo	%	67,10%	69,08%	-2,0%
Cobertura Gastos Financieros	Veces	4,88	4,38	0,50
RENTABILIDAD				
Sobre Patrimonio	%	14,62%	10,97%	3,7%
Sobre Activo Total	%	5,46%	4,11%	1,4%
Sobre Activos Operacionales	%	8,20%	6,24%	2,0%
Resultado Operacional	Mill. Ch\$	238.726	213.670	25.057
Margen Operacional	%	12,91%	12,02%	0,9%
R.A.I.I.D.A.I.E.	Mill. Ch\$	313.988	279.904	34.084
Margen R.A.I.I.D.A.I.E.	%	16,98%	15,75%	1,2%
Retorno Dividendos Serie A	%	2,67%	2,23%	0,4%
Retorno Dividendos Serie B	%	2,72%	2,25%	0,5%

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

Los indicadores de liquidez y endeudamiento se mantienen sólidos, el gasto financiero neto alcanzó a M\$44.025.994 y el resultado antes de intereses e impuestos a M\$214.824.353, lográndose una cobertura de intereses de 4,88 veces.

Al cierre del presente período los indicadores de rentabilidad operacional presentan una mejoría respecto al mismo período de 2016, por los mejores resultados que se detallaron anteriormente.

III. ANÁLISIS VALORES LIBRO Y VALOR ECONÓMICO DE LOS ACTIVOS

Los activos y pasivos se presentan en los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. Estimamos que no existen diferencias sustanciales entre el valor económico de los activos y el que reflejan los estados financieros de la Sociedad, que deban ser ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

IV. ANÁLISIS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Los saldos de activos y pasivos a las fechas de cierre de los presentes estados financieros son los siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016	VARIACIÓN
Activos	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	484.010.050	552.742.397	(68.732.347)
Activos no corrientes	1.630.849.417	1.646.367.350	(15.517.933)
Total activos	2.114.859.467	2.199.109.747	(84.250.280)

	31.12.2017	31.12.2016	VARIACIÓN
Pasivos	M\$	M\$	M\$
Pasivos corrientes	428.287.322	419.534.854	8.752.468
Pasivos no corrientes	873.338.796	937.404.866	(64.066.070)
Participaciones no controladoras	21.923.293	21.564.445	358.848
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	791.310.056	820.605.582	(29.295.526)
Total pasivos	2.114.859.467	2.199.109.747	(84.250.280)

A la fecha de cierre existe una disminución del total de activos de M\$84.250.280 o un 3,8% respecto del total de activos del período comparado.

Los activos corrientes disminuyen principalmente por menores disponibilidades financieras, originadas en la liquidación de inversiones corrientes para financiar actividades de inversión. En el caso de los activos no corrientes, la disminución se debe principalmente al efecto de conversión sobre derechos de distribución y plusvalía reconocidos en las filiales extranjeras producto de la apreciación del peso chileno, dicha disminución se ve parcialmente compensada por incrementos debido a la participación de la Compañía en la compra del negocio Ades liderado por The Coca-Cola Company, lo que significó reconocer incrementos en otros activos financieros no corrientes y activos intangibles distintos a la plusvalía.

Los pasivos corrientes aumentan principalmente por reconocimientos de dividendos por pagar e ingresos percibidos por adelantado superiores a los reconocidos en el año anterior. En el caso de los pasivos no corrientes la disminución se produce por la baja en otros pasivos financieros no corrientes, básicamente por la baja en la deuda de largo plazo por los bonos USA producto de apreciación del peso chileno respecto al dólar y traspasos de cuotas de bonos en UF desde el rubro no corriente al corriente.

En el caso del patrimonio la disminución es originada por dividendos definitivos, adicionales y provisorios en el año 2017, reducción por conversión de filiales extranjeras ante la apreciación del peso chileno, compensada parcialmente por la mayor utilidad del año actual respecto el ejercicio anterior.

V. ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DEL FLUJO DE EFECTIVO

- 184 -

	31.12.2017	31.12.2016	VARIACIÓN	
Flujo de efectivo	M\$	M\$	M\$	%
Operacionales	247.960.348	223.446.560	24.513.788	11,0%
Inversión	(168.831.410)	(113.916.317)	(54.915.093)	48,2%
Financiamiento	(78.345.770)	(98.224.525)	19.878.755	(20,2)%
Flujo neto del período	783.168	11.305.718	(10.522.550)	(93,1)%

La Sociedad generó durante el presente período, un flujo neto positivo de M\$783.168, el que se descompone de la siguiente manera:

Las actividades de la Operación generaron un flujo neto positivo de M\$247.960.348, superior a los M\$223.446.560 registrados en el mismo período de 2016, lo cual se debe principalmente a menores pagos a proveedores.

Las actividades de Inversión generaron un flujo negativo de M\$168.831.410, con una variación negativa de M\$54.915.093 con respecto al año anterior, que se explica fundamentalmente por mayores compras de propiedad, planta y equipo, inversiones en empresas relacionadas y compra de intangibles relacionadas con los desembolsos que debió efectuar la compañía por el negocio Ades liderado por The Coca Cola Company, compensado parcialmente por mayores rescates de inversiones financieras.

Las actividades de Financiamiento generaron un flujo negativo de M\$78.345.770, con una variación positiva de M\$19.878.755 con respecto al año anterior, que se explica fundamentalmente por mayores préstamos bancarios de corto plazo tomados en Argentina.

Riesgo de commodities

La empresa enfrenta el riesgo de las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales del azúcar, aluminio y resina de PET, insumos necesarios para la elaboración de bebestibles y envases, los que en conjunto representan entre un 35% y 40% del costo de explotación.

Riesgo tasa interés

La compañía mantiene la totalidad de sus obligaciones de deuda denominada a tasa fija, los factores de variabilidad están dados por las monedas en que están expresados; UF y US\$ (son variables). En consecuencia, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés de mercado respecto de los flujos de caja de la empresa es bajo.

Riesgo de Tipo de cambio

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.

Adicionalmente, y dependiendo de las condiciones de mercado, la Compañía efectúa contratos de derivados de moneda extranjera para aminorar el efecto del tipo de cambio en los egresos de caja expresados en dólares norteamericanos que corresponden principalmente a pago de proveedores de materias primas y activo fijo.

En el Informe sobre los estados financieros, se encuentra disponible un análisis detallado de estos riesgos y otros relacionados.

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

RESULTADOS ACUMULADOS A DICIEMBRE DE 2017 (DOCE MESES), GAAP IFRS

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

	ENERO-DICIEMBRE DE 2017					ENERO-DICIEMBRE DE 2016					VARIACIÓN %
	OPERACIONES CHILENAS	OPERACIONES BRASILENAS	OPERACIONES ARGENTINAS	OPERACIONES PARAGUAYAS	TOTAL (1)	OPERACIONES CHILENAS	OPERACIONES BRASILENAS	OPERACIONES ARGENTINAS	OPERACIONES PARAGUAYAS	TOTAL (1)	
VOLUMEN TOTAL DE BEBESTIBLES (Millones de CU)	231,0	248,9	211,4	65,0	756,3	232,2	266,1	218,7	62,0	779,0	-2,9%
Ingresos de actividades ordinarias	551.873	603.898	553.788	141.277	1.848.879	540.427	590.146	517.059	132.006	1.777.459	4,0%
Costos de ventas	(328.579)	(362.686)	(294.371)	(85.347)	(1.069.025)	(319.214)	(359.156)	(279.308)	(78.410)	(1.033.910)	3,4%
Ganancia bruta	223.294	241.211	259.417	55.930	779.854	221.214	230.989	237.751	53.596	743.549	4,9%
Ganancia bruta / Ingresos de actividades ordinarias	40,5%	39,9%	46,8%	39,6%	42,2%	40,9%	39,1%	46,0%	40,6%	41,8%	
Costos de distribución y gastos de administración	(150.404)	(157.401)	(197.595)	(30.508)	(535.908)	(152.334)	(159.699)	(182.894)	(29.849)	(524.776)	2,1%
Gastos corporativos (2)					(5.220)					(5.104)	2,3%
Resultado operacional (3)	72.890	83.811	61.823	25.422	238.726	68.879	71.290	54.857	23.747	213.670	11,7%
Resultado operacional / Ingresos de actividades ordinarias	13,2%	13,9%	11,2%	18,0%	12,9%	12,7%	12,1%	10,6%	18,0%	12,0%	
EBITDA (4)	115.579	111.690	79.471	36.370	337.890	112.499	96.957	71.302	35.351	311.004	8,6%
EBITDA / Ingresos de actividades ordinarias	20,9%	18,5%	14,4%	25,7%	18,3%	20,8%	16,4%	13,8%	26,8%	17,5%	
Ingresos (gastos) financieros (netos)					(44.026)					(41.713)	5,5%
Participación en las ganancias (pérdidas) de las inversiones contabilizadas por el método de la participación					(80)					(263)	-69,4%
Otros ingresos (gastos) (5)					(18.688)					(24.392)	-23,4%
Resultados por unidad de reajuste y diferencia de cambio					(5.134)					(6.446)	-20,4%
Ganancia antes de impuesto					170.798					140.856	21,3%
Gasto por impuesto a las ganancias					(51.798)					(48.807)	6,1%
Ganancia					119.001					92.049	29,3%
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras					(1.165)					(1.523)	-23,5%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora					117.836					90.526	30,2%
Ganancia / Ingresos de actividades ordinarias					6,4%					5,1%	
PROMEDIO PONDERADO ACCIONES EN CIRCULACIÓN					946,6					946,6	
Ganancia por acción					124,5					95,6	
Ganancia por ADR					746,9					573,8	30,2%

