

Estados Financieros Consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

**Estados Financieros Consolidados
al 31 de Diciembre de 2018 y 2017**

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Embotelladora Andina S.A. y filiales

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Embotelladora Andina S.A. y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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

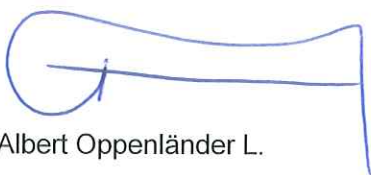
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo 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 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Albert Oppenländer L.

EY Audit SpA

Santiago, 28 de febrero de 2019



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados

ÍNDICE

Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.....	1
Estados Consolidados de Resultados por Función por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre 2018 y 2017.....	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.....	4
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.....	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7

Estados Financieros Consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

31 de diciembre de 2018 y 2017

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera

ACTIVOS	NOTA	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	137.538.613	136.242.116
Otros activos financieros, corrientes	5	683.567	14.138.161
Otros activos no financieros, corrientes	6.1	5.948.923	5.611.861
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	174.113.323	191.284.680
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11.1	9.450.263	5.370.232
Inventarios	8	151.319.709	131.363.000
Activos por impuestos, corrientes	9.2	2.532.056	-
Total Activos Corrientes		<u>481.586.454</u>	<u>484.010.050</u>
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	5	97.362.295	74.259.085
Otros activos no financieros, no corrientes	6.2	34.977.264	47.394.345
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	1.270.697	2.395.851
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11.1	74.340	156.492
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13.1	102.410.945	86.809.069
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14.1	668.822.553	663.272.878
Plusvalía	14.2	117.229.173	93.598.217
Propiedades, planta y equipo	10.1	710.770.968	659.750.499
Activos por impuestos diferidos	9.5	-	3.212.981
Total Activos no Corrientes		<u>1.732.918.235</u>	<u>1.630.849.417</u>
Total Activos		<u><u>2.214.504.689</u></u>	<u><u>2.114.859.467</u></u>

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTA	31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	56.114.977	67.981.405
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	238.109.847	257.519.477
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.2	45.827.859	33.961.437
Otras provisiones corrientes	17	3.485.613	2.676.418
Pasivos por impuestos, corrientes	9.3	9.338.612	3.184.965
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12	33.210.979	35.955.643
Otros pasivos no financieros corrientes	18	33.774.214	27.007.977
Total Pasivos Corrientes		<u>419.862.101</u>	<u>428.287.322</u>
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	716.563.778	675.767.201
Cuentas por pagar, no corrientes	16	735.665	1.132.926
Otras provisiones, no corrientes	17	58.966.913	62.947.748
Pasivos por impuestos diferidos	9.5	145.245.948	125.204.566
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	12	9.415.541	8.286.355
Total Pasivos no Corrientes		<u>930.927.845</u>	<u>873.338.796</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	19	270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		462.221.463	335.523.254
Otras reservas		110.854.089	185.049.228
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>843.813.126</u>	<u>791.310.056</u>
Participaciones no controladoras		19.901.617	21.923.293
Patrimonio Total		<u>863.714.743</u>	<u>813.233.349</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>2.214.504.689</u>	<u>2.114.859.467</u>

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados por Función Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

		01.01.2018	01.07.2017
		31.12.2018	31.12.2017
	NOTA	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		1.672.915.799	1.848.878.619
Costo de ventas	23	(968.027.774)	(1.069.024.964)
Ganancia Bruta		704.888.025	779.853.655
Otros ingresos	24	2.609.168	550.834
Costos de distribución	23	(165.775.484)	(192.927.875)
Gastos de administración	23	(313.742.853)	(348.199.321)
Otros gastos, por función	25	(16.057.763)	(16.701.471)
Otras (pérdidas) ganancias	27	(2.707.859)	(2.537.269)
Ingresos financieros	26	3.940.244	11.194.375
Costos financieros	26	(55.014.660)	(55.220.369)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan bajo el método de participación	13.3	1.411.179	(80.360)
Diferencias de cambio		(1.449.256)	(1.370.910)
Resultados por unidades de reajuste		(5.085.140)	(3.762.930)
Ganancia antes de impuesto		153.015.601	170.798.359
Gasto por impuesto a las ganancias	9.4	(55.564.855)	(51.797.634)
Ganancia		97.450.746	119.000.725
Ganancia Atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		96.603.371	117.835.790
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		847.375	1.164.935
Ganancia		97.450.746	119.000.725
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas			
		\$	\$
Ganancias por acción Serie A	19.5	97,20	118,56
Ganancias por acción Serie B	19.5	106,92	130,42

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Resultados Integrales Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
	M\$	M\$
Ganancia	97.450.746	119.000.725
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	(63.463)	(329.477)
Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(72.455.525)	(68.831.435)
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	(13.151.841)	(813.844)
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	16.184	84.017
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		
Impuestos a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión	2.476.204	232.666
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	2.554.551	167.348
Otro Resultado Integral, Total	(80.623.890)	(69.490.725)
Resultado integral, Total	16.826.856	49.510.000
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	16.370.635	48.725.522
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	456.221	784.478
Resultado Integral, Total	16.826.856	49.510.000

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

	Otras reservas						Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participacion es no controladoras	Patrimonio total
	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias	Total otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo Inicial Período 01.01.2018	270.737.574	(237.077.572)	(3.094.671)	(1.915.587)	427.137.058	185.049.228	335.523.254	791.310.056	21.923.293	813.233.349
Cambio de políticas contables	-	-	-	-	-	-	79.499.736	79.499.736	-	79.499.736
Saldo inicial Reexpresado	<u>270.737.574</u>	<u>(237.077.572)</u>	<u>(3.094.671)</u>	<u>(1.915.587)</u>	<u>427.137.058</u>	<u>185.049.228</u>	<u>415.022.990</u>	<u>870.809.792</u>	<u>21.923.293</u>	<u>892.733.085</u>
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	96.603.371	96.603.371	847.375	97.450.746
Otro resultado integral	-	(69.596.956)	(10.597.290)	(38.490)	-	(80.232.736)	-	(80.232.736)	(391.154)	(80.623.890)
Resultado integral, Total	<u>-</u>	<u>(69.596.956)</u>	<u>(10.597.290)</u>	<u>(38.490)</u>	<u>-</u>	<u>(80.232.736)</u>	<u>96.603.371</u>	<u>16.370.635</u>	<u>456.221</u>	<u>16.826.856</u>
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(85.475.291)	(85.475.291)	(2.477.897)	(87.953.188)
Incremento (disminución) por otros cambios	-	-	23.029	-	6.014.568	6.037.597	36.070.393	42.107.990	-	42.107.990
Total de cambios en patrimonio	<u>-</u>	<u>(69.596.956)</u>	<u>(10.574.261)</u>	<u>(38.490)</u>	<u>6.014.568</u>	<u>(74.195.139)</u>	<u>47.198.473</u>	<u>(26.996.666)</u>	<u>(2.021.676)</u>	<u>(29.018.342)</u>
Saldo Final Período 31.12.2018	<u>270.737.574</u>	<u>(306.674.528)</u>	<u>(13.668.932)</u>	<u>(1.954.077)</u>	<u>433.151.626</u>	<u>110.854.089</u>	<u>462.221.463</u>	<u>843.813.126</u>	<u>19.901.617</u>	<u>863.714.743</u>

	Otras reservas						Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participacion es no controladoras	Patrimonio total
	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias	Total otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$				
Saldo Inicial Período 01.01.2017	270.737.574	(168.744.355)	(2.448.175)	(1.785.032)	427.137.058	254.159.496	295.708.512	820.605.582	21.564.445	842.170.027
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	117.835.790	117.835.790	1.164.935	119.000.725
Otro resultado integral	-	(68.333.217)	(646.496)	(130.555)	-	(69.110.268)	-	(69.110.268)	(380.457)	(69.490.725)
Resultado integral, Total	<u>-</u>	<u>(68.333.217)</u>	<u>(646.496)</u>	<u>(130.555)</u>	<u>-</u>	<u>(69.110.268)</u>	<u>117.835.790</u>	<u>48.725.522</u>	<u>784.478</u>	<u>49.510.000</u>
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(78.021.048)	(78.021.048)	(425.630)	(78.446.678)
Total de cambios en patrimonio	<u>-</u>	<u>(68.333.217)</u>	<u>(646.496)</u>	<u>(130.555)</u>	<u>-</u>	<u>(69.110.268)</u>	<u>39.814.742</u>	<u>(29.295.526)</u>	<u>358.848</u>	<u>(28.936.678)</u>
Saldo Final Período 31.12.2017	<u>270.737.574</u>	<u>(237.077.572)</u>	<u>(3.094.671)</u>	<u>(1.915.587)</u>	<u>427.137.058</u>	<u>185.049.228</u>	<u>335.523.254</u>	<u>791.310.056</u>	<u>21.923.293</u>	<u>813.233.349</u>

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	NOTA	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
		M\$	M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		2.296.830.656	2.388.420.701
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(1.526.444.730)	(1.495.009.304)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(199.460.816)	(221.146.637)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(267.827.342)	(333.155.023)
Dividendos recibidos		601.022	1.540.090
Intereses pagados		(41.353.013)	(53.103.434)
Intereses recibidos		3.545.313	8.240.023
Impuestos a las ganancias pagados		(29.904.176)	(40.654.077)
Otras salidas de efectivo (Impuesto a los débitos bancarios Argentina y otros)		(707.552)	(7.171.991)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		235.279.362	247.960.348
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Aportes realizados en asociadas	13.2	(15.615.466)	(15.570.161)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		260.116	99.421
Compras de propiedades, planta y equipo		(121.063.273)	(168.857.680)
Compra de activos intangibles		-	(11.923.449)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		13.883.132	81.258.426
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		-	(41.059.494)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		6.403.152	1.374.638
Otros pagos por compras de instrumentos financieros		(1.953.309)	(14.153.111)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(118.085.648)	(168.831.410)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		29.850.728	71.801.741
Pagos de préstamos		(44.234.859)	(52.146.995)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(2.395.966)	(4.745.884)
Dividendos pagados		(87.535.698)	(74.968.175)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Emisiones y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		(10.319.483)	(18.286.457)
Flujos de efectivo netos utilizados procedentes de actividades de financiación		(114.635.278)	(78.345.770)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.558.436	783.168
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		3.574.340	(5.804.932)
Efecto inflación en efectivo y equivalentes al efectivo en Argentina		(4.836.279)	-
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.296.497	(5.021.764)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4	136.242.116	141.263.880
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	137.538.613	136.242.116

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Embotelladora Andina S.A., RUT N° 91.144.000-8. (“Andina”, y junto a sus filiales, la “Sociedad”) es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número 00124 y, conforme a lo establecido en la Ley 18.046, está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (anteriormente Superintendencia de Valores y Seguros).

La actividad principal de Embotelladora Andina S.A. es la de elaborar, embotellar, comercializar y/o distribuir los productos y marcas registrados bajo el nombre de *The Coca-Cola Company*. La Sociedad mantiene operaciones y tiene licencias de *The Coca-Cola Company* en sus territorios en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. En Chile, los territorios en los cuales tiene licencia de distribución, son las regiones II, III, IV, XI, XII y Región Metropolitana; Rancagua y San Antonio. En Brasil, son Rio de Janeiro, Espírito Santo, Niteroi, Vitoria, Nova Iguazú, parte de Sao Paulo y parte de Minas Gerais. En Argentina son Mendoza, Córdoba, San Luis, Entre Ríos, Santa Fe, Rosario, Santa Cruz, Neuquén, El Chubut, Tierra del Fuego, Río Negro, La Pampa y la zona poniente de la provincia de Buenos Aires; y en Paraguay el territorio comprende la totalidad del país. Respecto de las licencias para los territorios en Chile, algunas se encuentran en proceso de renovación y otras vencen en octubre de 2023; en Argentina vencen en el año 2022; en Brasil se encuentran en proceso de renovación, y en Paraguay vencen en el año 2020. Dichas licencias son renovables a solicitud de la licenciataria y a la exclusiva discreción de *The Coca-Cola Company*. Se espera que dichas licencias sean renovadas en similares condiciones a la fecha de vencimiento.

