



# **EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES**

**Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera  
al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013**



## **EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES**

### **Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera**

#### **ÍNDICE**

Estados Consolidados Situación Financiera Intermedios al 30 de septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 .....	1
Estados Consolidados de Resultados Intermedios por Función por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 .....	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 .....	4
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 .....	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 .....	6
Notas a los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 .....	7

## EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

### Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

ACTIVOS	NOTA	30.09.2014	31.12.2013
<b>Activos Corrientes:</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	128.515.190	79.976.126
Otros activos financieros, corrientes	6	22.754.615	35.079.423
Otros activos no financieros, corrientes	7.1	9.475.460	9.695.804
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	155.385.009	195.434.075
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12.1	4.173.580	8.028.987
Inventarios	9	141.978.193	125.853.991
Activos por impuestos, corrientes	10.1	8.269.425	3.989.697
<b>Total Activos Corrientes distintos a los clasificados como disponibles para la venta</b>		<b>470.551.472</b>	<b>458.058.103</b>
Activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta		-	1.133.769
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>470.551.472</b>	<b>459.191.872</b>
<b>Activos no Corrientes:</b>			
Otros activos no financieros, no corrientes	7.2	33.959.526	28.796.153
Cuentas por cobrar, no corrientes	8	7.564.314	7.631.253
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	12.1	24.752	18.765
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14.1	72.841.680	68.673.399
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15.1	747.996.859	700.606.492
Plusvalía	15.2	125.352.808	115.779.067
Propiedades, planta y equipo	11.1	722.353.766	692.949.808
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b>1.710.093.705</b>	<b>1.614.454.937</b>
<b>Total Activos</b>		<b>2.180.645.177</b>	<b>2.073.646.809</b>

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

## EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

### Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	30.09.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes:</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	100.418.149	106.877.255
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	158.816.064	210.446.298
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12.2	42.035.217	43.425.287
Otras provisiones, corrientes	18	197.320	269.906
Pasivos por impuestos, corrientes	10.2	91.283	3.679.057
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	38.390.156	37.446.336
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>339.948.189</b>	<b>402.144.139</b>
<b>Pasivos no Corrientes:</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	694.920.035	596.047.558
Cuentas por pagar, no corrientes		1.475.431	1.262.043
Otras provisiones, no corrientes	18	91.630.963	77.542.388
Pasivos por impuestos diferidos	10.4	130.600.553	105.537.484
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados	13.3	8.154.675	8.758.111
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	497.080	922.498
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>		<b>927.278.737</b>	<b>790.070.082</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
	20		
Capital emitido		270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		218.203.768	243.192.801
Otras reservas		403.063.731	346.738.667
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>892.005.073</b>	<b>860.669.042</b>
Participaciones no controladoras		21.413.178	20.763.546
<b>Patrimonio Total</b>		<b>913.418.251</b>	<b>881.432.588</b>
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>		<b>2.180.645.177</b>	<b>2.073.646.809</b>

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

## EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

### Estados Consolidados de Resultados Intermedios por Función por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
		30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		1.259.792.121	1.046.221.060	425.449.013	342.886.524
Costo de ventas	24	(768.151.224)	(627.488.846)	(260.710.759)	(206.339.168)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>491.640.897</b>	<b>418.732.214</b>	<b>164.738.254</b>	<b>136.547.356</b>
Otros ingresos, por función	25	2.351.488	11.689.061	698.421	9.661.534
Costos de distribución	24	(130.625.469)	(112.786.628)	(44.531.983)	(38.299.174)
Gastos de administración	24	(245.716.971)	(200.554.692)	(84.964.065)	(65.581.951)
Otros gastos, por función	26	(16.677.653)	(22.007.580)	(7.213.021)	(11.666.017)
Otras (pérdidas) ganancias	28	(1.443.448)	(263.021)	(831.160)	(644.009)
Ingresos financieros	27	6.546.180	2.400.797	2.368.356	1.152.184
Costos financieros	27	(48.344.126)	(16.491.868)	(16.981.414)	(6.405.620)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	14.3	744.852	500.031	(764.294)	(124.921)
Diferencias de cambio		(877.396)	(2.292.116)	764.492	(1.750.833)
Resultados por unidades de reajuste		(10.511.167)	(1.534.741)	(1.691.332)	(1.611.834)
<b>Ganancia antes de Impuesto</b>		<b>47.087.187</b>	<b>77.391.457</b>	<b>11.592.254</b>	<b>21.276.715</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	10.3	(10.923.921)	(21.620.484)	(3.825.302)	(6.541.956)
<b>Ganancia</b>		<b>36.163.266</b>	<b>55.770.973</b>	<b>7.766.952</b>	<b>14.734.759</b>
<b>Ganancia Atribuible a</b>					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		36.274.031	55.065.531	7.741.398	14.655.623
Ganancia atribuible a las participaciones no Controladoras		(110.765)	705.442	25.554	79.136
<b>Ganancia</b>		<b>36.163.266</b>	<b>55.770.973</b>	<b>7.766.952</b>	<b>14.734.759</b>
<b>Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas</b>		\$	\$	\$	\$
Ganancias por acción Serie A	20.5	36,50	55,40	7,79	14,75
Ganancias por acción Serie B	20.5	40,15	60,94	8,57	16,22

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

## EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

### Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013

	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013	01.07.2014 30.09.2014	01.07.2013 30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia del período</b>	<b>36.163.266</b>	<b>55.770.973</b>	<b>7.766.952</b>	<b>14.734.759</b>
<b>Otro Resultado Integral:</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos</b>				
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	55.207.378	(16.663.370)	9.888.834	(16.423.364)
(Pérdida) ganancia por cobertura de flujos de efectivo	3.235.586	1.659.777	5.301.880	(140.749)
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período</b>				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión	(448.176)	8.182.756	862.182	7.555.206
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(834.160)	(564.324)	(1.314.781)	47.855
<b>Resultado integral total</b>	<b>93.323.894</b>	<b>48.385.812</b>	<b>22.505.067</b>	<b>5.773.707</b>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	92.599.095	47.347.506	22.156.446	5.500.454
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	724.799	1.038.306	348.621	273.253
<b>Resultado Integral, Total</b>	<b>93.323.894</b>	<b>48.385.812</b>	<b>22.505.067</b>	<b>5.773.707</b>

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

## EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

### Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio al 30 de septiembre de 2014 y 2013

	Acciones propias en cartera	Otras reservas				Total otras reservas	Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
74	-	(81.527.711)	2.258.144	(1.128.824)	427.137.058	346.738.667	243.192.801	860.669.042	20.763.546	881.432.588
-	-	-	-	-	-	-	36.274.031	36.274.031	(110.765)	36.163.266
-	-	53.923.638	2.401.426	-	-	56.325.064	-	56.325.064	835.564	57.160.628
-	-	<b>53.923.638</b>	<b>2.401.426</b>	-	-	<b>56.325.064</b>	<b>36.274.031</b>	<b>92.599.095</b>	<b>724.799</b>	<b>93.323.894</b>
-	-	-	-	-	-	-	(37.609.127)	(37.609.127)	109.682	(37.499.445)
-	-	-	-	-	-	-	(23.653.937)	(23.653.937)	(184.849)	(23.838.786)
-	-	<b>53.923.638</b>	<b>2.401.426</b>	-	-	<b>56.325.064</b>	<b>(24.989.033)</b>	<b>31.336.031</b>	<b>649.632</b>	<b>31.985.663</b>
74	-	(27.604.073)	4.659.570	(1.128.824)	427.137.058	403.063.731	218.203.768	892.005.073	21.413.178	913.418.251

	Acciones propias en cartera	Otras reservas				Total otras reservas	Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
99	(21.725)	(63.555.545)	-	-	427.137.058	363.581.513	239.844.662	874.163.749	19.441.172	893.604.921
-	-	-	-	-	-	-	55.065.531	55.065.531	705.442	55.770.973
-	-	(8.813.478)	1.095.453	-	-	(7.718.025)	-	(7.718.025)	332.864	(7.385.161)
-	-	<b>(8.813.478)</b>	<b>1.095.453</b>	-	-	<b>(7.718.025)</b>	<b>55.065.531</b>	<b>47.347.506</b>	<b>1.038.306</b>	<b>48.385.812</b>
-	-	-	-	-	-	-	(75.457.854)	(75.457.854)	(2.520)	(75.460.374)
(25)	21.725	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(25)	<b>21.725</b>	<b>(8.813.478)</b>	<b>1.095.453</b>	-	-	<b>(7.718.025)</b>	<b>(20.392.323)</b>	<b>(28.110.348)</b>	<b>1.035.786</b>	<b>(27.074.562)</b>
74	-	(72.369.023)	1.095.453	-	427.137.058	355.863.488	219.452.339	846.053.401	20.476.958	866.530.359

31 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios**  
**por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013**

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	NOTA	01.01.2014 30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013
		M\$	M\$
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		1.669.692.985	1.379.712.726
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	24.848
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(1.145.525.290)	(959.448.912)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(131.668.637)	(107.342.929)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(206.997.683)	(154.202.160)
Dividendos recibidos		1.542.373	2.085.031
Intereses pagados		(53.634.861)	(17.347.355)
Intereses recibidos		5.360.437	1.527.052
Impuestos a las ganancias pagados		(20.938.118)	(24.731.355)
Otras salidas de efectivo		(5.447.128)	(1.961.575)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>		<b>112.384.078</b>	<b>118.315.371</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Flujos de efectivo procedentes en la venta de participaciones no controladoras (Venta de participación en Leao Alimentos e Bebidas Ltda.)		-	3.809.524
Préstamos a entidades relacionadas		-	(44.584)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		142.546	6.776.252
Compras de propiedades, planta y equipo		(86.667.960)	(136.351.323)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		105.708.773	16.491
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(87.200.000)	(22.371.167)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	(849.032)
Cobros procedentes de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		4.044.670	430.222
Otras entradas de efectivo		(1.063.077)	-
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>		<b>(65.035.048)</b>	<b>(148.583.617)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		1.700.007	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		96.601.933	221.791.913
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		<b>98.301.940</b>	<b>221.791.913</b>
Pagos de préstamos		(118.642.422)	(244.042.515)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(5.682.377)	(24.975)
Dividendos pagados		(39.136.544)	(26.327.813)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Emisiones y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		63.906.259	113.565.625
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación</b>		<b>(1.253.144)</b>	<b>64.962.235</b>
<b>Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>46.095.886</b>	<b>34.693.989</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		2.443.178	(381.701)
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>48.539.064</b>	<b>34.312.288</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	79.976.126	55.522.255
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>5</b>	<b>128.515.190</b>	<b>89.834.543</b>

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





## **EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES**

### **Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios**

#### **NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD**

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

La actividad principal de Embotelladora Andina S.A. (“Andina”, y junto a sus filiales, la “Sociedad”) es la producción y venta de productos y otros bebestibles Coca-Cola. Después de la fusión y recientes adquisiciones, la Sociedad mantiene operaciones en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. En Chile los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son las regiones II, III, IV, XI, XII y Región Metropolitana; Rancagua y San Antonio. En Brasil los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son Rio de Janeiro, Espírito Santo, Niteroi, Vitoria, Nova Iguazú, parte de Sao Paulo y parte de Minas Gerais. En Argentina los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son Mendoza, Córdoba, San Luis, Entre Ríos, Santa Fe, Rosario, Santa Cruz, Neuquén, El Chubut, Tierra del Fuego, Río Negro, La Pampa y la zona poniente de la provincia de Buenos Aires; en Paraguay el territorio comprende la totalidad del país. La Sociedad tiene licencias de The Coca-Cola Company en sus territorios en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. Las licencias para los territorios en Chile vencen en 2018; en Argentina vencen en los años 2017 y 2018; Brasil vence en el año 2017 en tanto que en Paraguay vence en Diciembre de 2014. Todas estas licencias se extienden a elección de The Coca-Cola Company. Se espera que dichas licencias sean renovadas en similares condiciones a la fecha de vencimiento.

Al 30 de septiembre de 2014 el Grupo Freire y sociedades relacionadas poseen el 55,68% de las acciones vigentes con derecho a voto correspondientes a la Serie A.

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

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

### **2.1 Período Contable**

Los presentes estados consolidados de situación financiera cubren los siguientes períodos:

**Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios:** Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

**Estados Consolidados Resultados por Función e Integrales Intermedios:** Por los períodos de nueve meses comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013 y por los períodos intermedios de tres meses comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2014 y 2013 .

**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios:** Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013 , utilizando el método directo.

**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios:** Saldos y movimientos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013 .

**Redondeo:** Los estados financieros consolidados son presentados en miles de pesos Chilenos y todos los valores son redondeados a miles de pesos chilenos más cercano, excepto donde se indique lo contrario.

### **2.2 Bases de Preparación**

Los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera de la Sociedad correspondientes al 30 de septiembre de 2014 y diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo a Normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (“SVS”), las cuales prevalecen sobre las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") . Las Normas e instrucciones impartidas por la SVS no difieren de las NIIF, a excepción de lo estipulado en el oficio circular N°856 emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014.