(1) El total puede ser distinto a la suma de los cuatro países debido a que existen eliminaciones entre países. (2) Gastos corporativos reclasificados parcialmente a las operaciones. (3) Resultado operacional: Comprende las siguientes líneas del estado de resultados por función incluidos en los estados financieros publicados en la Superintendencia de Valores y Seguros: Ingresos de actividades ordinarias, Costos de ventas, Costos de distribución y Gastos de administración. (4) Flujo de caja operacional: Resultado Operacional + Depreciación. (5) Otros ingresos y egresos: Incluye las líneas "otros Ingresos", "otros egresos por función" y "otras ganancias y pérdidas" de los estados financieros financieros publicados en la Superintendencia de Valores y Seguros.

RESULTADOS ACUMULADOS A DICIEMBRE DE 2017 (DOCE MESES), GAAP IFRS
(En moneda local nominal de cada período)

- 187 -

	ENERO-DICIEMBRE 2017				ENERO-DICIEMBRE 2016			
	CHILE MILLONES CH\$	BRASIL MILLONES R\$	ARGENTINA MILLONES AR\$	PARAGUAY MILLONES G\$	CHILE MILLONES CH\$	BRASIL MILLONES R\$	ARGENTINA MILLONES AR\$	PARAGUAY MILLONES G\$
VOLUMEN TOTAL BEBESTIBLES (Millones de CU)	231,0	248,9	211,4	65,0	232,2	266,1	218,7	62,0
Ingresos de actividades ordinarias Total	551.873	2.976,2	14.202,6	1.227.001	540.427	3.036,9	11.342,7	1.107.678
Costos de ventas	(328.579)	(1.786,8)	(7.537,6)	(741.161)	(319.214)	(1.848,6)	(6.132,0)	(657.750)
Ganancia bruta	223.294	1.189,4	6.665,0	485.841	221.214	1.188,3	5.210,7	449.928
Ganancia bruta / Ingresos de actividades ordinarias	40,5%	40,0%	46,9%	39,6%	40,9%	39,1%	45,9%	40,6%
Costos de Distribución y Gastos de Administración	(150.404)	(775,3)	(5.076,8)	(264.823)	(152.334)	(819,2)	(4.013,0)	(250.311)
Resultado operacional (1)	72.890	414,2	1.588,2	221.018	68.879	369,1	1.197,8	199.617
Resultado operacional / Ingresos de actividades ordinarias	13,2%	13,9%	11,2%	18,0%	12,7%	12,2%	10,6%	18,0%
EBITDA (2)	115.579	551,3	2.038,5	315.831	112.499	501,1	1.557,4	296.810
EBITDA / Ingresos de actividades ordinarias	20,9%	18,5%	14,4%	25,7%	20,8%	16,5%	13,7%	26,8%

(1) Resultado operacional: Comprende los rubros Ingresos ordinarios, Costos de ventas, Costos de distribución y Gastos de administración, incluidos en los estados financieros presentados a la SVS y que se determinan de acuerdo a IFRS.