En relación a los principales accionistas de Andina, el Grupo Controlador¹, a la fecha del presente reporte, posee el 55,72% de las acciones vigentes con derecho a voto correspondientes a la Serie A.

Las oficinas principales de Embotelladora Andina S.A. se encuentran ubicadas en Miraflores 9153, comuna de Renca, en Santiago de Chile.

¹ Grupo Controlador: Inversiones SH Seis Limitada, Inversiones Cabildo SpA, Inversiones Chucao Limitada, hoy Inversiones Lleuque Limitada, Inversiones Nueva Delta S.A., Inversiones Nueva Delta Dos S.A., Inversiones Las Gaviotas Dos Limitada, hoy Inversiones Playa Amarilla SpA, Inversiones Playa Negra Dos Limitada, hoy Inversiones Playa Negra SpA, Inversiones Don Alfonso Dos Limitada, hoy Inversiones Don Alfonso Limitada, Inversiones El Campanario Dos Limitada, hoy Inversiones El Campanario Limitada, Inversiones Los Robles Dos Limitada, hoy Inversiones Los Robles Limitada e Inversiones Las Viñas Dos Limitada, hoy Inversiones Las Niñas Dos SpA. Para más información de la estructura del Grupo Controlador por favor refiérase a la pg. 58 de la Memoria Anual 2017 de Andina, disponible en el sitio web www.koandina.com.

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:

- Situación Financiera: Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Resultados por Función e Integrales: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Flujos de Efectivo Directo: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.
-

2.2 Bases de Preparación

Los presentes Estados Financieros Consolidados de la Sociedad correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 presentan bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la revalorización de ciertos instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados y han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad matriz y por las otras entidades que forman parte de la Sociedad.

Estos Estados Consolidados reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales los cuales fueron aprobados por el Directorio el 28 de Febrero de 2019.

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. Éstos incluyen activos y pasivos, los resultados y flujos de efectivo para los períodos que se informan. Los resultados de las filiales adquiridas o enajenadas, se incluyen en los estados consolidados de resultados por función desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

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

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

Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes a transacciones intra grupo, de las sociedades que se indican:

Rut	Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación					
		31-12-2018			31-12-2017		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
59.144.140-K	Abisa Corp S.A.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
Extranjera	Aconcagua Investing Ltda.	0,71	99,28	99,99	0,71	99,28	99,99
96.842.970-1	Andina Bottling Investments S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.972.760-9	Andina Bottling Investments Dos S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	-	99,98	99,98	-	99,98	99,98
96.836.750-1	Andina Inversiones Societarias S.A.	99,98	0,01	99,99	99,98	0,01	99,99
76.070.406-7	Embotelladora Andina Chile S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	0,92	99,07	99,99	0,92	99,07	99,99
96.705.990-0	Envases Central S.A.	59,27	-	59,27	59,27	-	59,27
96.971.280-6	Inversiones Los Andes Ltda.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Paraguay Refrescos S.A.	0,08	97,75	97,83	0,08	97,75	97,83
76.276.604-3	Red de Transportes Comerciales Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
78.536.950-5	Servicios Multivending Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
78.861.790-9	Transportes Andina Refrescos Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.928.520-7	Transportes Polar S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
76.389.720-6	Vital Aguas S.A.	66,50	-	66,50	66,50	-	66,50
93.899.000-k	Vital Jugos S.A.	15,00	50,00	65,00	15,00	50,00	65,00

2.3.2 Inversiones en Asociadas

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

2.4 Información financiera por segmentos operativos

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

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

2.5 Moneda funcional y de presentación

2.5.1 Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se miden utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, moneda funcional. La moneda funcional para cada una de las Operaciones es la siguiente:

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

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

Moneda funcional en economías hiperinflacionaria

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

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

Para propósitos de consolidación en Embotelladora Andina S.A. y como consecuencia de la aplicación de NIC 29, los resultados y la situación financiera de nuestras subsidiarias Argentina, fueron convertidos al tipo de cambio de cierre (\$Arg/Ch\$) al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a lo establecido por la NIC 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera”, cuando se trata de una economía hiperinflacionaria. Anteriormente, los resultados de las subsidiarias argentinas se convertían a tipo de cambio medio del período, como ocurre para la conversión de los resultados del resto de las subsidiarias en operación en otros países cuyas economías no son consideradas hiperinflacionarias.

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

La inflación por los períodos enero a diciembre 2018 y 2017 ascendió a 47,6% y 24,8 %, respectivamente. La aplicación por primera vez de NIC 29 dio origen a un ajuste positivo en los resultados acumulados de Embotelladora Andina S.A., por un monto de M\$79.499.736 (neto de impuestos) al 1 de enero de 2018. Por otra parte, durante el ejercicio 2018, la aplicación de esta normativa generó una utilidad por re-expresión de cuentas de balance de M\$8.516.369, el cual se reconoce en el estado de resultados consolidados en la dentro de “Resultados por unidades de reajuste”. Adicionalmente, desde que se declaró la economía de argentina como hiperinflacionaria, se registro un efecto de pérdida neta de M15.743.592 en resultados del ejercicio, generado por el ajuste de inflación y traducción a tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2018.

2.5.2 Moneda de presentación

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

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

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

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

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

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

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

- c. Cifras comparativas

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

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

Fecha	Paridades respecto al peso Chileno					
	US\$ dólar	Real brasileño	Peso argentino	UF	Guaraní paraguayo	€ Euro
31.12.2018	694,77	179,30	18,43	27.565,79	0,117	794,75
31.12.2017	614,75	185,84	32,96	26.798,14	0,110	739,15

2.6 Propiedades, Planta y Equipo

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

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

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

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

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

Activos	Rango de años
Edificios	30-50
Plantas y equipos	10-20
Instalaciones fijas y accesorias	10-30
Muebles y útiles	4-5
Vehículos	5-7
Otras propiedades, planta y equipo	3-8
Envases y cajas	2-8

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

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

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

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

2.7 Activos intangibles y Plusvalía

2.7.1 Plusvalía

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

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

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

2.7.2 Derechos de distribución

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

2.7.3 Programas informáticos

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

2.8 Pérdidas por deterioro de valor

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

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

2.9 Activos financieros

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

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

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

- Activo financiero a costo amortizado para instrumentos financieros que se mantienen dentro de un modelo comercial con el objetivo de mantener los activos financieros para recolectar los flujos de efectivo contractuales que cumplen con el criterio SPPI. Esta categoría incluye las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar del Grupo.

- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI), con ganancias o pérdidas reconocidas en resultados al momento de la liquidación. Activos financieros en esta categoría son los instrumentos del Grupo que cumplen con el criterio SPPI y son mantenidos dentro de un modelo de negocio tanto para cobrar los flujos de efectivo como para vender.

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

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

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

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

2.10 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

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

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

2.10.1 Instrumentos derivados designados como cobertura

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

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

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

2.10.2 Instrumentos derivados no designados como cobertura

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

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

La Sociedad también evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros, conforme a lo establecido por NIIF 9 y los clasifica en función de sus términos contractuales y el modelo de negocio del grupo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no posee derivados implícitos.

Jerarquías del valor razonable

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

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

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

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

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

2.11 Inventarios

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

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

2.12 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.14 Otros pasivos financieros

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

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

2.15 Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

2.16 Beneficios a los empleados

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

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

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

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

2.17 Provisiones

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

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

2.18 Arrendamientos

a) 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

De acuerdo con NIIF 15 los Ingresos Ordinarios son reconocidos por la entrega física de los productos a los clientes, y no existe ningún tipo de contrato que otorgue derechos adicionales al cliente de carácter exigibles unilateralmente.

Los Ingresos Ordinarios representan el valor razonable de los bienes transferidos y se presentan netos de impuestos sobre el valor agregado, rebajas y descuentos. Dichos ingresos se pueden valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la sociedad.

2.21 Aporte de The Coca Cola Company

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

2.22 Distribución de dividendos

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

2.23 Estimaciones y juicios contables críticos

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

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

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

2.23.2 Valor razonable de Activos y Pasivos

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

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

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

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

2.23.3 Provisión para cuentas incobrables

La Sociedad evalúa la posibilidad de recaudación de cuentas comerciales por cobrar, basándose en una serie de factores. Cuando se esta consciente de una incapacidad específica del cliente para poder cumplir con sus obligaciones financieras para con la Sociedad, se estima y registra una provisión específica para deudas incobrables, lo que reduce la cantidad por cobrar al saldo estimado que se estima se recaudará. Además de identificar las potenciales deudas incobrables de los clientes, se registran cargos por deudas incobrables, basándose en una corrección de valor por perdidas crediticias esperadas de acuerdo a NIIF 9.

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

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

2.23.5 Obligaciones por depósitos de garantía para botellas y cajas

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

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

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.

	Normas, Interpretaciones y Enmiendas	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
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados	1 de enero de 2018

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar a la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

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*, se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP, la cual fue emitida en mayo de 2014, es aplicable a todos los contratos con clientes, reemplaza la IAS 11 Contratos de Construcción, la IAS 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, a menos que dichos contratos estén dentro del alcance de otras normas. La nueva norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de los contratos con clientes, este modelo facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Según la IFRS 15, los ingresos se reconocen por un monto que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir el control de bienes o la prestación de servicios a un cliente.

La norma requiere que las entidades apliquen mayor juicio, tomando en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales derivados de la obtención de un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

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

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 una 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.

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

IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – decisión de medir participaciones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados

La enmienda 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. La enmienda debe aplicarse retrospectivamente.

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

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 2019.

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

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

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.

Marco Conceptual (revisado)

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

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

La Compañía evaluará el impacto de estas nuevas definiciones.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre prestamos	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
IFRS 10 e	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación	Por determinar
IAS 28	de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	

IFRS 3 “Combinaciones de negocios”

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

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

IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”

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

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

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

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

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

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

IAS 12 Impuestos a las Ganancias

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

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

IAS 23 Costo por Préstamos

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

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

IAS 28 Inversiones en Asociadas

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

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

IAS 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

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

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

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

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La sociedad revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF N°8, “Segmentos operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

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

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

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

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

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

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

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

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

Por el período terminado al 31 de Diciembre de 2018	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	570.939.102	413.560.523	540.509.549	149.588.252	(1.681.627)	1.672.915.799
Costos de ventas	(336.719.937)	(214.647.052)	(329.529.112)	(88.813.300)	1.681.627	(968.027.774)
Costos de distribución	(55.798.363)	(62.899.574)	(38.835.833)	(8.241.714)		(165.775.484)
Gastos de administración	(109.373.432)	(93.149.904)	(88.809.386)	(22.410.131)		(313.742.853)
Ingresos financieros	1.744.821	(44.030)	2.019.489	219.964	-	3.940.244
Costos financieros	(23.772.554)	(133.822)	(31.108.284)	-	-	(55.014.660)
Costo financieros neto (*)	(22.027.733)	(177.852)	(29.088.795)	219.964	-	(51.074.416)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	298.359	-	1.112.820	-	-	1.411.179
Gasto por impuesto a la renta	(22.000.539)	(18.874.454)	(10.088.988)	(4.600.874)	-	(55.564.855)
Otros ingresos (gastos)	(11.540.167)	(2.639.386)	(8.399.463)	(111.834)	-	(22.690.850)
Utilidad neta reportada por segmento	13.777.290	21.172.301	36.870.792	25.630.363	-	97.450.746
Depreciación y amortización	42.353.664	20.474.446	26.830.835	9.935.501	-	99.594.446
Activos corrientes	228.108.768	80.908.212	148.356.724	37.309.706	-	494.683.410
Activos no corrientes	644.395.166	160.587.931	666.086.391	248.751.791	-	1.719.821.279
Activos por segmentos totales	872.503.934	241.496.143	814.443.115	286.061.497	-	2.214.504.689
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	50.136.065	-	52.274.880	-	-	102.410.945
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	67.709.231	28.702.138	32.536.213	9.684.466	-	138.632.048
Pasivos Corrientes	186.831.021	83.013.418	128.146.943	21.870.719	-	419.862.101
Pasivos no Corrientes	477.319.648	17.066.746	420.218.066	16.323.385	-	930.927.845
Pasivos por segmentos totales	664.150.669	100.080.164	548.365.009	38.194.104	-	1.350.789.946
Flujos de efectivo procedentes (utilizado) de actividades de la operación	150.035.425	28.899.457	44.949.860	11.394.620	-	235.279.362
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(47.164.236)	(28.700.733)	(32.536.213)	(9.684.466)	-	(118.085.648)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(98.560.576)	(10.644.812)	(5.099.823)	(330.067)	-	(114.635.278)