El oficio circular N°856 de la SVS estableció que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 y que al 30 de septiembre de 2014 significó a la Compañía incrementar pasivos netos por M\$23.653.937, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio y no contra resultados como lo prescribe la norma internacional de contabilidad número 12. En consecuencia, la utilidad atribuible a la controladora aplicando las Normas e Instrucciones de la SVS ascendente a M\$36.274.031 por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y M\$7.741.398 por el trimestre comprendido entre el 01 de julio y el 30 de septiembre de 2014, si se hubiese aplicado las NIIF hubiese resultado para los períodos indicados en una utilidad de M\$12.620.094 y una pérdida de M\$15.912.539, respectivamente.

Los efectos provenientes por los cambios de tasas originados por la Reforma Tributaria Chilena, se analizan en la nota número 10 “Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos”.

En los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2014 a utilizar en la preparación del 20-F a presentar a la Security Exchange Commission, adicionalmente a los estados financieros emitidos para efectos del cumplimiento de las normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, se emitirán estados financieros en los cuales el ajuste originado por la aplicación de las nuevas tasas impositivas chilenas a las diferencias de activos y pasivos por impuestos diferidos, se llevarán a resultados para dar cabal cumplimiento a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estos Estados Financieros reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de octubre de 2014.

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

## **2.3 Bases de consolidación**

### **2.3.1 Filiales**

Los estados consolidados de situación financiera incorporan los estados financieros de la Compañía y las sociedades controladas por la Compañía (sus filiales). Se posee control cuando la Compañía tiene poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando se tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor. Incluyen activos y pasivos al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013; resultados y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre 01 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y 2013. Los resultados de las filiales adquiridas o enajenadas, se incluyen en los estados consolidados de resultados por función desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

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

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



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

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

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

Rut	Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación					
		30-09-2014			31-12-2013		
		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	99,99	-	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
78.775.460-0	Sociedad de Transportes Trans-Heca Limitada	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
78.861.790-9	Transportes Andina Refrescos Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.928.520-7	Transportes Polar S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
76.389.720-6	Vital Aguas S.A.	66,50	-	66,50	66,50	-	66,50
93.899.000-k	Vital Jugos S.A.	15,00	50,00	65,00	15,00	50,00	65,00

### **2.3.2 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación**

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

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

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

### **2.4 Información financiera por segmentos operativos**

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

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

### **2.5 Transacciones en moneda extranjera**

#### **2.5.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

### 2.5.2 Transacciones y saldos

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

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

Fecha	Paridades respecto al peso Chileno					
	US\$ dólar	R\$ real brasileño	A\$ peso argentino	UF Unidad de Fomento	G\$ guaraní paraguayo	€ Euro
30.09.2014	599,22	244,48	71,08	24.168,02	0,1334	756,97
31.12.2013	524,61	223,94	80,45	23.309,56	0,1144	724,30
30.09.2013	504,20	226,10	87,04	23.091,03	0,1142	682,00

### 2.5.3 Conversión de filiales en el extranjero

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

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

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

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

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

de la pérdida o ganancia en la venta de la inversión.

## 2.6 Propiedades, Planta y Equipo

Los elementos del activo fijo incluidos en propiedades, planta y equipos, 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 activos fijos 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:

<b>Activos</b>	<b>Rango de años</b>
Edificios	30-50
Plantas y Equipos	10-20
Instalaciones fijas y accesorias	10-30
Otros accesorios	4-5
Vehículos	5-7
Otras propiedades, planta y equipo	3-8
Envases y cajas	2-8

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

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 activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros, el diferencial es registrado en resultado.

Los ítems que se encuentran disponibles para la venta, y cumplen con las condiciones de la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” son separados de propiedad planta y equipo y se presentan dentro de activos corrientes, al menor valor entre el valor libros y su valor justo menos los costos de venta.

## **2.7 Activos intangibles y Plusvalía**

### **2.7.1 Plusvalía**

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

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

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

### **2.7.2 Derechos de distribución**

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

### **2.7.3 Programas informáticos**

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



## **2.8 Pérdidas por deterioro de valor**

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

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

## **2.9 Activos financieros**

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

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

### **2.9.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

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

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

### **2.9.2 Préstamos y cuentas a cobrar**

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

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

### **2.9.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

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

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

### **2.10 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura**

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

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

### **2.10.1 Instrumentos derivados designados como cobertura**

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

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

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

### **2.10.2 Instrumentos derivados no designados como cobertura**

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

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

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

### **Jerarquías del valor razonable**

La Compañía mantiene activos al 30 de septiembre de 2014 y 2013, relacionados con contratos de derivados de moneda extranjera los cuales fueron clasificados dentro de Otros activos financieros corrientes y no corrientes y Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, respectivamente y se contabilizan a su valor razonable dentro del estado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

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

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

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

Durante el período de reporte al 30 de septiembre de 2014, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

### **2.11 Inventarios**

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

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

### **2.12 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

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

### **2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

### **2.14 Otros pasivos financieros**

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

Los gastos generales y específicos de intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, 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. Por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2014 y 2013, no se han capitalizado costos de endeudamiento

### **2.15 Subvenciones gubernamentales**

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

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

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

### **2.16 Impuesto a las ganancias**

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

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas, usando tasa de impuestos sustancialmente promulgadas por los años de reverso de la diferencia. En el caso de la Reforma Tributaria recientemente aprobada en Chile por la Ley 20.780, y según el oficio circular N°856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, los efectos originados por los cambios en los impuestos diferidos originados por los cambios de tasas fueron llevadas contra cuentas patrimoniales.

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

No se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales, en las cuales la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible, el monto de impuesto diferido no reconocido por este concepto asciende a M\$57.756.277 al 30 de septiembre de 2014.

## **2.17 Beneficios a los empleados**

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

Los resultados por actualización de las variables actuariales, se registran dentro de otros resultados integrales, a partir del año 2013, de acuerdo a las modificaciones establecidas por la NIC 19.

Adicionalmente la Sociedad mantiene un plan de retención para algunos ejecutivos el cual se provisiona según las directrices de este plan. Este plan otorga el derecho a ciertos ejecutivos a recibir un pago fijo de dinero en una fecha predeterminada una vez que han cumplido con los años de servicio exigidos.

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

## **2.18 Provisiones**

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

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

## **2.19 Arrendamientos**

### **a) Operativos**

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

## **b) Financieros**

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

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

### **2.20 Depósitos sobre envases**

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

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

### **2.21 Reconocimiento de ingresos**

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

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

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



## **2.22 Aporte de The Coca Cola Company**

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

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

## **2.23 Distribución de dividendos**

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

## **2.24 Estimaciones y juicios contables críticos**

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

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

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



### **2.24.2 Valor Justo de Activos y Pasivos**

En ciertos casos las IFRS requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa.

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

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

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

### **2.24.3 Provisión para cuentas incobrables**

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

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

La vida útil, valor residual y deterioro se registra al costo y se deprecia en base al método lineal durante la vida útil estimada de dichos activos. Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en nuestro modelo comercial o cambios en nuestra estrategia de capital podrían hacer que la vida útil fuera diferente de nuestras estimaciones. En aquellos casos en que determinamos que la vida útil de los activos fijos debería disminuirse, depreciamos el exceso entre el valor libro neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los equipos de fabricación, máquinas dispensadoras, equipos de transporte o programas computacionales podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Revisamos el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualesquiera de dichos activos no puede ser recuperado. La estimación de flujos de caja futuros se basa, entre otras cosas, en ciertos supuestos sobre el rendimiento operacional esperado para



el futuro. Nuestras estimaciones respecto de flujos de caja descontados podrían diferir de los flujos de caja reales, entre otras cosas, debido a cambios tecnológicos, condiciones económicas, cambios en el modelo comercial o cambios en el rendimiento operacional. Si la suma de los flujos de caja descontados proyectados (excluyendo los intereses) fuera inferior al valor libro del activo, el activo será castigado a su valor recuperable estimado.

#### **2.24.5 Obligaciones por depósitos de garantía para botellas y cajas**

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

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

- a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>CINIIF 21 “Gravámenes”</i>- Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación será el establecido en la correspondiente legislación y puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2014
<b>Enmiendas y mejoras</b>	
<p><i>NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”</i>- Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.</p>	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2014
<p><i>NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”</i>- Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”</i>- Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”</i> - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros.. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 19 “Beneficios a los empleados”</i> - Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.</p>	01/01/2014

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)  
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 “Pagos basados en acciones” – Clarifica las definición de “Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión” y “Condiciones de mercado” y se definen separadamente las “Condiciones de rendimiento” y “Condiciones de servicio”. Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014
NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.	01/07/2014
NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014
NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.	01/07/2014
NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014
NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Su adopción anticipada está permitida.	01/07/2014

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)  
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados. 01/07/2014

NIIF 3 “Combinaciones de negocios” - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto. 01/07/2014

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13. 01/07/2014

NIC 40 “Propiedades de Inversión” - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible. 01/07/2014

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

**b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2014, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.**

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> - Modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Posteriormente esta norma fue modificada para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en otros resultados integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
<i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> - Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas	01/01/2016

regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.

**NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”** - Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada. 01/01/2017

#### Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2018

**NIIF 9 “Instrumentos Financieros”** - Las modificaciones incluyen una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros. Asimismo, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en otros resultados integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.

**NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”** – Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones. 01/01/2016

**NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”** – Se clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible. 01/01/2016

**NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”** – Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida. 01/01/2016



NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". 01/01/2016  
La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta"

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de 01/01/2016  
la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos:  
La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.

NIC 19, "*Beneficios a los empleados*" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa 01/01/2016  
de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

NIC 34, "*Información financiera intermedia*" - La enmienda aclara qué se entiende 01/01/2016  
por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

## 2.26 Reclasificaciones y otros ajustes

Ciertos montos de los estados financieros consolidados han sido reclasificados respecto de los previamente reportados al 31 de diciembre de 2013. Un resumen de esas partidas se presenta a continuación:

### Estados de Situación Financiera Consolidada:

	<b>Previamente reportado 31.12.2013 M\$</b>	<b>Presentación Actual 31.12.2013 M\$</b>
Otros activos financieros, corrientes (a)	36.471.637	35.079.423
<b>Total activos corrientes</b>	<b>460.450.317</b>	<b>459.191.872</b>
Otros activos financieros, no corrientes (a)	7.922.287	-
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1.622.377.224</b>	<b>1.614.454.937</b>
<b>Total activos</b>	<b>2.082.961.310</b>	<b>2.073.646.809</b>
Otros pasivos financieros no corrientes (a)	605.362.059	596.047.558
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>799.384.583</b>	<b>790.070.082</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>2.082.961.310</b>	<b>2.073.646.809</b>

- (a) **Clasificación instrumentos financieros de cobertura** – Los activos financieros generados por coberturas de moneda asociadas a pasivos financieros tomados tanto en Chile como Brasil, fueron valorizados a su valor razonable al 31 de diciembre de 2013, resultando un activo por M\$9.314.501 que fue clasificado como otros activos financieros. Dado que estos instrumentos financieros están enmarcados dentro de la estrategia de cobertura de la deuda financiera adquirida por la Compañía y a objeto de lograr una mejor presentación de las cifras, dichos activos han sido reclasificados al rubro otros pasivos financieros no corrientes, que es la partida donde se encuentran las obligaciones financieras que se esperan cubrir.



### NOTA 3 – COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

#### a) **Fusión con Embotelladoras Coca Cola Polar S.A.:**

El 30 de marzo de 2012, tras la finalización de los procedimientos de revisión de situaciones relevantes de ambas Compañías, Embotelladora Andina S.A., firmó un acuerdo de fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A. ("Polar"). Polar es también un embotellador de Coca-Cola, con operaciones en Chile; atendiendo los territorios de la regiones II, III, IV, XI y XII, Argentina, atendiendo a los territorios de Santa Cruz, Neuquén, El Chubut, Tierra del Fuego, Río Negro, La Pampa y la zona poniente de la provincia de Buenos Aires y Paraguay; atendiendo a la totalidad del territorio de ese país. La fusión se realizó con el fin de reforzar la posición de liderazgo de la compañía como franquiciador de Coca-Cola en América del Sur.