(2) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 188 -

EMBOTELLADORA ANDINA CHILE S.A.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	30.398	161.496
Activos no corrientes	67.687.830	77.017.895
Total activos	67.718.228	77.179.391
PASIVOS		
Pasivos corrientes	33.430.899	45.816.768
Pasivos no corrientes	-	-
Capital y reservas	31.362.623	26.166.698
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2.924.706	5.195.925
Total pasivo y patrimonio	67.718.228	77.179.391
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	4.958.159	9.609.960
Resultado no operacional	(1.208.864)	(2.842.869)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	3.749.295	6.767.091
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(824.589)	(1.571.166)
Ganancia (Pérdida)	2.924.706	5.195.925
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	13.389.306	15.773.314
Flujo de Inversión	-	1.031.750
Flujo de financiamiento	(13.390.218)	(16.807.272)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.269	3.477
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	357	1.269

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 189 -

VITAL JUGOS S.A.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	21.347.810	19.306.591
Activos no corrientes	19.737.769	22.297.712
Total activos	41.085.579	41.604.303
PASIVOS		
Pasivos corrientes	14.456.831	15.287.233
Pasivos no corrientes	174.422	445.794
Capital y reservas	25.644.819	24.957.396
Utilidad (pérdida) del ejercicio	809.507	913.880
Total pasivo y patrimonio	41.085.579	41.604.303
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	1.222.416	4.311.147
Resultado no operacional	(167.647)	(3.559.312)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	1.054.769	751.835
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(245.262)	162.045
Ganancia (Pérdida)	809.507	913.880
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	2.662.227	4.815.690
Flujo de Inversión	(1.118.659)	(4.536.827)
Flujo de financiamiento	18.236	7.394
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(71.450)	(52.616)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2.402.195	2.168.554
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.892.549	2.402.195

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 190 -

VITAL AGUAS S.A.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	4.414.563	4.797.677
Activos no corrientes	5.876.875	6.298.423
Total activos	10.291.438	11.096.100
PASIVOS		
Pasivos corrientes	3.816.533	4.898.481
Pasivos no corrientes	157.558	144.250
Capital y reservas	5.864.668	5.982.491
Utilidad (pérdida) del ejercicio	452.679	70.878
Total pasivo y patrimonio	10.291.438	11.096.100
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	447.151	239.569
Resultado no operacional	123.113	(128.089)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	570.264	111.480
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(117.585)	(40.602)
Ganancia (Pérdida)	452.679	70.878
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	259.999	1.363.374
Flujo de Inversión	(496.564)	(1.211.008)
Flujo de financiamiento	15.454	997
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2.732)	1.798
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	860.898	705.737
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	637.055	860.898

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 191 -

ENVASES CENTRAL S.A.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	8.605.758	8.510.002
Activos no corrientes	14.625.162	12.353.126
Total activos	23.230.920	20.863.128
PASIVOS		
Pasivos corrientes	7.672.687	7.335.273
Pasivos no corrientes	2.092.245	933.549
Capital y reservas	12.924.062	10.953.195
Utilidad (pérdida) del ejercicio	541.926	1.641.111
Total pasivo y patrimonio	23.230.920	20.863.128
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	821.994	2.140.657
Resultado no operacional	(56.065)	(23.637)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	765.929	2.117.020
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(224.003)	(475.909)
Ganancia (Pérdida)	541.926	1.641.111
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	1.664.141	528.650
Flujo de Inversión	(2.818.010)	(51.375)
Flujo de financiamiento	1.154.544	(494.297)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1.290	4.665
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2.721	15.078
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.686	2.721