(*) 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 2017	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	551.873.458	553.788.059	603.897.747	141.277.230	(1.957.875)	1.848.878.619
Costos de ventas	(328.579.003)	(294.370.581)	(362.686.353)	(85.346.902)	1.957.875	(1.069.024.964)
Costos de distribución	(54.777.094)	(87.032.428)	(43.483.958)	(7.634.395)	-	(192.927.875)
Gastos de administración	(110.969.260)	(106.504.163)	(109.095.660)	(21.630.238)	-	(348.199.321)
Ingresos financieros	19.057.630	2.116.590	6.575.528	257.906	(16.813.279)	11.194.375
Costos financieros (*)	(32.594.796)	(4.663.527)	(34.767.713)	(7.612)	16.813.279	(55.220.369)
Costo financieros neto	(13.537.166)	(2.546.937)	(28.192.185)	250.294	-	(44.025.994)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	246.084	(243)	(326.201)	-	-	(80.360)
Gasto por impuesto a la renta	(16.871.257)	(17.683.875)	(13.719.506)	(3.522.996)	-	(51.797.634)
Otros ingresos (gastos)	(11.312.509)	(10.441.173)	(1.855.039)	(213.025)	-	(23.821.746)
Utilidad neta reportada por segmento	16.073.253	35.208.659	44.538.845	23.179.968	-	119.000.725
Depreciación y amortización	42.688.326	17.648.018	27.879.514	10.948.033	-	99.163.891
Activos corrientes	223.245.173	97.529.488	132.815.545	30.419.844	-	484.010.050
Activos no corrientes	636.482.010	96.532.150	663.556.969	234.278.288	-	1.630.849.417
Activos por segmentos totales	859.727.183	194.061.638	796.372.514	264.698.132	-	2.114.859.467
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	33.789.538	-	53.019.531	-	-	86.809.069
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento,	64.480.973	40.347.989	91.198.657	14.476.783	-	210.504.402
Pasivos corrientes	169.508.083	105.886.744	135.595.156	17.297.339	-	428.287.322
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	528.720.896	32.145.115	-	1.301.626.118
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) 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	(3.437.440)	-	-	(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.

NOTA 4 – EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Por concepto		
Efectivo en caja	2.907.276	139.835
Saldos en bancos	46.425.927	29.234.531
Depósitos a plazo	1.500.315	10.616.688
Fondos mutuos	86.705.095	96.251.062
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>137.538.613</u>	<u>136.242.116</u>
Por moneda	M\$	M\$
Dólar	5.917.041	6.973.298
Euro	51.401	17.245
Peso argentino	6.726.906	19.681.449
Peso chileno	86.121.695	80.985.719
Guaraní	10.680.600	6.804.997
Real	28.040.970	21.779.408
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>137.538.613</u>	<u>136.242.116</u>

4.1 Depósitos a plazo

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

Fecha de colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa Anual	31.12.2018	31.12.2017
			M\$	%	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
28.12.2018	Banco Santander	Pesos chilenos	700.000	2,52%	700.147	-
28.12.2018	Banco Santander	Pesos chilenos	800.000	2,52%	800.168	-
Total					<u>1.500.315</u>	<u>10.616.688</u>

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	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Wester Asset Institutional Cash Reserves - USA	15.214.062	3.740.526
Fondo mutuo Banco Chile BTG	13.090.507	5.823.608
Fondo mutuo Larrain Vial - Chile	13.082.767	6.349.486
Fondo mutuo Itaú - Brasil	8.579.254	4.922.923
Fondo mutuo Banco Security - Chile	7.667.585	14.242.343
Fondo mutuo Scotiabank - Chile	7.528.086	5.878.523
Fondo mutuo Santander - Brasil	7.177.468	4.748.368
Fondo mutuo Votorantim	5.630.641	-
Fondo mutuo BCI - Chile	4.804.238	-
Fondo Fima Premium B - Argentina	2.952.316	1.495.556
Fondo mutuo Banco Estado - Chile	-	9.002.000
Fondo mutuo Bradesco - Brasil	978.171	5.046.882
Fondo Fima Ahorro Plus C - Argentina	-	8.275.073
Fondo Fima Ahorro Pesos C - Argentina	-	8.308.664
Fondo mutuo Corporativo Banchile - Chile	-	17.645.940
Citi Institutional Liquid Reserves Limited (CGAM)	-	771.170
Total	86.705.095	96.251.062

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

a) Corrientes

a.1 Depósitos a plazo

Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.12.2018	31.12.2017
				M\$	%		M\$
15-03-2018	15-03-2019	Votorantim	Reales Brasileiros	12.729	8,82%	14.040	-
09-08-2017	12-02-2018	Santander	Unidad de fomento	7.000.000	1,04%	-	7.082.167
25-09-2017	26-02-2018	BCI	Unidad de fomento	1.500.000	1,36%	-	1.516.454
25-09-2017	28-05-2018	Santander	Unidad de fomento	5.000.000	0,94%	-	5.049.376
13-06-2017	15-03-2018	Votorantim	Reales Brasileiros	20.013	8,82%	-	21.145
Total Depósitos a plazo						14.040	13.669.142

a.2 Derechos por contratos a futuro

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Total Derechos por contratos a futuro por operaciones forward (ver detalle Nota 20)	669.527	469.019
Total Otros Activos Financieros, corrientes	683.567	14.138.161

b) No corrientes

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Derechos por contratos a futuro por operaciones forwards (ver detalle Nota 20)	87.446.662	61.898.833
Derechos en Sociedades elaboradoras de productos Ades (1)	13.475.279	14.153.111
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (2)	(3.559.646)	(1.792.859)
Total	97.362.295	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.
- Se incluyen aquí los efectos de la aplicación de la NIC 29.

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

Nota 6.1 Otros Activos no financieros, corrientes

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Gastos anticipados	4.967.255	4.839.465
Remanentes crédito fiscal	18.022	169.120
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	3.013	6.608
Otros activos circulantes	960.633	596.668
Total	<u>5.948.923</u>	<u>5.611.861</u>

Nota 6.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Anticipos de propiedad planta y equipos (1)	-	24.269.901
Depósitos Judiciales (Ver nota 21.2)	18.590.597	18.393.546
Créditos fiscales	13.322.720	2.287.051
Gastos anticipados	810.662	1.113.154
Otros	2.253.285	1.330.693
Total	<u>34.977.264</u>	<u>47.394.345</u>

(1) 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	31.12.2018			31.12.2017		
	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos
Deudores comerciales corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	150.933.965	(3.205.749)	147.728.216	157.926.958	(3.521.734)	154.405.224
Deudores varios corrientes	19.552.539	(2.830.299)	16.722.240	31.015.390	(2.825.453)	28.189.937
Deudores comerciales corrientes	170.486.504	(6.036.048)	164.450.456	188.942.348	(6.347.187)	182.595.161
Pagos anticipados corrientes	8.672.820	-	8.672.820	8.057.544	-	8.057.544
Otras cuentas por cobrar corrientes	1.252.207	(262.160)	990.047	778.901	(146.926)	631.975
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	180.411.531	(6.298.208)	174.113.323	197.778.793	(6.494.113)	191.284.680
Cuentas por cobrar no corrientes						
Deudores comerciales	66.510	-	66.510	58.336	-	58.336
Deudores varios no corrientes	1.204.187	-	1.204.187	2.335.322	-	2.335.322
Otras cuentas por cobrar no corrientes	-	-	-	2.193	-	2.193
Cuentas por cobrar no corrientes	1.270.697	-	1.270.697	2.395.851	-	2.395.851
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	181.682.228	(6.298.208)	175.384.020	200.174.644	(6.494.113)	193.680.531

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

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Cartera no securitizada al día y hasta 30 días	144.172.500	151.275.377
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	1.815.954	908.980
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	250.560	1.050.476
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	148.622	331.740
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	310.986	709.400
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	141.434	62.834
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	674.676	82.863
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	176.333	538.081
Cartera no securitizada más de 250 días	3.309.410	3.025.543
Total	151.000.475	157.985.294

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

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	150.933.965	157.926.958
Operaciones de crédito no corrientes	66.510	58.336
Total	151.000.475	157.985.294

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

	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.494.113	6.697.156
Incremento (decremento)	1.629.761	2.004.958
Reverso de provisión	(1.257.591)	(1.708.602)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	(568.075)	(499.399)
Sub – total Movimientos	(195.905)	(203.043)
Saldo final	6.298.208	6.494.113

NOTA 8 – INVENTARIOS

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

<u>Detalle</u>	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Materias primas (1) y (3)	86.102.495	78.216.172
Productos terminados	37.213.848	32.097.377
Repuestos y otros suministros de la producción	28.777.180	19.774.056
Productos en proceso	780.324	676.609
Otros Inventarios	1.049.165	4.134.237
Provisión de obsolescencia (2)	(2.603.303)	(3.535.451)
Total	151.319.709	131.363.000

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a M\$ 968.027.774 y M\$1.069.024.964, respectivamente.

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

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

9.1 Reforma Tributaria

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

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

9.2 Activos por impuestos, corrientes

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Créditos al impuesto (*)	2.532.056	-
Total	2.532.056	-

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

9.3 Pasivos por impuestos corrientes

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

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	9.338.612	3.184.965
Total	9.338.612	3.184.965

9.4 Gasto por impuesto a las ganancias

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

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	38.313.980	40.183.261
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	312.403	137.455
Gasto por impuesto retención filiales extranjeras	7.364.213	6.730.031
Otros gastos (ingresos) por impuestos corrientes	474.105	(5.733)
Gasto por impuestos corrientes	46.464.701	47.045.014
Gastos por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto diferido (*)	9.100.154	4.752.620
Gastos por impuestos diferidos	9.100.154	4.752.620
Gasto por impuesto a las ganancias	55.564.855	51.797.634

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

9.5 Impuestos diferidos

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

Diferencias temporales	31.12.2018		31.12.2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	5.420.447	46.181.359	5.978.377	47.179.903
Provisión de obsolescencia	910.076	112.359	2.215.341	200.979
Beneficios al personal	5.169.161	131.829	5.391.796	-
Provision indemnización por años de servicio	90.941	1.014.354	61.155	1.020.522
Pérdidas tributarias (1)	9.137.392	-	10.056.534	-
Goodwill tributario Brasil	18.836.838	-	23.195.957	-
Provisión contingencias	26.796.262	-	31.177.351	-
Diferencia de cambio (2)	13.083.953	-	7.631.498	-
Provisión de incobrables	1.262.977	-	1.155.542	-
Incentivos Coca-Cola (Argentina)	352.061	-	451.790	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	1.327.727	-	1.297.000
Obligaciones por leasing	1.328.320	-	1.083.010	-
Inventarios	347.470	-	350.746	-
Derechos de distribución	-	173.273.994	-	163.850.599
Otros	-	5.940.224	3.729.093	920.772
Subtotal	82.735.898	227.981.846	92.478.190	214.469.775
Total activos y pasivos netos	-	145.245.948	3.212.981	125.204.566

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

(2) Corresponde al impuesto diferido por las diferencias de cambio generadas en conversión de deudas expresadas en moneda extranjera en la filial Río de Janeiro Refrescos Ltda, que tributariamente se reconocen en Brasil al momento de ser percibidas. También se incluyen en este ítem los efectos las diferencias generadas en la valorización de los contratos a futuro.