La fusión se contabilizó como la adquisición de Polar por la Sociedad. Previo a la fecha de cierre, la fusión fue aprobada por los accionistas de ambas compañías, así como por la Superintendencia de Valores y Seguros, y la Compañía Coca-Cola. Los términos de la fusión acordaron la emisión de nuevas acciones de Embotelladora Andina S.A., para ser intercambiadas a una tasa de 0,33269 acciones Serie A y 0,33269 acciones de la Serie B, por cada acción en circulación de Polar. Previo a la fecha de materialización de la fusión y aprobados por las juntas de accionistas de la Sociedad y Polar se distribuyeron dividendos entre sus respectivos accionistas, adicionales a aquellos ya declarados y distribuidos con cargo a las utilidades del 2011. Los dividendos distribuidos por la Sociedad y Polar ascendieron a \$28.155.862.307 y \$29.565.609.857 respectivamente, lo que representó a \$35,27 por acción de la serie A y \$38,80 por acción de la Serie B. El intercambio físico de acciones tuvo lugar el 16 de octubre de 2012, con lo cual los ex accionistas de Polar pasan a tener una participación de 19,68% sobre la Sociedad fusionada. Con base en los términos de los contratos celebrados, el control real sobre las operaciones de Polar por parte de la Sociedad se materializó el 1 de octubre de 2012, y conforme a ello la Sociedad comenzó a consolidar las operaciones de Polar partir de esa fecha. Adicionalmente, y producto de ser Embotelladora Andina S.A., la continuadora legal de todos los derechos y obligaciones de Polar, se adquieren indirectamente porcentajes de participación en las Sociedades Vital Jugos S.A., Vital Aguas S.A., y Envases Central S.A., que sumados a los porcentajes que previamente mantenía la Sociedad le permiten ejercer el control sobre estas sociedades, pasando a incorporarse también a la consolidación de los estados financieros a contar del 1 de octubre de 2012.

Como parte de la combinación de negocio, la Sociedad obtuvo control sobre Vital Jugos S.A., y Vital Aguas S.A., debido a que Polar poseía participaciones en estas entidades, las cuales en conjunto con la participación que Andina poseía en estas compañías antes de la compra, le dieron a Andina el control. Bajo IFRS 3, como parte de una adquisición por etapas, la inversión pre-existente en Vital Jugos y Vital Aguas se debe valorizar al valor justo, con diferencias entre valor justo y valor en libros siendo reconocidas en el resultado del período en el cual se obtiene control. La Sociedad no ha reconocido un impacto al resultado del periodo 2012, debido a que el valor justo de las inversiones no difería significativamente de su valor en libros.

Un total de 93.152.097 Acciones Serie A y 93.152.097 acciones Serie B fueron emitidas a cambio del 100% de las acciones en circulación de Polar. El precio total de compra fue de M\$461.568.641 sobre la base de un precio por acción de \$2.220 por la Serie A y \$2.735 por acción Serie B al 1 de octubre de 2012. No existen provisiones contingentes asociadas al precio de compra. Los costos de transacción relacionados de M\$193.825 en el 2013 y M\$4.517.661 en el 2012 se cargaron a resultados en el



momento en que se incurrieron, y se registraron como otros gastos por función dentro de los estados de resultados consolidados de la Sociedad.

El valor razonable estimado de los activos netos de Polar adquiridos es el siguiente:

	M\$
Total de activos corrientes adquiridos, incluido el efectivo por M\$4.760.888	11.063.598
Cuentas por cobrar	31.980.882
Inventarios	23.491.532
Propiedad, planta y equipo	153.012.024
Otros activos no corrientes	6.651.326
Impuestos diferidos	8.570.596
Derechos contractuales para distribuir los productos Coca-Cola (“Derechos de Distribución”)	459.393.920
<b>Total activos</b>	<b>694.163.878</b>
Endeudamiento	(99.924.279)
Proveedores	(41.840.383)
Impuestos diferidos	(81.672.940)
Otros pasivos	(25.617.704)
<b>Total pasivos</b>	<b>(249.055.306)</b>
Activo neto adquirido	445.108.572
Plusvalía	16.460.068
<b>Valor total transferido (precio de compra)</b>	<b>461.568.640</b>

El valor razonable de los derechos de distribución y la propiedad, planta y equipo, fue calculado por la Compañía, utilizando modelos de valuación como flujo de caja descontado. Los derechos de distribución se espera que sean deducibles de impuestos para propósitos de impuestos sobre la renta.

La empresa espera recuperar la plusvalía a través de las sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. La plusvalía se ha asignado a la unidad generadora de efectivo de la Compañía en Chile (M\$8.503.023), Argentina (M\$1.041.633) y en Paraguay (M\$6.915.412). La plusvalía no se espera que sea deducible de impuestos para propósitos de impuestos a la renta.



#### b) Adquisición de Compañía de Bebidas Ipiranga:

Con fecha de 18 de junio de 2013 el directorio de Embotelladora Andina S.A., aprobó por unanimidad la compra de la Sociedad Brasileira Compañía de Bebidas Ipiranga. La mencionada Sociedad se dedica a la comercialización y distribución de productos de las marcas Coca-Cola en parte de los territorios de Sao Paulo y Minas Gerais, atendiendo aproximadamente a 23.000 clientes. Dicha aprobación se materializó en un contrato de compraventa firmado con fecha 10 de julio de 2013.

Luego de las aprobaciones de la transacción por parte de Coca-Cola y el Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil, con fecha 11 de octubre de 2013 la filial brasileira Rio de Janeiro Refrescos Ltda. materializó la adquisición del 100% de las acciones de Compañía de Bebidas Ipiranga. El precio de la compraventa fue de MR\$1.155.446 (equivalentes a M\$261.244.818) y fue pagado por Rio de Janeiro Refrescos Ltda. al contado.

Los costos de transacción relacionados de M\$578.864 se cargaron a resultados en el momento en que se incurrieron, y se registraron como otros gastos por función dentro de los estados de resultados consolidados de la Sociedad.

El valor razonable estimado de los activos netos de Compañía de Bebidas Ipiranga adquiridos es el siguiente:

	M\$
Total de activos corrientes adquiridos, incluido el efectivo por M\$8.963.612	14.117.173
Cuentas por cobrar comerciales	11.462.843
Inventarios	6.930.932
Propiedad, planta y equipo	68.575.023
Activos por impuestos diferidos	85.404.849
Otros activos no corrientes	6.702.764
Derechos contractuales para distribuir los productos Coca-Cola (“Derechos de Distribución”)	228.359.641
<b>Total activos</b>	<b>421.553.225</b>
Endeudamiento	(30.392.168)
Proveedores	(12.471.093)
Contingencias	(70.902.559)
Impuestos diferidos	(91.830.873)
Otros pasivos	(9.966.908)
<b>Total pasivos</b>	<b>(215.563.601)</b>
Activo neto adquirido	205.989.624
Plusvalía	55.255.194
<b>Valor total transferido (precio de compra)</b>	<b>261.244.818</b>

El valor razonable de los derechos de distribución y la propiedad, planta y equipo, fue calculado por la Compañía, utilizando modelos de valuación como flujo caja descontado. Los derechos de distribución se espera que sean deducibles de impuestos para propósitos de impuestos sobre la renta.



La empresa espera recuperar la plusvalía a través de las sinergias relacionadas con la capacidad de producción disponible. La plusvalía se ha asignado a la unidad generadora de efectivo de la Compañía en Brasil M\$55.255.194 se espera que la plusvalía sea deducible de impuestos para propósitos de impuestos a la renta.

Durante el ejercicio 2014, haciendo uso de las directrices dadas por la norma internacional de información financiera N°3 “combinación de negocios” que permite ajustar los valores asignados a la compra por conocimiento de nuevos antecedentes no disponibles en el reconocimiento inicial, se procedió a incrementar el valor provisionado de las contingencias provenientes de la Sociedad Brasileira Compañía de Bebidas Ipiranga, por litigios que ya existían a la fecha de la compra por un valor de M\$2.591.573, el valor neto de impuestos M\$1.710.437 fue asignado a la plusvalía proveniente de la compra.

El estado condensado de resultados de Compañía de Bebidas Ipiranga por el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 al 30 de Septiembre de 2013 es el siguiente:

	<b>(No Auditado)</b>
	<b>M\$</b>
Ingresos por ventas	118.893.156
Utilidad antes de impuesto	427.170
Pérdida neta	(3.845.388)

#### **NOTA 4 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

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

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

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

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

- Operaciones Chilenas
- Operaciones Brasileñas
- Operaciones Argentinas
- Operaciones Paraguayas

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

Los gastos e ingresos asociados a la Gerencia Corporativa fueron asignados a la operación en Chile en el segmento de 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 30 de septiembre de 2014	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gaseosas	260.261.001	264.091.803	348.345.953	74.794.789	(101.371)	947.392.175
Otros bebestibles	90.819.785	38.931.404	162.835.470	15.710.840	-	308.297.499
Empaques	-	4.714.090	-	-	(611.643)	4.102.447
<b>Ventas netas</b>	<b>351.080.786</b>	<b>307.737.297</b>	<b>511.181.423</b>	<b>90.505.629</b>	<b>(713.014)</b>	<b>1.259.792.121</b>
Costos de ventas	(213.596.487)	(178.641.529)	(320.344.274)	(56.281.948)	713.014	(768.151.224)
Costos de distribución	(37.093.675)	(48.461.018)	(40.149.937)	(4.920.839)	-	(130.625.469)
Gastos de administración	(75.125.388)	(59.759.799)	(95.720.271)	(15.111.513)	-	(245.716.971)
Ingresos financieros	2.911.276	60.020	3.403.049	171.835	-	6.546.180
Costos financieros	(12.593.714)	(6.239.250)	(29.286.183)	(224.979)	-	(48.344.126)
<b>Costo financieros neto</b>	<b>(9.682.438)</b>	<b>(6.179.230)</b>	<b>(25.883.134)</b>	<b>(53.144)</b>	<b>-</b>	<b>(41.797.946)</b>
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	(34.224)	-	779.076	-	-	744.852
Utilidad (gasto) por impuesto a la renta	(4.763.693)	(2.353.592)	(2.099.986)	(1.706.650)	-	(10.923.921)
Otros ingresos (gastos)	(11.484.537)	(6.075.298)	(10.395.019)	796.678	-	(27.158.176)
<b>Utilidad neta reportada por segmento</b>	<b>(699.656)</b>	<b>6.266.831</b>	<b>17.367.878</b>	<b>13.228.213</b>	<b>-</b>	<b>36.163.266</b>
Depreciación y amortización	28.966.175	13.347.260	24.844.061	9.719.381	-	76.876.877
Activos corrientes	220.936.976	82.825.158	136.617.421	30.171.917	-	470.551.472
Activos no corrientes	620.146.208	117.297.174	681.837.079	290.813.244	-	1.710.093.705
<b>Activos por segmentos totales</b>	<b>841.083.184</b>	<b>200.122.332</b>	<b>818.454.500</b>	<b>320.985.161</b>	<b>-</b>	<b>2.180.645.177</b>
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.385.712	-	55.455.968	-	-	72.841.680
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	33.206.910	20.552.878	22.634.664	10.273.508	-	86.667.960
Pasivos corrientes	58.561.394	103.020.148	152.107.156	26.259.491	-	339.948.189
Pasivos no corrientes	510.358.937	16.905.569	381.221.464	18.792.767	-	927.278.737
<b>Pasivos por segmentos totales</b>	<b>568.920.331</b>	<b>119.925.717</b>	<b>533.328.620</b>	<b>45.052.258</b>	<b>-</b>	<b>1.267.226.926</b>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	46.129.931	480.978	45.465.974	20.307.195	-	112.384.078
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(10.647.587)	(21.479.289)	(22.634.664)	(10.273.508)	-	(65.035.048)
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	10.388.533	14.422.456	(24.300.293)	(1.763.840)	-	(1.253.144)

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2013	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total Consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gaseosas	255.136.219	270.394.193	249.484.971	66.679.519	(1.082.992)	840.611.910
Otros bebestibles	83.406.045	30.403.309	74.994.284	12.403.456	-	201.207.094
Empaques	-	4.815.077	-	-	(413.021)	4.402.056
<b>Ventas netas</b>	<b>338.542.264</b>	<b>305.612.579</b>	<b>324.479.255</b>	<b>79.082.975</b>	<b>(1.496.013)</b>	<b>1.046.221.060</b>
Costo de ventas	(204.359.439)	(174.970.271)	(196.957.475)	(52.697.674)	1.496.013	(627.488.846)
Costos de distribución	(31.993.765)	(49.403.593)	(27.106.075)	(4.283.195)	-	(112.786.628)
Gastos de administración	(69.650.681)	(60.066.937)	(56.769.923)	(14.067.151)	-	(200.554.692)
Ingresos financieros, total segmentos	1.116.684	18.071	1.151.817	114.225	-	2.400.797
Gastos financieros, total segmentos	(9.530.053)	(3.589.453)	(3.073.036)	(299.326)	-	(16.491.868)
<b>Costo financieros neto</b>	<b>(8.413.369)</b>	<b>(3.571.382)</b>	<b>(1.921.219)</b>	<b>(185.101)</b>	<b>-</b>	<b>(14.091.071)</b>
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	29.854	-	470.177	-	-	500.031
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	(4.853.414)	(3.361.589)	(12.664.924)	(740.557)	-	(21.620.484)
Otros ingresos (gastos)	(8.179.128)	(5.557.446)	54.070	(725.893)	-	(14.408.397)
<b>Utilidad neta reportada por segmento</b>	<b>11.122.322</b>	<b>8.681.361</b>	<b>29.583.886</b>	<b>6.383.404</b>	<b>-</b>	<b>55.770.973</b>
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	26.731.018	11.501.360	12.471.399	7.688.927	-	58.392.704
Activos corrientes	201.129.150	72.675.747	95.668.274	20.880.102	-	390.353.273
Activos no corrientes	624.033.022	128.887.958	255.010.867	245.729.601	-	1.253.661.448
<b>Activos de los segmentos, total</b>	<b>825.162.172</b>	<b>201.563.705</b>	<b>350.679.141</b>	<b>266.609.703</b>	<b>-</b>	<b>1.644.014.721</b>
Importe en asociadas y negocios conjuntos Contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.494.271	-	54.965.138	-	-	72.459.409
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	41.632.284	36.211.149	44.980.654	13.527.236	-	136.351.323
Pasivos corrientes	164.910.760	103.302.035	65.973.444	24.446.767	-	358.633.006
Pasivos no corrientes	276.308.423	15.205.767	110.773.319	16.563.847	-	418.851.356
<b>Pasivos de los segmentos, total</b>	<b>441.219.183</b>	<b>118.507.802</b>	<b>176.746.763</b>	<b>41.010.614</b>	<b>-</b>	<b>777.484.362</b>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	49.743.388	8.901.016	45.641.373	14.029.594	-	118.315.371
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(58.148.593)	(35.736.658)	(41.171.130)	(13.527.236)	-	(148.583.617)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	48.524.655	22.464.578	(1.905.102)	(4.121.896)	-	64.962.235

## NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Por concepto</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en caja	849.325	505.545
Saldos en bancos	17.706.754	23.317.938
Depósitos a plazo	71.232.549	16.233.044
Fondos mutuos	38.726.562	39.919.599
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>128.515.190</b>	<b>79.976.126</b>
<b>Por moneda</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dólar	8.738.192	10.021.933
Euro	10.728	522
Peso Argentino	288.102	7.947.636
Peso Chileno	78.317.171	30.452.472
Guaraní	12.488.638	3.970.265
Real	28.672.359	27.583.298
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>128.515.190</b>	<b>79.976.126</b>

### 5.1 Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo que se encuentran definidos como efectivo y equivalentes al efectivo, al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes

<b>Fecha de colocación</b>	<b>Entidad</b>	<b>Moneda</b>	<b>Capital M\$</b>	<b>Tasa anual %</b>	<b>30.09.2014 M\$</b>
26-09-2014	Banco de Chile	Pesos	12.500.000	3,60	12.505.000
14-08-2014	Banco Santander	UF	4.500.000	1,65	4.526.738
14-08-2014	Banco de Chile	UF	4.500.000	1,25	4.524.379
14-08-2014	Banco Estado	UF	4.500.000	1,15	4.523.790
19-08-2014	Banco Sanatnder	UF	5.480.000	1,45	5.508.242
29-08-2014	Banco Itaú	UF	6.000.000	0,60	6.020.066
29-08-2014	Banco Santander	UF	6.000.000	0,70	6.020.601
26-09-2014	Banco Santander	UF	8.950.000	0,15	8.953.724
26-09-2014	Banco HSBC	UF	8.950.000	0,54	8.954.112
30-09-2014	Banco Regional S.A.E.C.A.	Guaranies	1.671.619	4,0	1.671.619
16-07-2014	Banco GNB	Guaranies	1.333.972	4,75	1.333.972





16-07-2014	Banco Citibank NA	Guaranies	1.333.972	4,70	1.333.972
25-08-2014	Banco BBVA Paraguay S.A.	Guaranies	1.333.972	4,75	1.333.972
09-09-2014	Banco Itaú Paraguay S.A.	Guaranies	2.667.943	4,50	2.667.943
25-09-2014	Banco Citibank NA	Guaranies	1.333.971	4,50	1.333.971
18-09-2014	Banco Votorantim	Reales	20.448	8,82	20.448

**Total**

**71.232.549**

<b>Colocación</b>	<b>Entidad</b>	<b>Moneda</b>	<b>Capital</b>	<b>Tasa anual</b>	<b>31.12.2013</b>
			<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
18-12-2013	Banco Chile	Pesos Chilenos	4.340.000	4,56	4.347.147
18-12-2013	Banco Santander	Pesos Chilenos	4.340.000	4,92	4.347.705
11-12-2013	Banco Chile	Pesos Chilenos	3.000.000	4,68	3.007.800
18-12-2013	Banco HSBC	Pesos Chilenos	2.579.000	4,56	2.583.247
31-12-2013	Banco Regional S.A.E.C.A.	Guaranies	1.929.567	3,50	1.929.567
18-12-2013	Banco Votorantim	Reales	16.702	8,82	17.578
		<b>Total</b>			<b>16.233.044</b>

## 5.2 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:

<b>Institución</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondo mutuo Soberano Banco Itaú – Brasil	21.897.853	20.414.604
Fondo mutuo Corporativo Banchile - Chile	8.590.529	9.720.215
Western Assets Institutional Cash Reserves - USA	3.071.833	6.427.025
Fondo Mutuo BCI - Chile	2.181.000	
Fondo Mutuo BBVA - Chile	1.791.000	-
Fondo Mutuo Scotiabank - Chile	1.042.000	-
Fondo mutuo Wells Fargo - USA	152.347	133.378
Fondo mutuo Banco Galicia - Argentina	-	3.224.247
UBS	-	130
<b>Total fondos mutuos</b>	<b>38.726.562</b>	<b>39.919.599</b>

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

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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:

### Corrientes año actual

#### Depósitos a Plazo

<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>30.09.2014</u>
				M\$	%	M\$
30-05-2014	10-12-2014	Banco Itaú - Chile	\$	10.800.000	4,38	10.961.622
30-05-2014	10-12-2014	Banco Santander - Chile	\$	5.400.000	4,44	5.481.918
18-09-2014	20-10-2014	Banco Santander Río - Argentina	Ar\$	364.445	21,40	364.445
22-09-2014	22-10-2014	Banco Galicia - Argentina	Ar\$	290.793	20,05	290.793
19-09-2014	20-10-2014	Banco Santander Río - Argentina	Ar\$	393.406	21,40	393.406
				<b>Subtotal</b>		<b>17.492.184</b>
						<b>30.09.2014</b>
						<b>M\$</b>
						73.390
						1.093.499
						<b>1.166.889</b>
						4.811
						4.090.731
				<b>Total</b>		<b>22.754.615</b>

#### Fondos Mutuos

Banco Credito e Inversiones - Chile

Western Assets Institutional Cash Reserves - USA

#### Bonos

Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina

#### Derechos por contratos a futuro

Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)



## Corrientes Año anterior

### Depósitos a Plazo

<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>31.12.2013</u>
				<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
13-09-2013	13-02-2014	Banco HSBC - Chile	\$	1.650.000	5,40	1.676.978
30-09-2013	26-03-2014	Banco Santander - Chile	\$	1.600.000	5,52	1.622.571
10-10-2013	13-02-2014	Banco Santander - Chile	\$	1.000.000	5,52	1.012.573
10-10-2013	26-03-2014	Banco HSBC - Chile	\$	2.380.000	5,16	2.407.973
20-11-2013	22-04-2014	Banco HSBC - Chile	\$	3.630.000	4,56	3.648.852
20-11-2013	22-04-2014	Banco BBVA - Chile	\$	3.630.000	4,44	3.648.356
20-11-2013	22-04-2014	Banco Itaú - Chile	\$	3.630.000	4,50	3.648.604
11-12-2013	29-05-2014	Banco HSBC - Chile	\$	3.000.000	4,92	3.008.200
18-12-2013	22-04-2014	Banco de Chile- Chile	\$	6.200.000	4,80	6.210.747
18-12-2013	22-04-2014	Banco Santander - Chile	\$	6.200.000	4,92	6.211.014
15-10-2013	14-04-2014	Banco Bradesco	R\$	25.662	10,01	26.129
				<b>Subtotal</b>		<b><u>33.121.997</u></b>

**31.12.2013**  
**M\$**

### Bonos

Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina

7.468

### Derechos por contratos a futuro

Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)

1.949.958

**Total Otros Activos Financieros, corrientes**

**Total**

**35.079.423**

**NOTA 7 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

**Nota 7.1 Otros Activos no financieros, corrientes**

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<b>Detalle</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos anticipados	6.920.887	4.959.328
Remanentes crédito fiscal	1.359.098	4.386.106
Seguros anticipados	604.871	112.460
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	14.106	11.252
Otros activos circulantes	<u>576.498</u>	<u>226.658</u>
<b>Total</b>	<b><u>9.475.460</u></b>	<b><u>9.695.804</u></b>

**Nota 7.2 Otros Activos no financieros, no corrientes**

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<b>Detalle</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos judiciales (1)	25.226.992	21.357.404
Gastos anticipados	5.568.030	4.067.531
Créditos fiscales	2.583.727	2.816.784
Otros	<u>580.777</u>	<u>554.434</u>
<b>Total</b>	<b><u>33.959.526</u></b>	<b><u>28.796.153</u></b>

(1) Ver nota 22.2

## NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	30.09.2014			31.12.2013		
	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes</b>						
<b>Deudores comerciales corrientes</b>						
Deudores por operaciones de crédito corrientes	116.582.377	(4.301.204)	112.281.173	153.734.921	(2.628.832)	151.106.089
Deudores varios corrientes	35.515.717	-	35.515.717	34.433.688	-	34.433.688
<b>Deudores comerciales corrientes</b>	<b>152.098.094</b>	<b>(4.301.204)</b>	<b>147.796.890</b>	<b>188.168.609</b>	<b>(2.628.832)</b>	<b>185.539.777</b>
Pagos anticipados corrientes	4.565.575	-	4.565.575	4.926.329	-	4.926.329
Otras cuentas por cobrar corrientes	3.081.018	(58.474)	3.022.544	5.018.016	(50.047)	4.967.969
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>159.744.687</b>	<b>(4.359.678)</b>	<b>155.385.009</b>	<b>198.112.954</b>	<b>(2.678.879)</b>	<b>195.434.075</b>
<b>Cuentas por cobrar no corrientes</b>						
Operaciones de crédito no corrientes	92.406	-	92.406	92.283	-	92.283
Deudores varios no corrientes	7.471.908	-	7.471.908	7.538.970	-	7.538.970
<b>Cuentas por cobrar no corrientes</b>	<b>7.564.314</b>	<b>-</b>	<b>7.564.314</b>	<b>7.631.253</b>	<b>-</b>	<b>7.631.253</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>167.309.001</b>	<b>(4.359.678)</b>	<b>162.949.323</b>	<b>205.744.207</b>	<b>(2.678.879)</b>	<b>203.065.328</b>

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

	Número de Clientes	30.09.2014		Número de Clientes	31.12.2013	
			M\$			M\$
Cartera no securitizada al día	34.855	43.758.179		38.701	44.992.572	
Cartera no securitizada entre 01 y 30 días	72.239	60.874.995		68.206	100.449.837	
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	647	1.077.913		1.256	3.387.111	
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	487	376.523		392	585.664	
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	387	473.165		353	365.714	
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	398	613.009		287	235.232	
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	321	2.757.458		253	412.096	
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	520	867.291		219	1.284.030	
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	384	1.109.864		300	450.165	
Cartera no securitizada Más de 250 días	2.680	4.766.386		1.134	1.664.783	
<b>Total</b>	<b>112.918</b>	<b>116.674.783</b>		<b>111.101</b>	<b>153.827.204</b>	



	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	116.582.377	153.734.921
Operaciones de crédito no corrientes	92.406	92.283
<b>Total</b>	<b><u>116.674.783</u></b>	<b><u>153.827.204</u></b>

El movimiento de la provisión de deudores incobrables ocurrida entre 01 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013, se presenta a continuación:

	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>2.678.879</b>	<b>1.486.749</b>
Incremento	1.486.426	2.519.653
Reverso por aplicados contra la provisión	139.470	(1.278.400)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	54.903	(49.123)
<b>Movimientos</b>	<b><u>1.680.799</u></b>	<b><u>1.192.130</u></b>
<b>Saldo final</b>	<b><u>4.359.678</u></b>	<b><u>2.678.879</u></b>

#### NOTA 9 – INVENTARIOS

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

<u>Detalle</u>	<u>Corrientes</u>	
	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	M\$	M\$
Materias primas	65.939.110	64.227.397
Bienes terminados	35.855.899	25.526.110
Repuestos	9.551.593	20.708.225
Mercaderías	10.295.764	14.713.305
Suministros para la producción	20.389.859	1.251.866
Productos en proceso	490.128	324.781
Otros inventarios	1.197.956	2.510.771
Provisión de obsolescencia (1)	(1.742.116)	(3.408.464)
<b>Total</b>	<b><u>141.978.193</u></b>	<b><u>125.853.991</u></b>

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 30 de septiembre de 2014 y 2013 asciende a M\$768.151.224 y M\$627.488.846, respectivamente.

- (1) La provisión de obsolescencia se relaciona principalmente con la obsolescencia de repuestos clasificados como inventarios y en menor medida productos terminados y materias primas.

## NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

Al cierre del período al 30 de septiembre de 2014 la Sociedad matriz presenta un Fondo de Utilidades Tributarias ascendente a M\$69.997.322, compuesto por utilidades con créditos provenientes de impuesto renta de 1ra. categoría por M\$49.647.049 y utilidades sin crédito por M\$20.350.273.

### 10.1 Reforma Tributaria

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

- Establece un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrán optar libremente a cualquiera de los dos para pagar sus impuestos. En el caso de Embotelladora Andina S.A. por regla general establecida por ley se aplica el sistema de tributación semi integrado, el cual deberá ser ratificado en forma posterior por una futura Junta de Accionistas.
- El sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de Impuesto de Primera categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, incrementándola a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente.
- El efecto de aplicar la nueva tasa de un 21% vigente a contar del 01 de enero de 2014, generó un mayor cargo a resultados ascendente a M\$176.512.
- En relación a la modificación de los impuestos diferidos por los cambios de tasas a aplicar en el período de reverso de las diferencias entre las bases de valoración de los activos y pasivos por impuestos diferidos, fueron reconocidas de acuerdo al oficio circular N°856 de la SVS al 30 de septiembre de 2014, con cargo a utilidades acumuladas, el monto ascendió en total de M\$23.653.937.

### 10.2 Activos por impuestos, corrientes

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

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales anticipados de impuestos	8.225.915	3.756.220
Créditos al impuesto (1)	43.510	233.477
<b>Total</b>	<b>8.269.425</b>	<b>3.989.697</b>

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

## 10.2 Pasivos por impuestos corrientes

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

Detalle	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	91.283	3.679.057
<b>Total</b>	<b>91.283</b>	<b>3.679.057</b>

## 10.3 Gasto por impuesto a las ganancias

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	8.340.851	16.905.837
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	876.336	(2.480.072)
Otros gastos por impuestos corrientes	4.019.702	1.394.116
<b>Gasto por impuestos corrientes</b>	<b>13.236.889</b>	<b>15.819.881</b>
Ingresos (gastos) por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	(2.312.968)	5.800.603
<b>Ingresos (gastos) por impuestos diferidos</b>	<b>(2.312.968)</b>	<b>5.800.603</b>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>10.923.921</b>	<b>21.620.484</b>



#### 10.4 Impuestos diferidos

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

Diferencias temporales (4)	30.09.2014		31.12.2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	1.881.611	52.367.958	1.056.518	49.845.214
Provisión deterioro	1.735.596	-	965.678	-
Beneficios al personal	2.374.179	-	2.088.002	31.116
Beneficios post-empleo	43.943	772.097	53.660	109.700
Pérdidas tributarias (1) (2)	10.858.539	-	6.889.833	-
Goodwill tributario Brasil	56.967.409	-	58.617.580	-
Provisión contingencias	31.015.433	-	26.495.935	-
Diferencia de cambio (Filiales Extranjeras) (3)	-	3.239.480	-	2.456.789
Provisión de incobrables	766.053	-	328.046	-
Resultado tributario por tenencia de inventarios (Argentina)	118.848	-	1.154.458	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	658.681	-	516.364
Obligaciones por leasing	2.419.475	-	3.807.924	11.924
Inventarios	-	66.069	425.384	415.379
Derechos de distribución	-	184.157.201	-	153.253.820
Otros	2.771.882	292.035	850.620	1.630.816
<b>Subtotal</b>	<b>110.952.968</b>	<b>241.553.521</b>	<b>102.733.638</b>	<b>208.271.122</b>
<b>Total pasivo neto</b>	<b>-</b>	<b>130.600.553</b>	<b>-</b>	<b>105.537.484</b>

(1) Pérdidas tributarias asociadas principalmente a nuestra filial en Chile Embotelladora Andina Chile S.A., la cual está en proceso de puesta en marcha de sus operaciones de fabricación y comerciales, el monto asciende a M\$8.785.554 y otras filiales menores en Chile por M\$788.511. Las pérdidas tributarias en Chile no tienen fecha de expiración.

(2) Pérdidas tributarias asociadas a nuestra filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda., por M\$1.284.474, generadas durante el ejercicio 2014.

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

(4) Los saldos se ven incrementados por los cambios de tasas originados por la Reforma Tributaria aprobada en Chile, que se explica en nota 10.1.

## 10.5 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>105.537.484</b>	<b>111.414.626</b>
Incremento por combinaciones de negocios	-	6.938.385
Incremento (decremento) por impuestos diferidos	(2.098.747)	(12.592.600)
Incremento por cambio de tasas Reforma Tributaria	23.215.591	-
Decremento por cambios en la moneda extranjera	3.946.225	(222.927)
<b>Movimientos</b>	<b>25.063.069</b>	<b>(5.877.142)</b>
<b>Saldo final</b>	<b>130.600.553</b>	<b>105.537.484</b>

## 10.6 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la composición del gasto tributario nacional y extranjero es la siguiente:

Impuestos a las ganancias	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
<b>Impuestos corrientes</b>		
Extranjero	(5.303.307)	(9.983.656)
Nacional	(7.933.582)	(5.836.225)
<b>Gasto por impuestos corrientes</b>	<b>(13.236.889)</b>	<b>(15.819.881)</b>
<b>Impuestos diferidos</b>		
Extranjero	(856.920)	(6.783.412)
Nacional	3.169.888	982.809
<b>Gasto por impuestos diferidos</b>	<b>2.312.968</b>	<b>(5.800.603)</b>
<b>Gasto por impuestos a las ganancias</b>	<b>(10.923.921)</b>	<b>(21.620.484)</b>

## 10.7 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	30.09.2014	30.09.2013
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>47.087.187</b>	<b>77.391.457</b>
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa legal ( 21,0%)</b>	<b>(9.888.309)</b>	<b>-</b>
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa legal ( 20,0%)</b>	<b>-</b>	<b>(15.478.291)</b>
<b>Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones</b>	<b>(1.910.814)</b>	<b>(7.008.880)</b>
<b>Diferencias permanentes:</b>		
Ingresos ordinarios no imposables	5.737.400	2.578.451
Gastos no deducibles impositivamente	(343.623)	(735.510)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	(296.834)	(160.820)
Otros decrementos en cargo por impuestos legales	(4.221.741)	(815.434)
<b>Ajustes al gasto por impuesto</b>	<b>875.202</b>	<b>866.687</b>
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva</b>	<b>(10.923.921)</b>	<b>(21.620.484)</b>
<b>Tasa efectiva</b>	<b>23,2%</b>	<b>27,9%</b>

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

País	Tasa	
	2014	2013
Chile	21%	20%
Brasil	34%	34%
Argentina	35%	35%
Paraguay	10%	10%

**AD, PLANTA Y EQUIPOS**

Propiedades planta y equipos al cierre de cada período es el siguiente:

	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	40.074.697	36.544.802	-	-	40.074.697	36.544.802
	79.332.729	76.063.090	-	-	79.332.729	76.063.090
	222.573.351	192.480.646	(51.210.012)	(40.664.034)	171.363.339	151.816.612
	488.316.553	441.676.692	(234.679.223)	(200.955.598)	253.637.330	240.721.094
la información	17.736.078	16.144.001	(12.703.862)	(10.559.816)	5.032.216	5.584.185
	31.288.965	45.615.919	(8.439.882)	(12.407.955)	22.849.083	33.207.964
	34.541.045	28.724.536	(20.997.455)	(13.602.672)	13.543.590	15.121.864
	840.759	770.928	(328.652)	(203.887)	512.107	567.041
po (1)	405.110.154	378.989.105	(269.101.479)	(245.665.949)	136.008.675	133.323.156
	<b>1.319.814.331</b>	<b>1.217.009.719</b>	<b>(597.460.565)</b>	<b>(524.059.911)</b>	<b>722.353.766</b>	<b>692.949.808</b>

Equipo están compuestas por envases, activos de mercado, muebles y otros bienes menores.

a de estas categorías al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

Grupo	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
	77.822.657	71.654.957
Marketing (activos de mercado)	51.844.207	42.683.677
o	6.341.811	18.984.522
	<b>136.008.675</b>	<b>133.323.156</b>

uros para cubrir sus activos fijos y existencias de posibles siniestros. La distribución geográfica de estos activos es la siguiente:

Santiago, Puente Alto, Maipú, Renca, Rancagua, San Antonio, Antofagasta, Copiapó, Coquimbo y Punta Arenas.

Buenos Aires, Mendoza, Córdoba, Rosario, Bahía Blanca, Chacabuco, La Pampa, Neuquén, Comodoro Rivadavia, Trelew y Tierra del Fuego.

Río de Janeiro, Niteroi, Campos, Cabo Frío, Nova Iguazú, Espirito Santo, Vitoria, parte de Sao Paulo y parte de Minas Gerais.

Asunción, Coronel Oviedo, Ciudad del Este y Encarnación.

eventos ocurridos en propiedad, planta y equipo entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2013, 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	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>36.544.802</b>	<b>76.063.090</b>	<b>151.816.612</b>	<b>240.721.094</b>	<b>5.584.185</b>	<b>33.207.964</b>	<b>15.121.864</b>	<b>567.041</b>	<b>133.323.156</b>	<b>692.949.808</b>
43.767.719	-	167.215	29.150.278	209.587	93.784	275.898	-	20.070.473	93.734.954
(16.963)	(109.445)	(895.667)	(1.891.017)	(344)	(1.944)	(39.745)	-	(889.276)	(3.844.401)
(40.774.448)	-	19.147.783	15.364.964	719.494	(8.401.624)	817.311	-	13.126.520	-
-	-	(4.072.396)	(29.251.959)	(1.570.596)	(1.292.362)	(3.725.986)	(106.322)	(34.443.730)	(74.463.351)
591.897	3.379.165	4.849.996	1.866.913	87.864	(756.734)	1.096.550	51.388	6.929.867	18.096.906
(38.310)	(81)	349.796	(2.322.943)	2.026	(1)	(2.302)	-	(2.108.335)	(4.120.150)
<b>3.529.895</b>	<b>3.269.639</b>	<b>19.546.727</b>	<b>12.916.236</b>	<b>(551.969)</b>	<b>(10.358.881)</b>	<b>(1.578.274)</b>	<b>(54.934)</b>	<b>2.685.519</b>	<b>29.403.958</b>
<b>40.074.697</b>	<b>79.332.729</b>	<b>171.363.339</b>	<b>253.637.330</b>	<b>5.032.216</b>	<b>22.849.083</b>	<b>13.543.590</b>	<b>512.107</b>	<b>136.008.675</b>	<b>722.353.766</b>

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	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>61.735.710</b>	<b>57.134.715</b>	<b>131.779.399</b>	<b>176.179.349</b>	<b>5.800.223</b>	<b>24.838.592</b>	<b>7.835.697</b>	<b>9.422</b>	<b>111.237.618</b>	<b>576.550.725</b>
99.023.742	13.048.106	5.123.731	16.777.829	469.280	479.487	1.097.294	7.535	43.207.810	179.234.814
-	(733.044)	(230.659)	(2.198.991)	(213)	(700.111)	-	-	(2.030.783)	(5.893.801)
(120.904.100)	(182.817)	16.005.001	61.071.686	1.666.511	10.979.455	6.629.711	639.213	24.095.340	-
-	-	-	(1.565.232)	-	-	-	-	-	(1.565.232)
18.282	9.124.967	13.469.878	25.832.574	551.976	-	2.027.699	-	7.692.513	58.717.889
-	-	(3.912.718)	(28.448.397)	(1.694.902)	(2.346.228)	(2.153.714)	(89.976)	(42.943.717)	(81.589.652)
(3.319.254)	(1.389.534)	(8.451.502)	(5.130.748)	(150.635)	2.412.608	(313.103)	847	(3.345.472)	(19.686.793)
(9.578)	(939.303)	(1.966.518)	(1.796.976)	(1.058.055)	(2.455.839)	(1.720)	-	(4.590.153)	(12.818.142)
<b>(25.190.908)</b>	<b>18.928.375</b>	<b>20.037.213</b>	<b>64.541.745</b>	<b>(216.038)</b>	<b>8.369.372</b>	<b>7.286.167</b>	<b>557.619</b>	<b>22.085.538</b>	<b>116.399.083</b>
<b>36.544.802</b>	<b>76.063.090</b>	<b>151.816.612</b>	<b>240.721.094</b>	<b>5.584.185</b>	<b>33.207.964</b>	<b>15.121.864</b>	<b>567.041</b>	<b>133.323.156</b>	<b>692.949.808</b>

incorporados al 11 de octubre de 2013, producto de la adquisición de Compañía de Bebidas Ipiranga, de acuerdo a lo descrito en Nota 3 b).