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 192 -

TRANSPORTES ANDINA REFRESCOS LTDA.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	3.299.292	8.666.093
Activos no corrientes	17.388.195	18.035.370
Total activos	20.687.487	26.701.463
PASIVOS		
Pasivos corrientes	9.239.233	10.424.882
Pasivos no corrientes	1.872.361	1.561.252
Capital y reservas	5.978.980	13.071.359
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.596.913	1.643.970
Total pasivo y patrimonio	20.687.487	26.701.463
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	4.470.440	2.670.905
Resultado no operacional	214.402	(341.139)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	4.684.842	2.329.766
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(1.087.929)	(685.796)
Ganancia (Pérdida)	3.596.913	1.643.970
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	18.414.415	13.246.492
Flujo de Inversión	(5.543.598)	(63.323.102)
Flujo de financiamiento	(12.864.760)	50.010.230
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	27.837	94.217
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	33.894	27.837

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 193 -

SERVICIOS MULTIVENDING LTDA.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	1.308.782	1.232.270
Activos no corrientes	570.890	251.203
Total activos	1.879.672	1.483.473
PASIVOS		
Pasivos corrientes	990.595	645.700
Pasivos no corrientes	48.803	61.602
Capital y reservas	707.288	317.326
Utilidad (pérdida) del ejercicio	132.986	458.845
Total pasivo y patrimonio	1.879.672	1.483.473
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	133.594	490.812
Resultado no operacional	36.173	134.904
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	169.767	625.716
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(36.781)	(166.871)
Ganancia (Pérdida)	132.986	458.845
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	1.819.156	(529.560)
Flujo de Inversión	(1.637.187)	(114.441)
Flujo de financiamiento	(74.378)	552.742
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	17.472	108.731
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	125.063	17.472

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 194 -

ANDINA BOTTLING INVESTMENTS S.A.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	873	10.039.736
Activos no corrientes	387.600.810	379.936.488
Total activos	387.601.683	389.976.224
PASIVOS		
Pasivos corrientes	28.419	200.616
Pasivos no corrientes		
Capital y reservas	355.508.180	375.037.664
Utilidad (pérdida) del ejercicio	32.065.084	14.737.944
Total pasivo y patrimonio	387.601.683	389.976.224
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	(375.712)	(377.117)
Resultado no operacional	32.440.796	16.441.542
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	32.065.084	16.064.425
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	-	(1.326.481)
Ganancia (Pérdida)	32.065.084	14.737.944
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	253.582	2.730.615
Flujo de Inversión	(253.830)	-
Flujo de financiamiento	-	(2.723.087)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(492)	(6.636)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.613	721
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	873	1.613

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 195 -

	ANDINA BOTTLING INVESTMENTS DOS S.A.	
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	9.741	7.392
Activos no corrientes	494.604.343	518.785.600
Total activos	494.614.084	518.792.992
PASIVOS		
Pasivos corrientes	552.475	545.833
Pasivos no corrientes	333.034.195	370.828.221
Capital y reservas	116.345.743	120.260.707
Utilidad (pérdida) del ejercicio	44.681.671	27.148.231
Total pasivo y patrimonio	494.614.084	518.782.992
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	(282.402)	(268.782)
Resultado no operacional	48.797.683	31.486.102
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	48.515.281	31.217.320
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(3.833.610)	(4.059.089)
Ganancia (Pérdida)	44.681.671	27.158.231
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	14.716.334	3.606.697
Flujo de Inversión	(14.715.519)	-
Flujo de financiamiento	-	(3.545.523)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1.534	(61.354)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7.392	7.572
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	9.741	7.392

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 196 -

ANDINA INVERSIONES SOCIETARIAS S.A.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	700.407	614.661
Activos no corrientes	32.680.461	32.627.069
Total activos	33.380.868	33.241.730
PASIVOS		
Pasivos corrientes	115.229	14.321
Pasivos no corrientes	-	-
Capital y reservas	31.696.994	31.256.979
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.568.645	1.970.430
Total pasivo y patrimonio	33.380.868	33.241.730
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	(14.528)	(28.239)
Resultado no operacional	1.583.173	2.027.317
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	1.568.645	1.999.078
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	-	(26.648)
Ganancia (Pérdida)	1.568.645	1.972.430
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	72.322	(15.739)
Flujo de Inversión	119.018	-
Flujo de financiamiento	3.294	26.040
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1.145)	(75)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	24.730	14.504
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	218.219	24.730