9.6 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	121.991.585	125.608.802
Incremento (decremento) por impuestos diferidos	11.303.016	(3.417.011)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera (*)	11.951.347	(200.206)
Movimientos	23.254.363	(3.617.217)
Saldo final	145.245.948	121.991.585

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

9.7 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

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

Impuestos a las ganancias	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(24.442.984)	(30.258.395)
Nacional	(22.021.717)	(16.786.619)
Gasto por impuestos corrientes	(46.464.701)	(47.045.014)
Impuestos diferidos		
Extranjero	(9.121.332)	(4.667.982)
Nacional	21.178	(84.638)
Gasto por impuestos diferidos	(9.100.154)	(4.752.620)
Gasto por impuestos a las ganancias	(55.564.855)	(51.797.634)

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	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	153.606.681	170.798.359
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (27,0%)	(41.544.270)	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (25,5%)	-	(43.553.581)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	967.671	(4.971.103)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	12.752.599	9.645.068
Gastos no deducibles impositivamente	(11.141.237)	(4.020.729)
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en períodos anteriores	(295.632)	125.021
Efecto corrección tributaria sociedades Chilenas	2.566.163	(1.465.753)
Gasto por impuesto de retención filiales extranjeras y otros cargos y abonos por impuestos legales	(18.870.149)	(7.556.557)
Ajustes al gasto por impuesto	(14.988.256)	(3.272.950)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(55.564.855)	(51.797.634)
Tasa efectiva	36,2%	30,6%

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

País	Tasa	
	2018	2017
Chile	27,0%	25,5%
Brasil	34,0%	34,0%
Argentina	30,0%	35,0%
Paraguay	10,0%	10,0%

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

10.1 Saldos

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

Concepto	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcción en curso	26.048.670	84.118.716	-	-	26.048.670	84.118.716
Terrenos	100.479.196	96.990.155	-	-	100.479.196	96.990.155
Edificios	371.279.937	222.101.850	(157.119.586)	(59.716.002)	214.160.351	162.385.848
Planta y equipo	623.568.795	431.876.945	(416.164.810)	(276.043.865)	207.403.985	155.833.080
Equipamiento de tecnologías de la información	22.752.205	20.697.750	(17.567.484)	(16.070.425)	5.184.721	4.627.325
Instalaciones fijas y accesorios	43.717.907	32.990.387	(22.660.738)	(13.400.510)	21.057.169	19.589.877
Vehículos	53.682.179	52.587.886	(31.883.578)	(23.324.621)	21.798.601	29.263.265
Mejoras de bienes arrendados	144.914	115.768	(112.737)	(108.353)	32.177	7.415
Otras propiedades, planta y equipo (1)	438.350.022	395.823.718	(323.743.924)	(288.888.900)	114.606.098	106.934.818
Total	1.680.023.825	1.337.303.175	(969.252.857)	(677.552.676)	710.770.968	659.750.499

(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:

<u>Otras propiedades, planta y equipo</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Envases	51.522.834	51.876.569
Activos promocionales y de marketing (activos de mercado)	45.739.948	42.798.282
Otras propiedades, planta y equipo	<u>17.343.316</u>	<u>12.259.967</u>
Total	<u>114.606.098</u>	<u>106.934.818</u>

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

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

10.2 Movimientos

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

	Construcción en curso	Terrenos		Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	84.118.716	96.990.155	162.385.848	155.833.080	4.627.325	19.589.877	29.263.265	7.415	106.934.818	659.750.499	
Adiciones	65.284.334	-	504.675	17.924.606	783.299	165.226	1.451.462	1.430	42.793.277	128.908.309	
Desapropiaciones	-	(5.465)	(209.713)	(1.002.133)	-	-	(203.036)	-	(1.588.050)	(3.008.397)	
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(109.893.610)	-	45.032.440	54.460.571	622.222	1.481.081	(2.218.354)	22.000	10.493.650	-	
Gasto por depreciación	-	-	(7.001.828)	(39.182.401)	(1.830.295)	(2.668.535)	(5.201.263)	(11.112)	(41.727.195)	(97.622.629)	
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(6.880.059)	(4.615.830)	(14.485.709)	(17.048.903)	(414.850)	(4.048.135)	(1.722.767)	169	(16.954.922)	(66.171.006)	
Otros incrementos (decrementos) (1)	(6.580.711)	8.110.336	27.934.638	36.419.165	1.397.020	6.537.655	429.294	12.275	14.654.520	88.914.192	
Total movimientos	(58.070.046)	3.489.041	51.774.503	51.570.905	557.396	1.467.292	(7.464.664)	24.762	7.671.280	51.020.469	
Saldo final al 31.12.2018	26.048.670	100.479.196	214.160.351	207.403.985	5.184.721	21.057.169	21.798.601	32.177	114.606.098	710.770.968	

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

	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.



NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS

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

11.1 Cuentas por cobrar:

11.1.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
					M\$	M\$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	4.344.082	4.220.936
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	2.175.934	-
Extranjera	Coca Cola de Argentina	Relacionada c/director	Argentina	Pesos argentinos	1.684.357	-
Extranjera	UBI 3 (Ades)	Relacionada c/accionistas	Argentina	Pesos argentinos	455.823	-
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U.	Relacionada c/accionistas	Argentina	Pesos argentinos	371.712	-
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	228.387	303.866
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	161.460	-
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	26.557	16.674
77.755.610-K	Comercial Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	1.951	-
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Chile	Pesos argentinos	-	181.414
76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	-	647.342
Total					9.450.263	5.370.232



11.1.2 No corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
					M\$	M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	74.340	156.492
Total					74.340	156.492

11.2 Cuentas por pagar:

11.2.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
					M\$	M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	21.286.933	12.458.055
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	Reales brasileiros	8.681.099	15.891.797
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	5.702.194	2.807.572
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Pesos argentinos	5.479.714	-
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales brasileiros	3.132.515	2.539.052
Extranjera	Monster	Relacionada c/accionistas	Brasil	Reales brasileiros	664.565	-
76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	649.046	-
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	139.468	193.685
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	92.325	-
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U.	Relacionada c/accionistas	Argentina	Pesos argentinos	-	71.276
Total					45.827.859	33.961.437



11.3 Transacciones:

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



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

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	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	6.056.337	6.454.846
Dietas directores	1.495.123	1.513.100
Beneficio devengado en los últimos cinco años y pagados en el ejercicio	242.907	334.477
Beneficio por término de contratos	51.534	-
Total	7.845.901	8.302.423

NOTA 12 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle total	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	19.536.809	20.769.275
Provisión participaciones en utilidades y bonos	13.674.170	15.186.368
Indemnización por años de servicio	9.415.541	8.286.355
Total	42.626.520	44.241.998
	M\$	M\$
Corriente	33.210.979	35.955.643
No Corriente	9.415.541	8.286.355
Total	42.626.520	44.241.998

12.1 Indemnización por años de servicios

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

Movimientos	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.286.355	8.157.745
Costos por servicios	957.593	1.727.905
Costos por intereses	565.167	300.755
Pérdidas actuariales	271.045	(530.059)
Beneficios pagados	(664.619)	(1.369.991)
Total	9.415.541	8.286.355

12.1.1 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas son las siguientes:

Hipótesis	31.12.2018	31.12.2017
Tasa de descuento	2,7%	2,7%
Tasa esperada de incremento salarial	2,0%	2,0%
Tasa de rotación	5,4%	5,4%
Tasa de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

12.2 Gastos en empleados

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

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	195.162.903	215.715.214
Beneficios a los empleados	50.254.164	50.127.117
Beneficios por terminación	5.535.410	7.410.936
Otros gastos del personal	16.014.364	14.205.259
Total	266.966.841	287.458.526

12.3 Número de empleados

	31.12.2018	31.12.2017
Número de empleados	16.098	15.924
Número promedio de empleados	15.364	15.784

NOTA 13 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

13.1 Saldos

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

R.U.T.	Nombre	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
				31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2018 %	31.12.2017 %
86.881.400-4	Envases CMF S.A. (1)	Chile	Pesos chilenos	18.743.604	18.528.567	50,00%	50,00%
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. (2)	Brasil	Reales	21.727.894	22.163.333	10,26%	10,26%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.228.256	1.228.350	11,32%	11,32%
Extranjera	SRSA Participacoes Ltda.	Brasil	Reales	94.706	189.290	40,00%	40,00%
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Brasil	Reales	22.979.029	23.079.130	40,00%	40,00%
Extranjera	Trop Frutas do Brasil Ltda. (2)	Brasil	Reales	6.244.839	6.359.428	7,52%	7,52%
76.572.588.7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Chile	Pesos chilenos	31.392.617	15.260.971	35,00%	35,00%
Total				102.410.945	86.809.069		

- (1) En la mencionada sociedad, independientemente del porcentaje de participación, se ha definido que no se tiene control y sólo influencia significativa, dado que no se cuenta con la mayoría de votos para tomar decisiones estratégicas del negocio.
- (2) En las mencionadas sociedades, independiente del porcentaje de participación, se ha definido que se tiene influencia significativa dado que se posee el derecho a designar directores.

13.2 Movimientos

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

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo Inicial	86.809.069	77.197.781
Incrementos inversiones en asociadas (aportes de capital a Leao Alimentos y Bebidas Ltda. y Coca Cola del Valle New Ventures S.A.)	15.615.466	15.570.161
Dividendos recibidos	(403.414)	(1.540.090)
Participación en ganancia ordinaria	2.194.144	932.340
Amortización utilidades no realizadas asociadas	85.268	85.268
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	(1.889.588)	(5.436.391)
Saldo final	102.410.945	86.809.069

Los principales movimientos de los años 2018 y 2017 se explican a continuación:

- Durante los años 2018 y 2017, Embotelladora Andina S.A. efectuó aportes de capital en Coca Cola del Valle New Ventures S.A., por M\$15.615.466 y 10.185.000
- Durante los años 2018 y 2017, Envases CMF S.A., acordó distribuir dividendos por M\$ 403.414. y M\$1.540.090 respectivamente. Embotelladora Andina S.A. participa de estos dividendos en relación a su porcentaje de participación.
- Durante los años 2018 y 2017, Sorocaba Refrescos S.A. no ha repartido dividendos.
- Durante el año 2017, 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.

13.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	2.194.144	932.340
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)	(868.233)	(1.097.968)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	85.268	85.268
Saldo del estado de resultados	1.411.179	(80.360)

13.4 Información resumida de asociadas:

Información resumida de asociadas al 31 de diciembre de 2018:



	Envases CMF S.A.	Sorocaba Refrescos S.A.	Kaik Participacoes Ltda.	SRSA Participacoes Ltda.	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Trop Frutas do Brasil Ltda.	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total activos	78.714.139	106.598.837	10.850.626	513.823	257.149.411	96.963.355	101.275.213
Total pasivos	40.800.603	49.151.318	34	277.055	57.538.296	21.568.158	11.582.021
Total ingresos de actividades ordinarias	53.073.645	57.570.452	348.705	233.182	161.749.228	12.169.188	2.673.496
Ganancia (pérdida) de asociadas	1.086.050	936.360	348.705	233.182	2.000.217	7.753.517	1.506.540
Fecha de información	31-12-2018	30-11-2018	30-11-2018	30-11-2018	30-11-2018	30-11-2018	31-12-2018

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 (pérdida) de asociadas	2.405.060	(1.541.788)	(137.007)	469.509	(157.266)	1.927.488	(248.532)
Fecha de información	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017	30-11-2017

NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA

14.1 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Detalle	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor bruto	Amortización acumulada	Valor neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	661.285.834	(259.434)	661.026.400	656.411.004	(116.387)	656.294.617
Programas informáticos	31.526.159	(24.160.202)	7.365.957	27.595.084	(21.087.741)	6.507.343
Otros	728.198	(298.002)	430.196	511.470	(40.552)	470.918
Total	693.540.191	(24.717.638)	668.822.553	684.517.558	(21.244.680)	663.272.878

- (1) Corresponden a los derechos contractuales que se tienen para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en determinados territorios de Argentina, Brasil, Chile y Paraguay. Los derechos de distribución, nacen del proceso de valorización al valor razonable de los activos y pasivos de las Sociedades adquiridas en combinaciones de negocios. Los contratos de producción y distribución son renovables por períodos de 5 años con Coca Cola. La naturaleza del negocio y la renovaciones permanentemente que ha hecho Coca-Cola sobre estos derechos, permiten calificar a estos contratos como indefinidos. Estos derechos de producción y distribución y en conjunto con los activos que forman parte de las unidades generadoras de efectivo, son sometidos anualmente a pruebas de deterioro. Dichos derechos de distribución se componen de la siguiente manera y no son sujetos a amortización a excepción de los derechos de Monster que se amortizan en el plazo de duración del contrato que es de 4 años.