**RELACIONADAS**

es con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

obrar:

<b>Sociedad</b>	<b>Relación</b>	<b>País de origen</b>	<b>Moneda</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	3.834.991	4.958.064
dora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	\$Chilenos	251.621	607.913
de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	81.003	2.441.871
Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	5.723	20.368
Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	242	771
	<b>Total</b>			<b><u>4.173.580</u></b>	<b><u>8.028.987</u></b>

<b>Sociedad</b>	<b>Relación</b>	<b>País de origen</b>	<b>Moneda</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	24.752	18.765
	<b>Total</b>			<b><u>24.752</u></b>	<b><u>18.765</u></b>



agar:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
				<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
de Chile S.A.	Accionista	Chile	\$Chilenos	11.537.165	11.942.070
Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	\$Argentinos	3.034.588	2.500.343
a do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	\$Reales	10.324.895	9.613.040
MF S.A.	Asociada	Chile	\$Chilenos	3.724.858	4.882.720
Perú	Relacionada c/accionistas	Perú	Dólares	4.029.386	3.489.376
entos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales	9.184.359	10.683.703
Refrescos S.A.	Asociada	Brasil	Reales	-	83.128
el Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	\$Chilenos	199.966	230.907
	<b>Total</b>			<b><u>42.035.217</u></b>	<b><u>43.425.287</u></b>

Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 30.09.2014
					<b>M\$</b>
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	\$Chilenos	96.566.314
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	\$Chilenos	4.053.513
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	\$Chilenos	2.227.035
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	\$Chilenos	1.661.075
F S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	\$Chilenos	23.118.775
F S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	\$Chilenos	1.387.274
A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	22.808.857
ra Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	1.321.778
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales	75.263.455
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales	14.633.338
tos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales	30.525.760
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	\$Argentinos	73.674.927
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	\$Argentinos	8.339.942
Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	\$Chilenos	1.101.216
S.A.	Relacionada con director	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	978.431

Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2013 M\$
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	\$Chilenos	110.774.146
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	\$Chilenos	5.429.796
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	\$Chilenos	2.646.654
Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	\$Chilenos	5.571.189
F S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	\$Chilenos	33.459.965
F S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	\$Chilenos	3.373.064
F S.A.	Asociada	Chile	Compra de embalajes	\$Chilenos	2.822.034
F S.A.	Asociada	Chile	Compra de servicios y otros	\$Chilenos	145.773
A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	28.698.682
ra Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	2.383.113
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales	97.171.997
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	Reales	630.511
o Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales	14.788.823
rescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales	2.788.906
tos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales	31.991.055
limentos e Bebidas do Brasil Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de Productos	Reales	24.283.921
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	\$Argentinos	95.897.878
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Derecho pub. premios y otros	\$Argentinos	2.321.031
oductos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	\$Argentinos	8.534.260
Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	\$Chilenos	1.406.642
erú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	\$Chilenos	1.426.307
S.A.	Relacionada con director	Chile	Venta de productos terminados	\$Chilenos	883.534
ministradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Inversiones en fondos mutuos	\$Chilenos	54.441.000
ministradora General de Fondos	Relacionada con director	Chile	Rescate de fondos mutuos	\$Chilenos	54.953.000

## 12.4 Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Compañía

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Compañía, que corresponden a directores y gerentes, se componen de la siguiente manera:

<b>Detalle total</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	3.847.099	3.176.518
Dietas directores	1.134.000	1.134.000
<b>Total</b>	<b>4.981.099</b>	<b>4.310.518</b>

## NOTA 13 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad presenta una provisión por participación en utilidades y bonos ascendentes a M\$8.768.713 y M\$8.749.678, respectivamente.

La mencionada obligación se encuentra dentro de Otros pasivos no financieros corrientes, dentro del estado de situación financiera.

En el caso del estado de resultados el cargo a resultados se encuentra distribuido entre los costos de distribución y gastos de administración.

## 13.1 Gastos por empleados

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 el gasto por empleado incluido en el estado de resultados consolidados es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos y salarios	138.417.854	112.428.704
Beneficios a los empleados	35.205.357	24.310.580
Beneficios por terminación y post- empleo	4.460.989	2.573.825
Otros gastos del personal	10.470.994	5.545.768
<b>Total</b>	<b>188.555.194</b>	<b>144.858.877</b>

## 13.2 Número de empleados

	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>
Número de empleados	15.838	12.354
Número promedio de empleados	15.833	11.967

### 13.3 Provisiones por beneficios a los empleados

En este rubro, se presentan las provisiones por indemnización por años de servicio, valorizadas de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.17.

<b>Beneficios post-empleo</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión no corriente	8.154.675	8.758.111
<b>Total</b>	<b>8.154.675</b>	<b>8.758.111</b>

### 13.4 Movimiento de beneficios post-empleo

Los movimientos de los beneficios post empleo ocurridos entre el 01 de enero de 2014 y el 30 de septiembre de 2014 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013, fueron los siguientes:

<b>Movimientos</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>8.758.111</b>	<b>7.037.122</b>
Costos por servicios	1.386.971	1.957.686
Costos por intereses	152.327	133.561
Pérdidas actuariales	570.954	1.411.030
Beneficios pagados	(2.713.688)	(1.781.288)
<b>Total</b>	<b>8.154.675</b>	<b>8.758.111</b>

### 13.5 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

<b>Hipótesis</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Tasa de descuento (1)	7,4	4,8%
Tasa esperada de incremento salarial (1)	6,7	4,1%
Tasa de rotación	5,4	5,4%
Tasa de mortalidad (2)	RV-2009	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

(1) La tasa de descuento y la tasa esperada de incremento salarial se calculan en términos reales, la cual no incluye el ajuste por inflación. Para un mejor entendimiento del lector las tasas mostradas arriba se presentan en términos nominales.

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

**INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN**

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

	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
			30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
			M\$	M\$	%	%
ADINA S.A. (1)	Chile	Pesos	17.385.712	17.881.972	50,00%	50,00%
Alimentos e Bebidas Ltda. (2)	Brasil	Reales	19.958.761	17.354.749	10,87%	10,87%
Alimentos Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.340.227	1.165.044	11,32%	11,32%
Alimentos Ltda.	Brasil	Reales	238.058	100.874	40,00%	40,00%
Bebidas frescos S.A.	Brasil	Reales	33.918.922	32.170.760	40,00%	40,00%
			<b>72.841.680</b>	<b>68.673.399</b>		

Independientemente del porcentaje de participación, se ha definido que no se tiene control y sólo influencia significativa, cuando se posee la mayoría de votos para tomar decisiones estratégicas del negocio.

Independientemente del porcentaje de participación, se ha definido que se tiene influencia significativa dado que se posee el control.

## 14.2 Movimientos

El movimiento experimentado por las inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2014, y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Detalle	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial</b>	<b>68.673.399</b>	<b>73.080.061</b>
Baja inversión en Holdfab 2 Participacoes Soc. Ltda. y SABB intercambiadas por participación en nueva sociedad Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	-	(19.349.496)
Incremento por el 9,57% de participación en nueva sociedad Leon Alimentos y Bebidas Ltda.	-	18.928.747
Incremento de un 1,30% de participación en Leon Alimentos y Bebidas Ltda. por adquisición de Compañía de Bebidas Ipiranga el 11 de octubre de 2013.	-	2.089.253
Dividendos recibidos	(1.210.986)	(2.085.031)
Variación dividendo mínimo asociadas	-	22.459
Participación en ganancia ordinaria	1.037.561	1.325.518
Amortización utilidades no realizadas asociadas	63.950	85.266
Otros incrementos (decrementos) inversiones en asociadas (Venta quotas Leon Alimentos y Bebidas Ltda.).	-	(3.704.831)
Efecto impuestos diferidos por cambio de tasa impositiva asociada	(438.346)	-
Incremento (Decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	4.716.102	(1.718.547)
<b>Saldo final</b>	<b><u>72.841.680</u></b>	<b><u>68.673.399</u></b>

Los principales movimientos de los períodos 2014 y 2013 se explican a continuación:

- Durante el año 2014 Envases CMF S.A., ha repartido dividendos por un monto de M\$380.349 (M\$1.340.492 en 2013).
- Durante el año 2014 Sorocaba Refrescos S.A., ha repartido dividendos por un monto de M\$830.637 (M\$744.539 en 2013).
- Durante el primer trimestre del año 2013, se produce un reordenamiento en las Compañías elaboradoras de productos de jugos y mate en Brasil, fusionándose las empresas Holdfab2 Participacoes Ltda. y Sistema de Alimentos de Bebidas Do Brasil Ltda., en una sola empresa que es la continuadora legal denominada Leao Alimentos e Bebidas Ltda.

### 14.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	1.037.561	994.433
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)	(356.659)	(473.662)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	63.950	63.950
Amortización fair value Vital	-	(84.690)
<b>Saldo del estado de resultados</b>	<b>744.852</b>	<b>500.031</b>

### 14.4 Información resumida de asociadas:

En cuadro adjunto se presenta información resumida de asociadas al 30 de septiembre de 2014:

	Envases CMF S.A.	Sorocaba Refrescos S.A.	Kaik Participacoes Ltda.	SRSA Participacoes Ltda.	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total activos	36.534.988	144.787.052	11.839.912	4.202.852	406.897.028
Total pasivos	27.503.979	58.501.328	46	3.607.788	230.037.649
Total ingresos de actividades ordinarias	31.177.042	12.950.095	546.901	-	493.769.015
Ganancia de asociadas	516.971	800.266	546.901	590.419	9.206.132
Fecha de información	30/09/2014	31/08/2014	31/08/2014	31/8/2014	31/8/2014



## NOTA 15 – ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA

### 15.1 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Detalle	30 de septiembre de 2014			31 de diciembre de 2013		
	Valor	Amortización	Valor	Valor	Amortización	Valor
	bruto	Acumulada	neto	bruto	acumulada	neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	738.905.917	-	738.905.917	691.355.453	-	691.355.453
Programas informáticos	22.625.404	(13.982.615)	8.642.789	21.106.268	(12.308.966)	8.797.302
Otros	521.388	(73.235)	448.153	532.912	(79.175)	453.737
<b>Total</b>	<b>762.052.709</b>	<b>(14.055.850)</b>	<b>747.996.859</b>	<b>712.994.633</b>	<b>(12.388.141)</b>	<b>700.606.492</b>

- (1) De acuerdo a lo que se describe en Nota 3 de Combinación de negocios, corresponden a los derechos a producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en los territorios que mantenía franquicias Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A., en Chile, Argentina y Paraguay y en los territorios de parte de Sao Paulo y Minas Gerais que mantenía Compañía de Bebidas Ipiranga. Dichos derechos de distribución se componen de la siguiente manera y no son sujetos a amortización:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Chile	300.305.727	300.305.727
Brasil	246.924.602	226.182.916
Paraguay	189.942.078	162.904.834
Argentina	1.733.510	1.961.976
<b>Total</b>	<b>738.905.917</b>	<b>691.355.453</b>

El movimiento de los saldos de los activos intangibles correspondiente al período entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2014 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Detalle	30 de septiembre de 2014				31 de diciembre de 2013			
	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	691.355.453	453.737	8.797.302	700.606.492	459.320.270	407.957	4.854.046	464.582.273
Incremento por combinación de negocios	-	-	-	-	228.359.641	-	1.034.159	229.393.800
Adiciones	-	-	2.707.156	2.707.156	-	56.000	4.709.903	4.765.903
Amortización	-	(3.279)	(2.413.526)	(2.416.805)	-	(4.948)	(1.747.232)	(1.752.180)
Otros incrementos (disminuciones) (1)	47.550.464	(2.305)	(448.143)	47.100.016	3.675.542	(5.272)	(53.574)	3.616.696
<b>Saldo final</b>	<b>738.905.917</b>	<b>448.153</b>	<b>8.642.789</b>	<b>747.996.859</b>	<b>691.355.453</b>	<b>453.737</b>	<b>8.797.302</b>	<b>700.606.492</b>

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

## 15.2 Plusvalía

El detalle del movimiento de la Plusvalía, es el siguiente:

### Período desde el 01 de enero al 30 de septiembre de 2014

Unidad generadora de efectivo	01.01.2014	Adiciones	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	30.09.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operación Chilena	8.522.488	4.929	-	-	8.527.417
Operación Brasileira	88.659.503	1.710.437 (1)	-	7.992.643	98.362.583
Operación Argentina	11.404.496	-	-	(1.328.018)	10.076.478
Operación Paraguaya	7.192.580	-	-	1.193.750	8.386.330
<b>Total</b>	<b>115.779.067</b>	<b>1.715.366</b>	<b>-</b>	<b>7.858.375</b>	<b>125.352.808</b>

### Período desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2013

Unidad generadora de efectivo	01.01.2013	Adiciones	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operación Chilena	8.503.023	19.465	-	-	8.522.488
Operación Brasileira	35.536.967	55.255.194 (2)	-	(2.132.658)	88.659.503
Operación Argentina	13.837.339	-	-	(2.432.843)	11.404.496
Operación Paraguaya	6.915.412	-	-	277.168	7.192.580
<b>Total</b>	<b>64.792.741</b>	<b>55.274.659</b>	<b>-</b>	<b>(4.288.333)</b>	<b>115.779.067</b>

(1) Corresponde a la valorización final de los activos y pasivos adquiridos en la compra de Compañía de Bebidas Ipiranga, de acuerdo a lo que se describe en la nota 3 “Combinación de negocios”.