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 197 -

RIO DE JANEIRO REFRESCOS LTDA.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	132.815.845	150.820.924
Activos no corrientes	663.556.969	663.165.612
Total activos	796.372.814	813.986.536
PASIVOS		
Pasivos corrientes	135.595.155	130.279.607
Pasivos no corrientes	393.125.740	417.791.552
Capital y reservas	223.113.073	230.163.196
Utilidad (pérdida) del ejercicio	44.538.845	35.752.181
Total pasivo y patrimonio	796.372.814	813.986.535
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	88.631.776	77.536.756
Resultado no operacional	(30.373.425)	(29.712.680)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	58.258.351	47.824.076
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(13.719.506)	(12.071.895)
Ganancia (Pérdida)	44.538.845	35.752.181
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	82.519.432	67.963.682
Flujo de Inversión	(80.552.500)	(51.873.047)
Flujo de financiamiento	(3.437.440)	(36.806.174)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2.801.143)	3.571.973
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	26.072.201	43.215.767
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	21.800.550	26.072.201

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 198 -

EMBOTELLADORA DEL ATLÁNTICO S.A.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	97.285.008	110.649.213
Activos no corrientes	94.369.129	98.518.204
Total activos	191.654.137	209.167.417
PASIVOS		
Pasivos corrientes	109.594.738	132.431.541
Pasivos no corrientes	1.339.723	1.621.792
Capital y reservas	47.937.699	42.845.944
Utilidad (pérdida) del ejercicio	32.781.977	32.268.140
Total pasivo y patrimonio	191.654.137	209.167.417
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	61.748.029	55.419.841
Resultado no operacional	(12.919.480)	(7.745.799)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	48.828.549	47.674.042
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(16.046.572)	(15.405.902)
Ganancia (Pérdida)	32.781.977	32.268.140
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	18.912.974	50.030.263
Flujo de Inversión	(38.886.133)	(34.281.687)
Flujo de financiamiento	17.035.767	(15.988.888)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(3.019.041)	(3.927.143)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	25.655.132	29.822.587
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	19.698.699	25.655.132

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 199 -

ANDINA EMPAQUES ARGENTINA S.A.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	7.143.561	6.680.394
Activos no corrientes	6.413.307	7.381.968
Total activos	13.556.868	14.062.362
PASIVOS		
Pasivos corrientes	2.944.499	4.061.713
Pasivos no corrientes	28.444	141.258
Capital y reservas	7.185.845	6.104.560
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.398.080	3.754.831
Total pasivo y patrimonio	13.556.868	14.062.363
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	5.104.256	5.806.285
Resultado no operacional	(68.873)	(30.078)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	5.035.383	5.776.207
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(1.637.303)	(2.021.376)
Ganancia (Pérdida)	3.398.080	3.754.831
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	1.484.815	4.132.729
Flujo de Inversión	(1.458.862)	(2.735.517)
Flujo de financiamiento	(144.009)	(1.788.303)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(72.693)	(7.563)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.184.326	1.582.980
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	993.577	1.184.326

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 200 -

ABISA CORP S.A.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	316.408.461	312.890.098
Activos no corrientes	-	-
Total activos	316.408.461	312.890.098
PASIVOS		
Pasivos corrientes	496.359	314.857
Pasivos no corrientes	-	-
Capital y reservas	312.575.240	324.983.266
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.336.862	(12.408.025)
Total pasivo y patrimonio	316.408.461	312.890.098
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	(3.359)	(15.850)
Resultado no operacional	3.340.221	(12.392.175)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	3.336.862	(12.408.025)
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	-	-
Ganancia (Pérdida)	3.336.862	(12.408.025)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	(10.514)	(6.529)
Flujo de Inversión	9.936	-
Flujo de financiamiento	-	6.407
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(484)	(292)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	3.784	4.198
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2.722	3.784