Derechos de distribución	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Chile (excluyendo Región Metropolitana, Rancagua y San Antonio)	304.888.183	304.969.889
Brasil (Rio de Janeiro, Espirito Santo, Riberão Preto y las inversiones en Sorocaba y Leon Alimentos y Bebidas Ltda.)	181.583.404	187.695.738
Paraguay	172.594.328	162.825.074
Argentina (Norte y Sur)	1.960.485	803.916
Total	661.026.400	656.294.617

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

Detalle	01 de enero al 31 de diciembre de 2018				01 de enero al 31 de diciembre de 2017			
	Derechos de Distribución	Otros	Programas informáticos	Total	Derechos de distribución	Otros	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	656.294.617	470.918	6.507.343	663.272.878	674.920.063	470.918	5.605.081	680.996.062
Adiciones	-		3.718.038	3.718.038	11.923.449 (1)	-	2.907.715	14.831.164
Amortización	(112.601)	(40.722)	(1.971.417)	(2.124.740)	(116.387)	-	(1.842.933)	(1.959.320)
Otros incrementos (disminuciones) (2)	4.844.384	-	(888.007)	3.956.377	(30.432.508)	-	(162.520)	(30.595.028)
Saldo final	661.026.400	430.196	7.365.957	668.822.553	656.294.617	470.918	6.507.343	663.272.878

(1) Corresponde a los derechos de distribución pagados en Argentina, Paraguay y Chile, producto de la transacción en la cual The Coca Cola Company, compró el negocio "AdeS" detallada en notas anteriores.

(2) Corresponde principalmente a la actualización por efecto de conversión de los derechos de distribución de filiales extranjeras.

14.2 Plusvalía

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

14.2.1 Medición del valor recuperable de la plusvalía.

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

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

- Regiones de Chile (excluyendo la Región Metropolitana, provincia de Rancagua y provincia de San Antonio)
- Argentina Norte
- Argentina Sur
- Brasil (Estado de Rio de Janeiro y Espirito Santo)
- Brasil (territorios Ipiranga)
- Brasil (inversión en la asociada Sorocaba)
- Brasil (inversión en la asociada León Alimentos S.A.)
- Paraguay

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

14.2.2 Principales supuestos utilizados en el test anual:

a. Tasa de descuento:

La tasa de descuento aplicada en el test anual efectuado en diciembre de 2018, se estimó con la metodología de CAPM (Capital Asset Pricing Model) la que permite estimar una tasa de descuento de acuerdo al nivel de riesgo de la UGE en el país donde opera. Se utiliza una tasa de descuento nominal antes de impuesto de acuerdo al siguiente cuadro:

	Tasa de Descuento	
	2018	2017
Argentina	21.2%	17.1%
Chile	8.1%	7.2%
Brasil		9.6%
	10.9%	
Paraguay		9.1%
	10.1%	

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

b. Otros supuestos

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

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

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

14.2.3 Conclusiones

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

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

14.2.4 Plusvalía por segmento de negocio y país

El detalle del movimiento de la Plusvalía al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

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

Unidad generadora de efectivo	01.01.2017	Adiciones (Bajas)	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.12.2017
	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

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

<u>Corrientes</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones con bancos	21.542.736	31.470.003
Obligaciones con el público	20.664.481	20.156.295
Depósitos en garantía por envases	12.242.464	13.849.504
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 20)	130.829	445.278
Obligaciones por contratos de leasing	1.534.467	2.060.325
Total	<u>56.114.977</u>	<u>67.981.405</u>
<u>No Corrientes</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones con bancos	2.439.253	13.057.542
Obligaciones con el público	700.327.057	648.228.554
Obligaciones por contratos de leasing	13.797.468	14.481.105
Total	<u>716.563.778</u>	<u>675.767.201</u>

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan a continuación:

Corrientes	Valor libros 31.12.2018	Valor razonable 31.12.2018	Valor libros 31.12.2017	Valor razonable 31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo (3)	137.538.613	137.538.613	136.242.116	136.242.116
Otros activos financieros (3)	683.567	683.567	14.138.161	14.138.161
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (3)	187.210.279	187.210.279	191.284.680	191.284.680
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes (3)	9.450.263	9.450.263	5.370.232	5.370.232
Obligaciones con bancos (1)	21.542.736	20.298.761	31.470.003	31.006.898
Obligaciones con el público (2)	20.664.481	22.318.939	20.156.295	22.484.452
Depósitos en garantía por envases (3)	12.242.464	12.242.464	13.849.504	13.849.504
Obligaciones por contratos a futuro (3) (ver nota 20)	130.829	130.829	445.278	445.278
Obligaciones con leasing (3)	1.534.467	1.534.467	2.060.325	2.060.325
Cuentas por pagar (3)	238.109.847	238.109.847	257.519.477	257.519.477
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes (3)	45.827.859	45.827.859	33.961.437	33.961.437
No corrientes	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros (3)	97.362.295	97.362.295	74.259.085	75.259.085
Cuentas por cobrar (3)	1.270.697	1.270.697	2.395.851	2.395.851
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (3)	74.340	74.340	156.492	156.492
Obligaciones con bancos (1)	2.439.253	2.307.396	13.057.542	11.588.575
Obligaciones con el público (2)	700.327.057	755.694.265	648.228.554	722.044.324
Obligaciones con leasing (3)	13.797.468	13.797.468	14.481.105	14.481.105
Cuentas por pagar (3)	735.665	735.665	1.132.926	1.132.926

- (1) Los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados utilizando tasas de descuento del mercado al cierre de cada año y son de nivel 2 de las jerarquías de mediciones del valor razonable.
- (2) El valor razonable de las obligaciones con el público se clasifica como nivel 2 de las jerarquías de medición del valor razonable, basado en los precios cotizados para las obligaciones de la Sociedad.
- (3) El valor razonable se aproxima a su valor contable, considerando la naturaleza y la duración de las obligaciones.

15.1.1 Obligaciones con bancos, corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora				Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total		
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País					Hasta 90 días	90 días a 1 año	al 31.12.2018	al 31.12.2017	
											M\$	M\$	M\$	M\$
91144000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97032000-8	Banco Scotiabank	Chile	Pesos Chilenos	Mensual	3,64%	3,64%	-	-	-	300.000	
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Semestral	2,13%	2,13%	-	726.943	726.943	709.794	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	20,00%	20,00%	1.071	-	1.071	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%	-	-	-	3.352.417	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,48%	7,48%	-	-	-	298.456	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	-	-	-	1.359.471	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	82.480	88.935	171.415	-	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	83.151	194.366	277.517	-	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	7,15%	7,15%	-	-	-	1.611.747	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Semestral	4,50%	4,50%	-	-	-	2.541.016	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,50%	4,50%	616.808	1.838.770	2.455.578	-	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Trimestral	6,24%	6,24%	-	17.910.212	17.910.212	11.331.969	
Total											21.542.736	31.470.003	21.542.736	31.470.003

15.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes

Entidad Deudora						Entidad Acreedora			Vencimiento						
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 31.12.2018
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Semestral	2,1%	2,1%	M\$ 1.434.786	M\$ -	M\$ -	M\$ -	M\$ -	M\$ 1.434.786
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,6%	6,6%	72.439	43.033	43.033	81.225	-	239.730
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,2%	7,2%	151.873	-	-	-	-	151.873
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Trimestral	6,2%	6,2%	-	-	-	-	-	-
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,5%	4,5%	612.864	-	-	-	-	612.864
Total															2.439.253

15.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes año anterior

Entidad Deudora						Entidad Acreedora			Vencimiento						
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
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Semestral	2,1%	2,1%	M\$ 2.092.245	M\$ -	M\$ -	M\$ -	M\$ -	M\$ 2.092.245
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	7,5%	7,5%	125.461	125.461	125.461	627.305	-	1.003.688
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,6%	6,6%	504.700	197.779	44.639	128.887	-	876.005
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco 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	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,5%	4,5%	3.176.270	-	-	-	-	3.176.270
Total															13.057.542

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

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

15.2.1 Obligaciones con el público

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

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

Composición obligaciones con el público	Corriente		No Corriente		Total	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público a tasa de carátula	21.038.064	20.547.117	704.048.747	651.459.940	725.086.811	672.007.057
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(373.583)	(390.822)	(3.721.690)	(3.231.386)	(4.095.273)	(3.622.208)
Saldo, neto	20.664.481	20.156.295	700.327.057	648.228.554	720.991.538	668.384.849

15.2.2 Saldos corrientes y no corrientes

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

Serie	Monto Nominal vigente	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés	Vencimiento final	Pago de Intereses	Pago de Amortización de capital el	31.12.2018	31.12.2017	
							M\$	M\$	
Bonos porción corriente									
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	2.228.199	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-00-2019	6.598.389	6.071.687
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	614.152	597.049
								7.069.487	6.959.157
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	500.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2019		
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	1.545.334	1.502.299
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	1.027.009	998.409
Registro 912 CMF 10.10.2018	F	5.700.000	UF	2,83%	25-09-2039	Semestral	25-09-2039	1.013.805	-
Bonos USA	-	365.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	3.169.888	4.418.516
Total porción corriente								21.038.064	20.547.117
Bonos porción no corriente									
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	2.228.199	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-00-2019	52.132.023	56.795.423
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	41.348.685	40.197.210
								6.891.448	13.399.069
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	500.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2019		
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	110.263.160	107.192.560
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	82.697.378	80.394.428
Registro 912 CMF 10.10.2018	F	5.700.000	UF	2,83%	25-09-2039	Semestral	25-09-2039	157.125.003	-
Bonos USA	-	365.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	253.591.050	353.481.250
Total porción no corriente								704.048.747	651.459.940

Los intereses devengados incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a M\$7.856.274 y M\$ 8.105.642, 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	31-12-2018	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	6.704.717	7.134.663	7.598.414	30.694.229	52.132.023
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	-	1.879.436	3.758.871	35.710.378	41.348.685
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	3.445.724	3.445.724	-	-	6.891.448
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	-	-	-	110.263.160	110.263.160
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	-	-	-	82.697.378	82.697.378
Registro 912 CMF 10.10.2018	F	-	-	-	157.125.003	157.125.003
Bonos USA	-	-	-	-	253.591.050	253.591.050
Total		10.150.441	12.459.823	11.357.285	670.081.198	704.048.747

15.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 31 de diciembre de 2018, 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 2018, es la siguiente:

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

15.2.5 Restricciones

15.2.5.1 Restricciones en relación bonos colocados en el extranjero.

El 26 de septiembre de 2013, Andina emitió un bono en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica (Bonos USA), por un monto que ascendió a US\$ 575 millones con una tasa cupón de 5,0% y con vencimiento el 1 de octubre de 2023. Estos bonos no tienen restricciones financieras. Dicho bono fue recomprado parcialmente en octubre de 2018 en US\$ 210 millones, quedando vigentes US\$ 365 millones.

15.2.5.2 Restricciones en relación bonos colocados en el mercado nacional.

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

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

La serie vigente al 31 de diciembre de 2018 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 2018, asciende a UF 2,228 millones.

La serie B fue emitida con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores, bajo el número 254 de fecha 13 de septiembre de 2001.

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

- Mantener un nivel de endeudamiento en que el Pasivo Financiero Consolidado no supere 1,20 veces el Patrimonio Consolidado. Para estos efectos se considerará como Pasivo Financiero Consolidado al Pasivo Exigible que devenga interés, esto es: (i) otros pasivos financieros corrientes, más (ii) otros pasivos financieros no corrientes, menos (iii) los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor.” Se considerará como patrimonio consolidado al total patrimonio incluyendo las participaciones no controladoras.

Al 31 de diciembre de 2018, el nivel de endeudamiento es de 0,78 veces el patrimonio consolidado.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, este índice es de 1,66 veces.

Restricciones en relación a las líneas de bonos inscritas en el Registro de Valores bajo el número 641.