(2) Tal como se explica en la nota 3 “Combinaciones de negocios”, corresponde a la plusvalía generada en la valorización al valor justo de los activos y pasivos provenientes de la adquisición de Compañía de Bebidas Ipiranga.

### 15.3 Test de deterioro

La administración revisa el desempeño del negocio basado en los segmentos geográficos. La plusvalía es monitoreada por la gestión a nivel de segmento operativo que incluye las operaciones en Chile , Brasil, Argentina y Paraguay . El deterioro de los derechos de 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 nmetropolitana, Rancagua y SanAntonio), Argentina Sur , Brasil ( territorios Ipiranga) y Paraguay .

El importe recuperable de todas las UGE y segmentos de explotación se ha determinado en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos a partir de los presupuestos financieros aprobados por la dirección. Los flujos de efectivo más allá del período presupuestado se extrapolan usando las tasas de crecimiento y volúmenes promedios estimados, que no superen las tasas medias de crecimiento a largo plazo. La administración determina las tasas anuales de volumen de crecimiento, tasas de descuento y las tasas de inflación locales para cada unidad generadora de efectivo en sus supuestos clave . El volumen de ventas en cada período es el principal motor de los ingresos y gastos . Las tasas de crecimiento de volumen interanual se basan en el desempeño pasado y las expectativas de la gerencia del desarrollo del mercado. Las tasas de descuento utilizadas son en dólares estadounidenses, son tasas antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con el país de cada una de las operaciones. Las tasas de inflación locales se basan en los datos disponibles de los países y la información proporcionada por las instituciones financieras.

Los principales supuestos utilizados en los cálculos, efectuados al 31 de diciembre de 2013 (los test de deterioro se efectúan en forma anual):

<b>Pais</b>	<b>Tas de crecimiento del volumen</b>	<b>Tasa de descuento</b>	<b>Tasa de inflación local</b>
Argentina	4.3%	11.2%	25.0%
Brazil	3.8%	8.0%	5.0%
Chile	4.4%	7.7%	3.0%
Paraguay	4.8%	10.8%	4.4%

Como resultado de la prueba anual no existían deterioros identificados en cualquiera de las UGE (derechos de distribución) o segmentos de información ( fondo de comercio).

El valor razonable de las UGE de regiones chilenas es aproximadamente igual al valor neto contable. Los derechos de distribución asociados a esta UGE se adquirieron en la adquisición de Polar en octubre de 2012 . Las UGE de regiones chilenas es sensible a las tasas esperadas futuras de crecimiento en los volúmenes de ventas y precios de venta , así como los cambios en la tasa de descuento, incluidas las primas de riesgo de mercado y . el fracaso de las UGE de las regiones chilenas para cumplir con los presupuestos de la administración, o un futuro aumento de la tasa de descuento podría dar lugar a un futuro deterioro de algunos o todos los derechos de distribución asociados a las regiones en Chile, que fueron de M\$300.305.727 al 31 de diciembre de 2013.

## NOTA 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

<b>Corrientes</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Obligaciones con bancos	66.707.713	70.356.550
Obligaciones con el público	12.459.058	15.589.444
Depósitos en garantía por envases	14.465.431	14.577.572
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 21)	2.602.292	1.037.473
Obligaciones por contratos de leasing	4.183.655	5.316.216
<b>Total</b>	<b>100.418.149</b>	<b>106.877.255</b>
<b>No Corrientes</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Obligaciones con bancos	56.583.043	68.086.431
Obligaciones con el público	648.368.252	532.376.302
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 21)	(32.330.781)	(8.366.020)
Obligaciones por contratos de leasing	22.299.521	3.950.845
<b>Total</b>	<b>694.920.035</b>	<b>596.047.558</b>

Los valores razonables de las obligaciones financieras se presentan a continuación:

<b>Corrientes</b>	<b>Valor libros 30.09.2014</b>	<b>Valor razonable 30.09.2014</b>	<b>Valor libros 31.12.2013</b>	<b>Valor razonable 31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Obligaciones con bancos (1)	66.707.713	66.474.236	70.356.550	70.110.113
Obligaciones con el público (2)	12.459.058	13.405.701	15.589.444	16.109.523
Depósitos en garantía por envases (3)	14.465.431	14.465.431	14.577.572	14.577.572
Obligaciones por contratos a futuro (ver nota 21)	2.602.292	2.602.292	1.037.473	1.037.473
<b>Total</b>	<b>96.234.494</b>	<b>96.947.660</b>	<b>101.561.039</b>	<b>101.834.681</b>
<b>No corrientes</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>12.31.2013</b>	<b>12.31.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Obligaciones con bancos (1)	56.583.043	54.915.391	68.086.431	66.079.744
Obligaciones con el público (2)	648.368.252	697.615.536	532.376.302	549.592.754
Obligaciones por contratos a futuro (ver nota 21)	(32.330.781)	(32.330.781)	(8.366.020)	(8.366.020)
<b>Total</b>	<b>672.620.514</b>	<b>720.200.146</b>	<b>592.096.713</b>	<b>607.306.478</b>

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

os, corrientes

País	Rut	Entidad Acreedora			Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total	
		Nombre	País	Moneda				Hasta	90 días a	al	al
								90 días	1 año	30.09.2014	31.12.2013
								M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,76%	5,76%	-	-	-	665.914
Chile	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,39%	6,39%	-	-	-	1.932.039
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Unidades de fomento	Al vencimiento	3,84%	3,84%	-	-	-	23.924.349
Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Mensual	1,10%	1,10%	7.184	15.468	22.652	38.313
Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	6,50%	6,50%	-	-	-	1.887.000
Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos chilenos	Semestral	4,29%	4,29%	-	228.528	228.528	199.487
Argentina	O-E	Banco de la Ciudad de Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	197.614	469.140	666.754	1.181.591
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	149.200	592.349	741.549	809.756
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	50.885	150.694	201.579	227.753
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,06%	23,06%	859.450	852.982	1.712.432	-
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,38%	23,38%	37.952	4.549.238	4.587.190	-
Argentina	O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	18,85%	18,85%	-	-	-	5.162.051
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	21.405	59.975	81.380	93.778
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	389.938	1.007.585	1.397.523	85.866
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	14,00%	14,00%	7.388.954	-	7.388.954	-
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	73.045
Argentina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	50.522	141.970	192.492	197.217
Argentina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	14,00%	14,00%	3.550.302	-	3.550.302	-
Argentina	O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	22.738
Argentina	O-E	Banco Patagonia	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	16,50%	16,50%	2.464.054	-	2.464.054	-
Argentina	O-E	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	83.361	236.916	320.277	274.524
Argentina	O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	46.770	133.907	180.677	184.855
Argentina	O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	8.862.492
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	70.770	210.580	281.350	319.342
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	148.799	399.836	548.635	425.755
Argentina	O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	7.578.030
Argentina	O-E	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	16,00%	16,00%	8.392.774	-	8.392.774	-
Argentina	O-E	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	86.110	234.570	320.680	382.211
Argentina	O-E	Bank HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	86.110	234.570	320.680	-
Argentina	O-E	Bank HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	16,00%	16,00%	7.105.865	-	7.105.865	-
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	14,00%	20,00%	653.751	-	653.751	-
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	80.762	236.940	317.702	-
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	-	-	-	91.405
Argentina	O-E	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	21,00%	21,00%	-	-	-	23.623
Brasil	O-E	VOTORANTIM	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	58.675	46.940	105.615	128.393
Brasil	O-E	ITAÚ - Finame	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	-	-	-	2.313.264
Brasil	O-E	ITAÚ - Finame	Brasil	Reales	Mensual	6,60%	6,60%	1.123.385	3.365.265	4.488.650	-
Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	-	-	-	299.997
Brasil	O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	6,60%	6,60%	84.834	255.237	340.071	-
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	-	15.833.491	15.833.491	9.260.831
Brasil	O-E	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	3,06%	3,06%	-	-	-	572.058
Brasil	O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Trimestral	12,41%	12,41%	-	-	-	602.303
Brasil	O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	263.060	458.400	721.460	-
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	11,79%	11,79%	-	-	-	2.336.239
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	-	-	-	190.737
Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	941.736	2.598.910	3.540.646	9.594
								<b>Total</b>		<b>66.707.713</b>	<b>70.356.550</b>

no corrientes

Entidad Acreedora			Tipo de	Tasa	Tasa	Vencimiento					al	
						1 año a	más de 2	más de 3	más de 4	más de 5		
Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	2 años	hasta 3 años	hasta 4 años	hasta 5 años	años	30.09.2014
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	4.461.756	4.151.267	1.915.988	176.759	-	10.705.770
O-E	Banco Santander Río	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	340.071	247.903	-	-	-	587.974
O-E	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	8.862.393	8.862.393	4.430.985	-	-	22.155.771
O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	611.202	-	-	-	-	611.202
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	3.560.359	3.425.162	3.342.772	3.342.772	1.671.545	15.342.610
O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	200.925	-	-	-	-	200.925
O-E	Banco Nación Bicentenario (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	771.942	-	-	-	-	771.942
O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	308.763	-	-	-	-	308.763
O-E	Banco Galicia y Bs. As	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	1.155.080	170.596	-	-	-	1.325.676
O-E	Banco Ciudad de Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	483.357	-	-	-	-	483.357
O-E	Banco HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	312.760	85.298	-	-	-	398.058
O-E	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	312.760	85.298	-	-	-	398.058
O-E	Banco BBVA Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	203.896	114.172	-	-	-	318.068
O-E	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	236.987	-	-	-	-	236.987
O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	216.170	125.914	-	-	-	342.084
O-E	Banco Galicia y Bs As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	394.899	-	-	-	-	394.899
97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,29%	4,29%	2.000.899	-	-	-	-	2.000.899
<b>Total</b>											<b>56.583.043</b>	

preferencial por el Banco de la Nación Argentina a Embotelladora del Atlántico S.A. corresponde a un beneficio del gobierno Argentino para fomentar proyectos de inversión. Proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual.

s, no corrientes año anterior

Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.12.2013
Rut	Nombre	País					1 año a 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 4 años	más de 4 hasta 5 años	más de 5 años	
O-E	Banco Votorantim	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	32.464	32.464	-	-	-	64.928
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	4.721.649	4.721.649	1.043.036	-	-	10.486.334
O-E	Banco Santander Río	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	391.812	391.811	-	-	-	783.623
O-E	Banco Santander Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	3.147.356	3.147.356	11.059.059	11.059.058	-	28.412.829
O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Trimestral	12,41%	12,41%	489.877	489.876	-	-	-	979.753
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	11,79%	11,79%	3.062.054	3.062.054	3.062.054	3.062.054	3.827.567	16.075.783
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	189.654	189.654	21.685	-	-	400.993
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	9.499	9.499	3.958	-	-	22.956
O-E	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	198.978	198.978	-	-	-	397.956
O-E	Banco Nación Bicentenario (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	752.222	752.221	-	-	-	1.504.443
O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	119.166	119.165	-	-	-	238.331
O-E	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	400.990	400.990	-	-	-	801.980
O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	33.940	33.939	-	-	-	67.879
O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	65.365	65.365	-	-	-	130.730
O-E	Banco Ciudad de Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	1.078.063	1.078.062	-	-	-	2.156.125
O-E	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	255.770	255.769	-	-	-	511.539
O-E	Banco Santanderr Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	268.178	268.178	-	-	-	536.356
O-E	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	273.922	273.922	-	-	-	547.844
O-E	Comercial Bank Of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	1.431.997	1.431.997	-	-	-	2.863.994
O-E	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	357.558	357.558	-	-	-	715.116
97.080.000-K	Banco Bice	Argentina	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,29%	4,29%	193.470	193.469	-	-	-	386.939
												<b>68.086.431</b>

preferencial por el Banco de la Nación Argentina a Embotelladora del Atlántico S.A. corresponde a un beneficio del gobierno Argentino para fomentar proyectos de inversión. Proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual.

con el público

el público	Corriente		No Corriente		Total	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
sa de carátula	12.579.476	16.260.180	654.423.022	538.269.015	667.002.498	554.529.195
asociados a la colocación	(120.418)	(670.736)	(6.054.770)	(5.892.713)	(6.175.188)	(6.563.449)
	<b>12.459.058</b>	<b>15.589.444</b>	<b>648.368.252</b>	<b>532.376.302</b>	<b>660.827.310</b>	<b>547.965.746</b>

tes y no corrientes

o 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 e abril de 2014, la Sociedad colocó en el mercado chileno la serie E por UF 3.000.000. A continuación se presentan detalles de estos instrumentos:

Serie	Monto nominal	Unidad de Reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de intereses	Pago de Amortización de capital el	30.09.2014	31.12.2013
							M\$	M\$
A	750.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2015	6.109.477	6.087.682
B	2.985.713	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-12-2014	5.692.873	4.262.972
C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	179.484	519.326
C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	69.881	303.298
D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	303.276	1.316.268
E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	224.485	-
-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	-	3.770.634
							<b>12.579.476</b>	<b>16.260.180</b>
A	750.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-08-2016	12.084.010	17.482.170
B	2.985.713	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-12-2015	68.004.736	67.623.955
C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	36.252.030	34.964.340
C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	24.202.961	23.309.560
D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	96.823.718	93.238.240
E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	72.504.067	-
-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	344.551.500	301.650.750
							<b>654.423.022</b>	<b>538.269.015</b>

s en la porción corriente de obligaciones con el público al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 ascienden a M\$2.383.422 y M\$6.550.485, respectivamente.