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 201 -

TRANSPORTES POLAR S.A.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	515.746	3.166.308
Activos no corrientes	7.453.788	7.695.651
Total activos	7.969.534	10.861.959
PASIVOS		
Pasivos corrientes	3.439.736	3.038.965
Pasivos no corrientes	1.312.270	1.401.019
Capital y reservas	2.149.283	4.908.536
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.068.245	1.513.439
Total pasivo y patrimonio	7.969.534	10.861.959
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	1.834.856	2.193.502
Resultado no operacional	(414.657)	(18.242)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	1.420.199	2.175.260
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(351.954)	(661.821)
Ganancia (Pérdida)	1.068.245	1.513.439
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	4.489.597	35.742.023
Flujo de Inversión	(92.534)	8.358.049
Flujo de financiamiento	(4.292.699)	(44.103.104)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	704	3.736
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	105.068	704

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 202 -

INVERSIONES LOS ANDES LTDA.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	185.757	2.138.455
Activos no corrientes	263.133.278	274.593.011
Total activos	263.319.035	276.731.466
PASIVOS		
Pasivos corrientes	733.024	11.230
Pasivos no corrientes	-	-
Capital y reservas	237.454.324	251.681.426
Utilidad (pérdida) del ejercicio	25.131.687	25.038.810
Total pasivo y patrimonio	263.319.035	276.731.466
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	(375.529)	(374.172)
Resultado no operacional	28.412.236	27.640.780
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	28.036.707	27.266.608
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(2.905.020)	(2.227.798)
Ganancia (Pérdida)	25.131.687	25.038.810
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	982.027	(104.979)
Flujo de Inversión	(1.144.713)	-
Flujo de financiamiento	-	187.254
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	162.790	(82.772)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	84	581
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	188	84

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 203 -

ACONCAGUA INVESTING LTDA.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	37	37
Activos no corrientes	21.856.490	21.432.680
Total activos	21.856.527	21.432.717
PASIVOS		
Pasivos corrientes	8.908	8.907
Pasivos no corrientes	-	-
Capital y reservas	21.423.809	21.877.509
Utilidad (pérdida) del ejercicio	423.810	(453.699)
Total pasivo y patrimonio	21.856.527	21.432.717
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	-	-
Resultado no operacional	423.810	(453.699)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	423.810	(453.699)
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	-	-
Ganancia (Pérdida)	423.810	(453.699)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	-	-
Flujo de Inversión	-	-
Flujo de financiamiento	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	-	-

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 204 -

PARAGUAY REFRESCOS S.A.		
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	30.419.844	35.283.479
Activos no corrientes	234.278.289	243.615.898
Total activos	264.698.133	278.899.377
PASIVOS		
Pasivos corrientes	17.297.339	17.192.489
Pasivos no corrientes	14.847.776	16.011.340
Capital y reservas	209.373.050	222.649.704
Utilidad (pérdida) del ejercicio	23.179.968	23.045.844
Total pasivo y patrimonio	264.698.133	278.899.377
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	26.665.695	25.181.209
Resultado no operacional	37.269	568.988
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	26.702.964	25.750.197
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(3.522.996)	(2.704.353)
Ganancia (Pérdida)	23.179.968	23.045.844
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	30.821.869	30.241.904
Flujo de Inversión	(14.476.783)	(9.244.948)
Flujo de financiamiento	(21.561.316)	(20.050.099)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(228.238)	(408.356)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	14.224.861	13.686.360
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	8.780.393	14.224.861

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS – FILIALES

Finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 205 -

	RED DE TRANSPORTES COMERCIALES LTDA.	
	2017	2016
	M\$	M\$
BALANCE GENERAL		
ACTIVOS		
Activos corrientes	1.540.913	901.217
Activos no corrientes	622.202	808.802
Total activos	2.163.115	1.710.019
PASIVOS		
Pasivos corrientes	678.213	591.801
Pasivos no corrientes	94.730	125.240
Capital y reservas	1.365.611	1.509.697
Utilidad (pérdida) del ejercicio	24.561	(516.719)
Total pasivo y patrimonio	2.163.115	1.710.019
ESTADOS DE RESULTADOS		
Resultado operacional	148.215	(490.387)
Resultado no operacional	(60.644)	(63.331)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	87.571	(553.718)
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(63.010)	36.999
Ganancia (Pérdida)	24.561	(516.719)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujo de operación	(80.116)	(458.324)
Flujo de Inversión	173.868	(26.244)
Flujo de financiamiento	183.412	400.899
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	112.473	196.142
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	389.637	112.473

Coca-Cola **ANDINA**