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

- Serie C: UF 1,5 millones con vencimiento final en el año 2031, a una tasa de interés anual de 4,00%. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2018 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 2018, el Endeudamiento Financiero Neto es de 0,62 veces.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, este índice es de 1,66 veces.

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

Al 31 de diciembre de 2018, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 6,08 veces.

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 2018, 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 2018 es UF 0,500 millones.
- Las series D y E vigentes al 31 de diciembre de 2018, 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 2018 de ambas series suma UF 7,000 millones.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Nivel de Endeudamiento es de 0,62 veces el patrimonio consolidado.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, este índice es de 1,66 veces.

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

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

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

El Bono Local Serie F está sujetos a las siguientes restricciones:

- Mantener un nivel de endeudamiento en que el Pasivo Financiero Neto Consolidado no supere 1,20 veces el Patrimonio Consolidado.

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

Al 31 de diciembre de 2018, este índice es de 0,62 veces.

- Mantener Activos Consolidados Libres de Toda Prenda, Hipoteca u Otro Gravamen por un monto, al menos igual a 1,3 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.

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

Al 31 de diciembre de 2018, este índice es de 1,66 veces.

- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la “Región Metropolitana”, como territorio franquiciado al Emisor en Chile por The Coca-Cola Company, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho Licenciador. Se entiende por perder dicho territorio, la no renovación, resciliación, terminación anticipada o anulación del contrato de licencia otorgado por The Coca-Cola Company para la Región Metropolitana.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cumple con todos los resguardos financieros.

15.2.6 Bonos recomprados

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

La filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene un pasivo correspondiente a una emisión de bonos por US\$ 75 millones con vencimiento en diciembre de 2020 y pago de intereses semestrales. Al 31 de 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 brasilera, consecuentemente los efectos de diferenciales cambiarias entre el dólar y la moneda funcional de cada una de las entidades ha sido llevada a otros resultados integrales.

15.3.1 Obligaciones por contratos de derivados

Ver detalle en Nota 20.

15.4.1 Obligaciones por contratos de leasing, corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total		
Nombre	País	Rut	Nombre	País					Hasta 90 días	91 días a 1 año	al 31.12.2018	al 31.12.2017	
										M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,215%	10,227%	11.996	-	11.996	41.467	
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	51.766	23.494	75.260	504.815	
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	57.750	51.823	109.573	528.801	
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	171.115	545.863	716.978	657.610	
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Tetra Pack	Brasil	Reales	Mensual	7,65%	7,39%	57.561	282.104	339.665	-	
Embotelladora del Atlántico S.A	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	280.995	-	280.995	327.632	
Total												1.534.467	2.060.325

15.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.12.2018	
Nombre	País	Rut	Nombre	País					1 año a 2 años	2 años a 3 años	3 años a 4 años	4 años a 5 años	más de 5 años		
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeração - Light ESCO	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	810.185	915.509	1.034.525	1.169.014	9.466.995	13.396.228	
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Tetra Pack	Brasil	Reales	Mensual	7,65%	7,39%	401.240	-	-	-	-	401.240	
Total															13.797.468

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

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Tipo de	Tasa	Tasa	Vencimiento					al	
								1 año a	2 años a	3 años a	4 años a	más de		
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	2 años	3 años	4 años	5 años	5 años	31.12.2017
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco 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	Banco 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	

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

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

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

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

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	174.486.806	187.872.116
Retenciones	47.693.379	49.857.086
Cuenta por pagar Inamar Ltda.	-	356.221
Otros	16.665.327	20.566.980
Total	238.845.512	258.652.403
Corriente	238.109.847	257.519.477
No corriente	735.665	1.132.926
Total	238.845.512	258.652.403

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	3.823.849
Con vencimiento más de un año y hasta cinco años	4.259.402
Con vencimiento más de cinco años	480.963
Total	8.564.214

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$6.133.282

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

17.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Litigios (1)	<u>62.452.526</u>	<u>65.624.166</u>
Total	<u>62.452.526</u>	<u>65.624.166</u>
Corriente	3.485.613	2.676.418
No corriente	<u>58.966.913</u>	<u>62.947.748</u>
Total	<u>62.452.526</u>	<u>65.624.166</u>

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

Detalle (ver nota 21.1)	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Contingencias tributarias	47.991.514	49.185.234
Contingencias laborales	10.376.830	10.468.704
Contingencias civiles	<u>4.084.182</u>	<u>5.970.228</u>
Total	<u>62.452.526</u>	<u>65.624.166</u>

17.2 Movimientos

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

Detalle	31.12.2018	31.12.017
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	65.624.166	73.081.893
Provisiones adicionales	46.657	2.493.968
Incremento (decremento) en provisiones existentes	(4.998.530)	(19.083.499)
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	6.139.963	22.985.793
Reverso de provisión no utilizada (*)	(2.157.152)	(6.769.384)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(2.202.578)	(7.084.605)
Total	62.452.526	65.624.166

(*) Durante los años 2018 y 2017 se han revertido provisiones constituidas por multas demandadas por el Fisco brasilero sobre la utilización de créditos fiscales dado que se obtuvieron sentencias favorables a Rio de Janeiro Refrescos Ltda. por valores ascendentes a M\$ 2.157.152 y M\$6.769.384 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	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Dividendo por pagar	21.584.314	21.679.922
Otros	12.189.900	5.328.055
Total	33.774.214	27.007.977

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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
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	
	2018	2017	2018	2017
	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 2018, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2017 un dividendo definitivo adicional al 30% exigido por la ley de sociedades anónimas, el cual fue pagado en mayo de 2018, y un dividendo adicional que fue pagado en agosto de 2018.

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

Concepto	Evento de Realización	Monto en ganancias acumuladas al 01.01.2009 M\$	Realizado al 31.12.2018 M\$	Monto en ganancias acumuladas al 31.12.2018 M\$
Retasación activos matriz	Venta o deterioro	14.800.384	(12.007.487)	2.792.897
Diferencias provenientes de filiales y asociadas	Venta o deterioro	4.653.301	2.618.096	7.271.397
Costeo por absorción matriz	Venta de productos	305.175	(305.175)	-
Cálculos actuariales beneficios post empleo matriz	Finiquito de trabajadores	946.803	(747.882)	198.921
Cuentas complementarias impuestos diferidos matriz	Depreciación	(1.444.960)	1.444.960	-
Total		19.260.703	(8.997.488)	10.263.215

Los dividendos declarados y pagados por acción son los siguientes:

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

19.3 Otras reservas

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

Concepto	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(306.674.529)	(237.077.572)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	(13.668.932)	(3.094.671)
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.954.077)	(1.915.587)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Otros	6.014.568	-
Total	110.854.089	185.049.228

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	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Brasil	(99.990.343)	(90.156.924)
Argentina	(201.118.180)	(128.348.112)
Paraguay	8.623.849	(4.862.332)
Diferencias de cambio	(14.189.854)	(13.710.204)
Total	(306.674.528)	(237.077.572)



El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Brasil	(10.313.069)	(32.963.533)
Argentina	(72.770.068)	(19.961.899)
Paraguay	13.486.181	(15.407.785)
Total	(69.596.956)	(68.333.217)

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 2018 y 2017 es el siguiente:

Detalle	Participaciones no controladoras					
	Porcentaje %		Patrimonio		Resultados	
	2018	2017	Diciembre	Diciembre	Diciembre	Diciembre
			2018	2017	2018	2017
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	0,0171	23.260	13.765	3.633	5.590
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	0,0209	2.113	2.213	96	711
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	2,1697	5.378.074	5.045.792	556.112	502.945
Vital S.A.	35,0000	35,0000	7.674.785	9.261.108	271.063	283.327
Vital Aguas S.A.	33,5000	33,5000	1.986.493	2.117.098	36.696	151.647
Envases Central S.A.	40,7300	40,7300	4.836.892	5.483.317	(20.225)	220.715
Total			19.901.617	21.923.293	847.375	1.164.935

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	31.12.2018		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	46.001.994	50.601.377	96.603.371
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción (en pesos)	97,20	106,92	102,06

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

NOTA 20 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

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

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

A las fechas de cierre al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene los siguientes activos y pasivos por derivados:

20.1 Swap de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente

Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por US\$360 millones, para convertirlas en obligaciones en Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar neto al 31 de diciembre de 2018, de M\$87.446.662 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\$14.089.111, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio al 31 de diciembre de 2018. La parte inefectiva de este swap fue reconocida en otras ganancias y pérdidas por un monto de M\$2.707.802 de pérdida al 31 de diciembre de 2018.

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\$25.302.080 al 31 de diciembre de 2018.

20.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante los años 2018 y 2017, 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 2018, los contratos vigentes ascienden MMUS\$56,8 (MMUS\$ 62,8 al 31 de diciembre de 2017). La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una utilidad por reciclaje de coberturas para el período finalizado al 31 de diciembre de 2018 de M\$7.583.354, activos y pasivos de cobertura por M\$669.527 M\$130.829 respectivamente. Los contratos que aseguran flujos futuros de moneda extranjera han sido designados como cobertura, al 31 de diciembre de 2018, existe un monto pendiente por reciclar en resultados ascendente a M\$397.151.

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 2018, un activo por contrato de derivado de M\$88.116.189 (M\$62.367.852 al 31 de diciembre de 2017), y pasivos por M\$130.829 al 31 de diciembre de 2018 (M\$445.278 al 31 de diciembre de 2017). 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 2018			Total M\$
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas Observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	669.527	-	669.527
Otros activos financieros no corrientes	-	87.446.662	-	87.446.662
Total activos	-	88.116.189	-	88.116.189
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	130.829	-	130.829
Total Pasivos	-	130.829	-	130.829
	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2017			
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas Observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	Total M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	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

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\$948.042. 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\$656.817 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\$55.518.871. 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 ascienden a M\$31.143.415 y M\$31.953.725, respectivamente.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones emanadas de los procesos judiciales que se enfrentan en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. ha tomado seguros de garantía y carta de fianza por R\$986.396.119, con distintas instituciones financieras y sociedades de seguro en Brasil, a través de las cuales mediante una comisión de 0,44% anual, dichas instituciones se hacen responsables de cumplir con las obligaciones con las autoridades fiscales brasileras en caso de resolverse un litigio en contra de Rio de Janeiro Refrescos Ltda. y en caso que esta última se viera imposibilitada de cumplir con la obligación mencionada. Adicionalmente, y en caso de darse la situación mencionada anteriormente, existe un contrato de contragarantía con las mismas instituciones financieras y compañías de Seguro, en el cual Rio de Janeiro Refrescos Ltda. se compromete a pagar a ellas los montos desembolsados a las autoridades fiscales brasileras.

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

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

Rio de Janeiro Refrescos es parte en una serie de procedimientos en curso, en los que las autoridades fiscales federales brasileras demandan el pago de impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (Imposto sobre Productos Industrializados, o IPI) supuestamente adeudados por la ex-Sociedad de Bebidas Ipiranga. El monto inicial demandado ascendía a un monto R\$1.330.473.161 (monto histórico sin reajustes), correspondientes a distintos juicios relacionadas con la misma causal descrita. En Septiembre de 2014, uno de estos juicios por R\$598.745.218 fue resuelto a favor de la Sociedad y adicionalmente durante 2017 se resolvieron otros juicios a favor de la Sociedad por R\$135.282.155, sin embargo, existen nuevos litigios que surgieron posteriormente a la compra de la ex -Sociedad de Bebidas Ipiranga (octubre de 2013), que suman R\$346.232.541.

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

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

No obstante lo señalado anteriormente, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor razonable desde la fecha en que se estime se pueda generar la pérdida. En función de este criterio y pese a que existen contingencias catalogadas solo como posibles por R\$1.138.749.846 (monto incluye reajustes de juicios vigentes) se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R\$203.070.206 equivalentes a M\$36.411.450.

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\$76.883.016 equivalentes a M\$ 13.785.489.

- 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\$5.970.453. 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\$15.160. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Sociedad, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

21.2 Garantías directas y activos restringidos:

Las garantías directas y los activos restringidos son las siguientes:

Garantías que comprometen activos incluidos dentro de los estados financieros:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Valor contable	
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	31-12-2018	31-12-2017
					MS	MS
Industria Metalúrgica Inamar Ltda.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Terreno	Propiedad, planta y equipo	-	17.991.202
Gas Licuado Lipigas S.A	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	1.140	1.140
Hospital Militar	Servicios Multivending	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	-	4.727
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	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	4.579	4.579
Bodegas San Francisco Ltda.	TRANSPORTES POLAR	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	-	6.483
María Lobos Jamet	Transportes Polar	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	2.565	2.565
Reclamaciones Trabajadores	Río de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	5.336.644	4.626.086
Reclamaciones Civiles y Tributarias	Río de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	12.597.136	13.104.186
Instituciones gubernamentales	Río de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	13.209.635	14.223.453
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	369	659
Acuña Gomez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	553	989
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	395	707
Labarda	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	7	12
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	21.420	38.315
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	40.682	72.768
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.645	2.943
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	254.430	455.104
Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	78	140
Granada Maximiliano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	3.317	5.934
Cicsa	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	4.612	8.249
Locadores varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	46.169	53.900
Aduana de EZEIZA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	3.013	6.608
Municipalidad de Junin	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.592	5.755
Almada Jorge	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	4.949	8.853
Municipalidad de Picun Leufu	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	72	128
Mirgoni Marano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	112	-
Fariás Matías Luis	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	309	1.226
Temas Industriales SA - Embargo General de Fondos	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	231.077	-
Gomez Alejandra Raquel	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	35	62
Lopez Gustavo Gerardo C/Inti Saic Y Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	226	403
Fondo Firma Ahorro Plus C	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	-	519
Tribunal Superior De Justicia De La Provincia De Córdoba	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	290	-
DBC SA C CERVECERIA ARGENTINA SA ISEMBECK	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	41.465	-
Marcus A.Peña	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	4.164	3.782
Mauricio J Cordero C	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	904	800
José Ruoti Maltese	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	758	715
Alejandro Galeano	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	1.251	1.107
Ana Maria Mazó	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	1.191	1.054
Total					31.816.784	50.651.324



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

Acreedor de la garantía	Deudor Nombre	Relación	Activos comprometidos		Montos involucrados	
			Garantía	Tipo	31.12.2018	31.12.2017
					M\$	M\$
Importadora Casa y Regalos	Trans-Heca S.A.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Cumplimiento contrato de arriendo	-	2.050
Inmobiliaria e Inversiones Gestion Activa Ltda.	Trans-Heca S.A.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Cumplimiento contrato de arriendo	-	4.585
Inmobiliaria Portofino	Red de Transportes comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	-	900
Telefonica Chile S.A.	Red de Transportes comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	-	1.000
Inmobiliaria San Martín Logista S.A.	Red de Transportes comerciales Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	-	3.461
Processos trabajadores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	2.601.353	1.496.862
Processos administrativos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	8.233.853	7.185.511
Governo Federal	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	116.192.877	91.903.312
Governo Estadual	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	43.015.207	20.527.817
Sorocaba Refrescos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Coligada	Prestamo	Aval Solidario	3.586.095	3.716.747
Otros	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	3.236.092	2.449.103
Aduana de EZEIZA	Embotelladora del Atlantico S.A.	Subsidiaria	Seguro de Caución	Fiel cumplimiento de contrato	699.502	63.777
Aduana de EZEIZA	Andina Empaques Argentina S.A.	Subsidiaria	Seguro de Caución	Fiel cumplimiento de contrato	182.459	347.990

NOTA 22 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

Riesgo tasa interés

Al 31 de diciembre de 2018, la empresa mantiene la totalidad de sus obligaciones de deuda denominada a tasa fija de manera de evitar las fluctuaciones en los gastos financieros producto de un alza en las tasas de interés.

El mayor endeudamiento de la Sociedad corresponde a *Bonos Locales Chilenos* de propia emisión emitidos a tasa fija por un monto de UF16,928 millones denominados en unidades de fomento (“UF”), moneda indexada a la inflación en Chile (las ventas de la Sociedad se correlacionan con la variación de la UF).

También existe el endeudamiento de la Sociedad en el mercado internacional mediante un *Bono 144A/RegS* a tasa fija por un monto de US\$365 millones (monto original emitido de US\$575 millones y un prepagó parcial efectuado en octubre de 2018 por US\$210 millones), denominado en dólares, el cuál ha sido re-denominado mediante contratos financieros derivativos *Cross Currency Swap* a BRL prácticamente en un 100%.

Riesgo de crédito

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

a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

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

i. Suspensión de la venta

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

ii. Deterioro

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

iii. Anticipos a proveedores

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

iv. Garantías

Para el caso de Chile, se dispone de un seguro con la Sociedad de Seguros de Crédito Continental S.A. (rating AA- según las clasificadoras de riesgo Fitch Chile y Humphreys) que cubre el riesgo de crédito respecto a los saldos de deudores comerciales de Chile en un 91% tanto para la deuda vigente como aquella vencida, el monto total de la cartera por deudores comerciales en Chile asciende a M\$ 63.322.758 Por la parte no cubierta por el seguro de la cartera vencida existe una provisión por un monto de M\$1.343.691

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

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

b. Inversiones financieras

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

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

Riesgo de Tipo de cambio

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

a) Exposición de las inversiones en el extranjero

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

a.1 Inversión en Argentina

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$141.415.980 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$241.496.143 y pasivos por M\$100.080.163. Dichas inversiones reportan el 24,6% de los ingresos por ventas de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018, la devaluación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno ascendió a un 44,1%

Si el tipo de cambio del peso argentino se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la Sociedad tendría una disminución en resultados reconocidos por las operaciones en Argentina por M\$1.008.205 y una disminución patrimonial de M\$4.547.092, originada por un menor reconocimiento de M\$8.049.598 de activos y M\$3.502.506 de pasivos.

a.2 Inversión en Brasil

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$266.078.105 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$814.443.115 y pasivos por M\$548.365.009. Dichas inversiones reportan el 32,3% de los ingresos por venta de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018, la devaluación experimentada por el real brasilero respecto al peso chileno ascendió a un 3,5%.

Si el tipo de cambio del real brasilero se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la Sociedad tendría una disminución en resultados reconocidos por las operaciones en Brasil por M\$1.755.781 y una disminución patrimonial de M\$12.297.287, originada por un menor reconocimiento de M\$36.589.434 de activos y M\$24.292.147 de pasivos.

a.3 Inversión en Paraguay

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$247.867.392 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$286.061.496 y pasivos por M\$38.194.104. Dichas inversiones reportan el 8,9% de los ingresos por ventas de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018, la apreciación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 6,0%.

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\$1.220.490 y una disminución patrimonial de M\$11.738.373, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M\$13.360.934 y un menor reconocimiento de pasivos por M\$1.622.561.

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 2018 una posición pasiva neta en dólares de M\$251.124.893, compuesta básicamente por obligaciones con el público y contratos de leasing por M\$257.041.934 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$5.917.041.

La totalidad de las obligaciones en dólares por M\$257.041.934 corresponden a los pasivos en dólares de operaciones Chilenas, Argentinas y Brasileñas, por lo cual están expuestos a la volatilidad del peso chileno respecto al dólar estadounidense.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 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\$2.466.157.

c) Exposición de activos comprados o indexados a moneda extranjera

Dicho riesgo se origina en las compras de materias primas e inversiones de propiedades, planta y equipos, cuyos valores están expresados en moneda distinta a la funcional de la filial. Dependiendo de la volatilidad del tipo de cambio se pueden generar variaciones de valor de los costos o inversiones a través del tiempo.

Las compras anuales de materias primas denominadas o indexadas en dólares, asciende a un 19% de nuestros costos de ventas o aproximadamente 340 millones de dólares.

Para minimizar este tipo de riesgo, la Sociedad mantiene una política de cobertura de monedas la cuál estipula que es necesario tomar contratos de derivados de moneda extranjera para aminorar el efecto del tipo de cambio en los egresos de caja expresados en dólares norteamericanos correspondientes principalmente al pago de proveedores de materias primas en cada una de las operaciones. Esta política estipula un horizonte de gestión de 12 meses hacía adelante. Al 31 de diciembre de 2018 existen contratos por 56,8 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 2018 ascendente a M\$5.861.388. 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 2018 del orden de M\$7.762.189. Para minimizar y/o estabilizar dicho riesgo, con frecuencia se toman contratos de abastecimiento y compras anticipadas cuando las condiciones de mercado lo aconsejan.

Riesgo de liquidez

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

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

Rubro	Año de vencimiento				
	1 año	Más de 1 hasta 2	Más 2 hasta 3	Más de 3 hasta 4	Mas de 4
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	21.579.550	1.597.027	787.777	772.051	81.286
Obligaciones con el público	42.991.809	42.909.590	39.560.554	39.411.666	844.765.446
Obligaciones por arrendamientos	7.305.508	9.516.692	9.072.970	9.032.343	22.059.516
Obligaciones contractuales	64.406.811	9.126.536	9.338.111	233.004	240.600
Total	136.283.678	63.149.845	58.759.412	49.449.064	867.146.848

NOTA 23 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Costos directos de producción	759.229.954	815.455.280
Gastos por empleados	266.966.841	287.458.526
Gastos de Transporte y distribución	137.428.173	163.361.088
Publicidad	17.345.951	29.209.904
Depreciación y amortización	99.594.447	99.163.891
Reparación y mantención	28.120.097	34.253.824
Otros gastos	138.860.648	181.249.647
Total (1)	1.447.546.111	1.610.152.160

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

NOTA 24 – OTROS INGRESOS

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

Detalle	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	1.984.547	312.470
Recupero reclamo AFIP	232.617	-
Otros	392.004	238.364
Total	2.609.168	550.834

NOTA 25 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Contingencias y honorarios no operativos asociados	10.192.495	12.146.574
Impuesto a los débitos bancarios	4.653.929	7.669.234
Castigo, bajas y pérdida en venta de activo fijo	262.366	3.025.497
Baja Purchase Price Allocation (PPA) en RP-Brasil	-	(6.769.384)
Otros	948.973	629.550
Total	16.057.763	16.701.471

NOTA 26 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Ingresos por intereses	1.046.580	8.370.338
Otros ingresos financieros	2.893.664	2.824.037
Total	3.940.244	11.194.375

b) Costos financieros

Detalle	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Intereses bonos	38.547.682	42.178.816
Intereses por préstamos bancarios	1.828.588	5.553.485
Otros costos financieros	14.638.390	7.488.068
Total	55.014.660	55.220.369

NOTA 27 – OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

Detalle	01.01.2018	01.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura	(2.707.802)	(2.536.079)
Otros ingresos y egresos	(57)	(1.190)
Total	(2.707.859)	(2.537.269)

NOTA 28 – MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, son los siguientes:

ACTIVOS CORRIENTES	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	137.538.613	136.242.116
US\$ Dolares	5.917.041	6.973.298
Euros	51.401	17.245
Pesos Chilenos	86.121.695	80.985.719
Reales Brasileños	28.040.970	21.779.408
Pesos Argentinos	6.726.906	19.681.449
Guaraníes Paraguayos	10.680.600	6.804.997
Otros activos financieros, corrientes	683.567	14.138.161
US\$ Dolares	-	-
Unidad de Fomento	-	13.647.997
Pesos Chilenos	355.126	-
Reales Brasileños	14.040	366.595
Pesos Argentinos	300.359	123.569
Guaraníes Paraguayos	14.042	-
Otros activos no financieros, corrientes	5.948.923	5.611.861
US\$ Dolares	45.053	70.975
Unidad de Fomento	78.623	9.790
Pesos Chilenos	3.589.253	3.049.402
Reales Brasileños	1.275.073	1.447.790
Pesos Argentinos	460.125	632.428
Guaraníes Paraguayos	500.796	401.476
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	174.113.323	191.284.680
US\$ Dolares	863.794	541.579
Euros	52.332	112.763
Unidad de Fomento	1.414.800	1.673.147
Pesos Chilenos	73.028.244	75.797.942
Reales Brasileños	66.585.089	75.387.122
Pesos Argentinos	25.000.141	30.870.192
Guaraníes Paraguayos	7.168.923	6.901.935
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	9.450.263	5.370.232
US\$ Dolares	26.557	16.674
Pesos Chilenos	6.911.814	5.172.144
Reales Brasileños	-	-
Pesos Argentinos	2.511.892	181.414
Inventarios	151.319.709	131.363.000
US\$ Dolares	2.197.382	3.046.600
Euros	12.522	262.204
Pesos Chilenos	50.130.341	39.750.597
Reales Brasileños	36.797.523	33.834.631
Pesos Argentinos	46.394.230	43.857.361
Guaraníes Paraguayos	15.787.711	10.611.607
Activos por impuestos corrientes	2.532.056	-
Pesos Chilenos	-	-
Reales Brasileños	2.532.056	-
Total activos corrientes	481.586.454	484.010.050
US\$ Dolares	9.049.827	10.649.126
Euros	116.255	392.212
Unidad de Fomento	1.493.423	15.330.934
Pesos Chilenos	220.136.473	204.755.804
Reales Brasileños	135.244.751	132.815.546
Pesos Argentinos	81.393.653	95.346.413
Guaraníes Paraguayos	34.152.072	24.720.015

ACTIVOS NO CORRIENTES	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Otros activos financieros, no corrientes	97.362.295	74.259.085
Pesos Chilenos	-	2.212.688
Reales Brasileños	87.446.661	63.531.839
Pesos Argentinos	9.915.634	8.514.558
Otros activos no financieros, no corrientes	34.977.264	47.394.345
US\$ Dolares	22.917	-
Unidad de Fomento	314.283	-
Pesos Chilenos	47.532	395.857
Reales Brasileños	32.070.120	45.334.405
Pesos Argentinos	2.315.682	1.626.255
Guaraníes Paraguayos	206.730	37.828
Cuentas por cobrar, no corrientes	1.270.697	2.395.851
Unidad de Fomento	1.204.097	2.335.322
Pesos Chilenos	-	-
Pesos Argentinos	90	2.193
Guaraníes Paraguayos	66.510	58.336
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	74.340	156.492
Pesos Chilenos	74.340	156.492
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	102.410.945	86.809.069
Pesos Chilenos	50.136.221	33.789.538
Reales Brasileños	52.274.724	53.019.531
Pesos Argentinos	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	668.822.553	663.272.878
US\$ Dolares	4.960.399	3.959.421
Pesos Chilenos	306.508.710	307.165.028
Reales Brasileños	182.657.545	188.401.129
Pesos Argentinos	2.101.571	922.226
Guaraníes Paraguayos	172.594.328	162.825.074
Plusvalía	117.229.173	93.598.217
Pesos Chilenos	9.523.767	9.523.767
Reales Brasileños	72.059.356	72.488.336
Pesos Argentinos	28.318.129	4.672.971
Guaraníes Paraguayos	7.327.921	6.913.143
Propiedad, planta y equipo	710.770.968	659.750.499
US\$ Dolares	-	190.365
Euros	381.732	5.362.096
Pesos Chilenos	271.625.978	271.391.436
Reales Brasileños	252.674.783	240.781.729
Pesos Argentinos	117.532.176	77.580.966
Guaraníes Paraguayos	68.556.299	64.443.907
Activos por impuestos diferidos	-	3.212.981
Pesos Argentinos	-	3.212.981
Total activos no corrientes	1.732.918.235	1.630.849.417
US\$ Dolares	4.983.316	4.149.786
Euros	381.732	5.362.096
Unidad de Fomento	1.518.380	2.335.322
Pesos Chilenos	637.916.548	624.634.806
Reales Brasileños	679.183.189	663.556.969
Pesos Argentinos	160.183.282	96.532.150
Guaraníes Paraguayos	248.751.788	234.278.288



PASIVOS CORRIENTES	31.12.2018			31.12.2017		
	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	9.377.421	46.737.556	56.114.977	13.536.530	54.444.875	67.981.405
US\$ Dolares	130.829	3.304.011	3.434.840	25.540	4.563.131	4.588.671
Unidad de Fomento	7.831.899	10.536.509	18.368.408	6.735.155	9.892.144	16.627.299
Pesos Chilenos	-	9.681.676	9.681.676	-	10.342.404	10.342.404
Reales Brasileiros	1.413.622	20.833.877	22.247.499	5.084.725	15.589.691	20.674.416
Pesos Argentinos	1.071	1.357.285	1.358.356	1.691.110	13.185.694	14.876.804
Guaranies Paraguayos	-	1.024.198	1.024.198	-	871.811	871.811
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar, corrientes	234.715.484	3.394.363	238.109.847	251.551.666	5.967.811	257.519.477
US\$ Dolares	14.514.082	-	14.514.082	11.716.262	29.728	11.745.990
Euros	4.311.724	59.951	4.371.675	2.202.581	80.070	2.282.651
Unidad de Fomento	192.055	-	192.055	2.198.131	-	2.198.131
Pesos Chilenos	81.099.246	3.334.412	84.433.658	82.576.800	5.823.291	88.400.091
Reales Brasileiros	68.940.973	-	68.940.973	74.524.169	-	74.524.169
Pesos Argentinos	54.846.437	-	54.846.437	69.859.508	52.403	69.911.911
Guaranies Paraguayos	10.805.605	-	10.805.605	8.472.550	(17.681)	8.454.869
Otras Monedas	5.362	-	5.362	1.665	-	1.665
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	45.687.476	140.383	45.827.859	33.728.629	232.808	33.961.437
US\$ Dolares	-	-	-	-	-	-
Unidad de Fomento	-	-	-	-	-	-
Pesos Chilenos	27.729.583	140.383	27.869.966	15.297.780	232.808	15.530.588
Reales Brasileiros	12.478.179	-	12.478.179	18.430.849	-	18.430.849
Pesos Argentinos	5.479.714	-	5.479.714	-	-	-
Guaranies Paraguayos	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones corrientes	1.789.275	1.696.338	3.485.613	2.616.340	60.078	2.676.418
Pesos Chilenos	1.789.275	1.681.178	3.470.453	2.616.340	-	2.616.340
Guaranies Paraguayos	-	15.160	15.160	-	60.078	60.078
Pasivos por impuestos, corrientes	4.302.370	5.036.242	9.338.612	543.874	2.641.091	3.184.965
Pesos Chilenos	4.302.370	1.184.842	5.487.212	184.406	-	184.406
Reales Brasileiros	-	-	-	359.468	359.468	718.936
Pesos Argentinos	-	2.980.634	2.980.634	-	2.155.680	2.155.680
Guaranies Paraguayos	-	870.766	870.766	-	125.943	125.943
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	10.189.264	23.021.715	33.210.979	-	35.955.643	35.955.643
Pesos Chilenos	1.177.114	4.854.163	6.031.277	-	6.365.543	6.365.543
Reales Brasileiros	-	17.180.455	17.180.455	-	16.412.363	16.412.363
Pesos Argentinos	9.012.150	-	9.012.150	-	12.371.827	12.371.827
Guaranies Paraguayos	-	987.097	987.097	-	805.910	805.910
Otros pasivos no financieros corrientes	1.346.839	32.427.375	33.774.214	648.171	26.359.806	27.007.977
Unidad de Fomento	-	-	-	-	-	-
Pesos Chilenos	869.964	32.276.377	33.146.341	190.529	26.111.396	26.301.925
Reales Brasileiros	-	-	-	-	-	-
Pesos Argentinos	476.875	-	476.875	457.642	-	457.642
Guaranies Paraguayos	-	150.998	150.998	-	248.410	248.410
Total pasivos corrientes	307.408.129	112.453.972	419.862.101	302.625.210	125.662.112	428.287.322
US\$ Dolares	14.644.911	3.304.011	17.948.922	11.741.802	4.592.859	16.334.661
Euros	4.311.724	59.951	4.371.675	2.202.581	80.070	2.282.651
Unidad de Fomento	8.023.954	10.536.509	18.560.463	8.933.286	9.892.144	18.825.430
Pesos Chilenos	116.967.552	53.153.031	170.120.583	100.865.855	48.875.442	149.741.297
Reales Brasileiros	82.832.774	38.014.332	120.847.106	98.399.211	32.361.522	130.760.733
Pesos Argentinos	69.816.247	4.337.919	74.154.166	72.008.260	27.765.604	99.773.864
Guaranies Paraguayos	10.805.605	3.048.219	13.853.824	8.472.550	2.094.471	10.567.021
Otras Monedas	5.362	-	5.362	1.665	-	1.665

31.12.2018

31.12.2017

PASIVOS NO CORRIENTES	31.12.2018				31.12.2017			
	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	28.642.101	276.409.074	411.512.603	716.563.778	8.185.760	8.153.247	659.428.194	675.767.201
US\$ Dólares	-	250.976.154	-	250.976.154	513.788	-	350.016.750	350.530.538
Unidad de Fomento	25.634.958	23.105.123	402.045.609	450.785.690	-	2.092.245	298.725.592	300.817.837
Pesos Chilenos	-	-	-	-	-	-	-	-
Reales Brasileiros	3.007.143	2.327.797	9.466.994	14.801.934	7.671.972	6.061.002	10.685.852	24.418.826
Cuentas por pagar, no corrientes	735.665	-	-	735.665	1.132.926	-	-	1.132.926
US\$ Dólares	585.289	-	-	585.289	748.565	-	-	748.565
Pesos Chilenos	148.680	-	-	148.680	356.221	-	-	356.221
Pesos Argentinos	1.696	-	-	1.696	28.140	-	-	28.140
Otras provisiones, no corrientes	3.448.042	55.518.871	-	58.966.913	62.947.748	-	-	62.947.748
Pesos Chilenos	2.500.000	-	-	2.500.000	5.000.000	-	-	5.000.000
Reales Brasileiros	-	55.518.871	-	55.518.871	56.607.720	-	-	56.607.720
Pesos Argentinos	948.042	-	-	948.042	1.340.028	-	-	1.340.028
Gauranies Paraguayos	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	16.607.605	101.512.040	27.126.303	145.245.948	19.317.808	91.769	105.794.989	125.204.566
Pesos Chilenos	497.175	81.630.530	11.899.975	94.027.680	252.448	91.769	92.319.662	92.663.879
Reales Brasileiros	-	19.881.510	-	19.881.510	19.065.360	-	-	19.065.360
Pesos Argentinos	16.110.430	-	-	16.110.430	-	-	-	-
Gauranies Paraguayos	-	-	15.226.328	15.226.328	-	-	13.475.327	13.475.327
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	742.297	240.148	8.433.096	9.415.541	359.760	62.742	7.863.853	8.286.355
Pesos Chilenos	230.528	240.148	8.433.096	8.903.772	163.756	62.742	7.863.853	8.090.351
Gauranies Paraguayos	511.769	-	-	511.769	196.004	-	-	196.004
Otros pasivos no financieros , no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Reales Brasileiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pesos Argentinos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	50.175.710	433.680.133	447.072.002	930.927.845	91.944.002	8.307.758	773.087.036	873.338.796
US\$ Dólares	585.289	250976154	-	251.561.443	1.262.353	-	350.016.750	351.279.103
Unidad de Fomento	25.634.958	23.105.123	402.045.609	450.785.690	-	2.092.245	298.725.592	300.817.837
Pesos Chilenos	3.376.383	81.870.678	20.333.071	105.580.132	5.772.425	154.511	100.183.515	106.110.451
Reales Brasileiros	3.007.143	77.728.178	9.466.994	90.202.315	83.345.052	6.061.002	10.685.852	100.091.906
Pesos Argentinos	17.060.168	-	-	17.060.168	1.368.168	-	-	1.368.168
Gauranies Paraguayos	511.769	-	15.226.328	15.738.097	196.004	-	13.475.327	13.671.331

NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE (No auditado)

La Sociedad ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramientos de procesos industriales, equipos de medición de flujos de residuos industriales, análisis de laboratorios, consultorías sobre impactos en el medio ambiente y otros estudios por un monto de M\$ 1.386.987.

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Período 2018		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	416.116	-	-	-
Argentina	209.203	-	53.563	-
Brasil	544.026	7.216	-	-
Paraguay	65.784	144.642	-	-
Total	1.235.129	151.858	53.563	-

NOTA 30 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2018 que puedan afectar en forma significativa la situación financiera de la Sociedad.