### 16.2.3 Vencimientos no corrientes

Serie	Año de vencimiento				Total no corriente	
	2015	2016	2017	Después	30-09-2014	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	-	6.042.005	6.042.005	-	12.084.010
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.177.209	4.565.581	4.862.342	56.399.604	68.004.736
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	-	-	-	36.252.030	36.252.030
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	-	-	6.050.740	18.152.221	24.202.961
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	-	-	-	96.823.718	96.823.718
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	-	-	-	72.504.067	72.504.067
Yankee Bonds	-	-	-	-	344.551.500	344.551.500
		<b>2.177.209</b>	<b>10.607.586</b>	<b>16.955.087</b>	<b>624.683.140</b>	<b>654.423.022</b>

### 16.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 30 de septiembre de 2014, es la siguiente:

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

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado internacional al 30 de septiembre de 2014, es la siguiente:

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

### 16.2.5 Restricciones

#### 16.2.5.1 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 (Yankee Bonds), por un monto que ascendió a US\$ 575 millones con una tasa cupón de 5,000% y con vencimiento el 1 de octubre de 2023. Estos bonos no tienen restricciones financieras.

#### 16.2.5.2 Restricciones en relación bonos colocados en el mercado nacional.

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

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

La serie vigente al 30 de septiembre de 2014 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 30 de septiembre de 2014 asciende a UF 2,986 millones.

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2014, el Nivel de Endeudamiento es de 0,87 veces el patrimonio consolidado.

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

**Al 30 de septiembre de 2014 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:**

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	100.418.149
Otros pasivos financieros no corrientes	694.920.035
Total Patrimonio Consolidado	913.418.251

- 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 1,30 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.

Al 30 de septiembre de 2014, este índice es de 1,62 veces.

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

**Al 30 de septiembre de 2014 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:**

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.055.956.757
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.267.226.926

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

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

- Serie A: UF 1,0 millón con vencimiento final al año 2017, a una tasa de interés anual de 3,00%. El saldo de capital vigente al 30 de septiembre de 2014 es UF 0,750 millones.
- Serie C: UF 1,5 millones con vencimiento final en el año 2031, a una tasa de interés anual de 4,00%. El saldo de capital vigente al 30 de septiembre de 2014 es UF 1,5 millones.

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2014, el Endeudamiento Financiero Neto es de 0,73 veces.

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

Al 30 de septiembre de 2014 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	128.515.190
Otros pasivos financieros corrientes	100.418.149
Otros pasivos financieros no corrientes	694.920.035
Total Patrimonio Consolidado	913.418.251

- 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.

Al 30 de septiembre de 2014, este índice es de 1,62 veces.

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

Al 30 de septiembre de 2014 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.055.956.757
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.267.226.926

- No efectuar inversiones en instrumentos emitidos por partes relacionadas, ni efectuar con estas partes otras operaciones ajenas al giro habitual, en condiciones que sean más desfavorables al Emisor en relación a las que imperen en el mercado.

- 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 30 de septiembre de 2014, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 5,48 veces.

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

<b>Al 30 de septiembre de 2014 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:</b>	<b>M\$</b>
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014	192.175.334
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013	254.621.348
(-) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013	163.783.598
<b>Ebitda consolidado 12 meses (entre el 1 de octubre de 2013 y el 30 de septiembre de 2014)</b>	<b>283.013.084</b>
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014	6.546.180
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013	4.973.312
(-) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013	2.400.797
<b>Ingresos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de octubre de 2013 y el 30 de septiembre de 2014)</b>	<b>9.118.695</b>
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2014	48.344.126
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013	28.944.023
(-) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013	16.491.868
<b>Costos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de octubre de 2013 y el 30 de septiembre de 2014)</b>	<b>60.796.281</b>

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

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

- La serie C vigente al 30 de septiembre de 2014, 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 30 de septiembre de 2014 es UF 1,0 millones.
- Las series D y E vigentes al 30 de septiembre de 2014, 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 30 de septiembre de 2014 de ambas series suma UF 7,0 millones.

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

- Mantener un nivel de endeudamiento en que el Pasivo Financiero neto Consolidado no supere 1,20 veces el Patrimonio Consolidado. Para estos efectos se considerará como Pasivo Financiero Consolidado al Pasivo Exigible que devenga interés, esto es: (i) otros pasivos financieros corrientes, más (ii) otros pasivos financieros no corrientes, menos (iii) efectivo y efectivo equivalente y (iv) otros activos financieros corrientes. Se considerará como patrimonio consolidado al total patrimonio incluyendo las participaciones no controladoras.

Al 30 de septiembre de 2014, el Nivel de Endeudamiento es de 0,71 veces el patrimonio consolidado.

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

<b>Al 30 de septiembre de 2014 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	128.515.190
Otros activos financieros corrientes	22.754.615
Otros pasivos financieros corrientes	100.418.149
Otros pasivos financieros no corrientes	694.920.035
Total Patrimonio Consolidado	913.418.251

- 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.

Al 30 de septiembre de 2014, este índice es de 1,62 veces.

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

<b>Al 30 de septiembre de 2014 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:</b>	<b>M\$</b>
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.055.956.757
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.267.226.926

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



Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad cumple con todos los resguardos financieros.

#### **16.2.6 Bonos recomprados**

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

Embotelladora Andina S.A., a través de su filial, Abisa Corp S.A., (ex Pacific Sterling) recompró durante los años 2000, 2001, 2002, 2007 y 2008 bonos de su propia emisión, emitidos en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica (Yankee Bonds), por el total de la colocación que ascendió a US\$ 350 millones, de los cuales se encuentran vigentes US\$ 200 millones, los que se presentan deduciendo el pasivo no corriente del rubro otros pasivos financieros, no corrientes.

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 30 de septiembre de 2014 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 Brasileña, 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.

#### **16.3.1 Obligaciones por contratos de derivados.**

Ver detalle en Nota 21.

## por contratos de leasing, corrientes

Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total	
Rut	Nombre	País					Hasta 90 días	90 días a 1 año	al 30.09.2014	al 31.12.2013
							M\$	M\$	M\$	M\$
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	67.459	200.056	267.515	110.098
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	8.406	25.219	33.625	6.971
O-E	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	123.612	394.327	517.939	-
O-E	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	218.462	232.430	450.892	1.370.828
O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	74.565	213.527	288.092	246.334
O-E	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	207.338	345.931	553.269	1.594.463
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	235.789	1.746.337	1.982.126	1.782.674
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	13,49%	13,49%	16.913	2.596	19.509	148.266
O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	16.889	53.799	70.688	56.582
							<b>Total</b>		<b>4.183.655</b>	<b>5.316.216</b>

## tos de leasing, no corrientes

Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 30.09.2014
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\$
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	354.593	-	-	-	-	354.593
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	20.208	-	-	-	-	20.208
O-E	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	1.798.479	17.140.253	-	-	-	18.938.732
O-E	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	64.146	-	-	-	-	64.146
O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	171.552	-	-	-	-	171.552
O-E	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	711.266	-	-	-	-	711.266
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	1.526.099	-	-	-	-	1.526.099
O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	169.406	343.519	-	-	-	512.925
							<b>Total</b>					<b>22.299.521</b>

Contratos de leasing, no corrientes ( año anterior)

							Vencimiento					
Entidad Acreedora				Tipo de	Tasa	Tasa	1 año a	2 años a	3 años a	4 años a	más de	al
Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	2 años	3 años	4 años	5 años	5 años	31.12.2013
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	824.548	-	-	-	-	824.548
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	53.764	-	-	-	-	53.764
O-E	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	192.802	-	-	-	-	192.802
O-E	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	248.187	-	-	-	-	248.187
O-E	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	671.942	-	-	-	-	671.942
O-E	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	1.437.383	-	-	-	-	1.437.383
O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	13,49%	13,49%	26.057	-	-	-	-	26.057
O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	63.761	71.848	80.960	279.593	-	496.162
											<b>Total</b>	<b><u>3.950.845</u></b>



**NOTA 17 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

Detalle	30.09.2014	31.12.2013
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Acreedores comerciales	109.035.359	162.980.833
Retenciones	33.233.476	41.564.170
Otros	16.547.229	5.901.295
<b>Total</b>	<b>158.816.064</b>	<b>210.446.298</b>

b) La compañía mantiene contratos de leasing comerciales 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. No existen restricciones sobre el arrendatario en virtud de estos contratos de leasing.

Los pagos futuros de los contratos de leasing operacionales de la sociedad son los siguientes:

	30.09.2014
	<b>M\$</b>
Con vencimiento dentro de un año	3.983.386
Con vencimiento a más de un año y menos de ocho	2.686.172
<b>Total</b>	<b>6.669.558</b>

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 30 de septiembre de 2014 y de 2013 ascienden a M\$5.261.246 y M\$3.114.662 respectivamente.

**NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

**18.1 Saldos**

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Litigios (1)	91.828.283	77.812.294
<b>Total</b>	<b>91.828.283</b>	<b>77.812.294</b>
Corriente	197.320	269.906
No corriente	91.630.963	77.542.388
<b>Total</b>	<b>91.828.283</b>	<b>77.812.294</b>

(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 22.1)	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Contingencias tributarias	85.545.018	73.238.000
Contingencias laborales	4.794.137	4.077.980
Contingencias civiles	1.489.128	496.314
<b>Total</b>	<b>91.828.283</b>	<b>77.812.294</b>

## 18.2 Movimientos

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

Detalle	30.09.2014			31.12.2013		
	Litigios	Otras	Total	Litigios	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	77.812.294	-	77.812.294	6.821.165	195.103	7.016.268
Incremento por combinación de negocios	-	-	-	70.902.559	-	70.902.559
Provisiones adicionales	141.380	-	141.380	-	-	-
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	9.108.602	-	9.108.602	2.109.425	(195.103)	1.914.322
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	(2.012.596)	-	(2.012.596)	(2.201.350)	-	(2.201.350)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	6.778.603	-	6.778.603	180.495	-	180.495
<b>Total</b>	<b>91.828.283</b>	<b>-</b>	<b>91.828.283</b>	<b>77.812.294</b>	<b>-</b>	<b>77.812.294</b>

## NOTA 19 – 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	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Dividendo mínimo	-	1.451.092
Dividendo por pagar	13.323.372	13.489.949
Participaciones en utilidades y bonos	8.768.713	8.749.678
Vacaciones	14.955.101	12.690.387
Otros	1.840.050	1.987.728
<b>Total</b>	<b>38.887.236</b>	<b>38.368.834</b>
Corriente	38.390.156	37.446.336
No corriente	497.080	922.498
<b>Total</b>	<b>38.887.236</b>	<b>38.368.834</b>

## NOTA 20 – PATRIMONIO

### 20.1 Capital Pagado

Con fecha 21 de agosto de 2013 se produjo la disminución del capital pagado, de pleno derecho, por no haber enajenado a terceros 67 acciones de la serie A y 8.065 acciones de la serie B, que la Sociedad adquirió durante el 2012, de accionistas que ejercieron su derecho a retiro cuando se produjo la fusión con Embotelladoras Coca-Cola Polar S.A., pasando de esta forma el capital pagado de un total de M\$270.759.299 a un total de M\$270.737.574.

Al 30 de septiembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013, el capital pagado de la Sociedad asciende a M\$270.737.574 cuya distribución y diferenciación son las siguientes:

#### 20.1.1 Número de acciones:

Serie	Número de acciones suscritas		Número de acciones pagadas		Número de acciones con derecho a voto	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
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

#### 20.1.2 Capital:

Serie	Capital suscrito		Capital pagado	
	2014	2013	2014	2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
A	135.379.504,0	135.379.504,0	135.379.504,0	135.379.504,0
B	135.358.070,0	135.358.070,0	135.358.070,0	135.358.070,0
<b>Total</b>	<b>270.737.574,0</b>	<b>270.737.574,0</b>	<b>270.737.574,0</b>	<b>270.737.574,0</b>

#### 20.1.3 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.

### 20.2 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 2014, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2013 un dividendo definitivo para completar el 30% exigido por la ley de sociedades anónimas y 2 dividendos adicionales; uno en el mes de mayo y el otro en el mes de agosto de 2014.

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

Las ganancias acumuladas generadas en la fecha de adopción de las NIIF al 1 de enero de 2009, ascendieron a M\$19.260.703, de las cuales al 30 de septiembre de 2014 se han realizado M\$4.395.134, que están disponibles para su distribución como dividendos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Evento de Realización	Monto en ganancias acumuladas al 01.01.2009	Realizado al 30.09.2014	Monto en ganancias acumuladas al 30.09.2014
		M\$	M\$	M\$
Retasación activos	Venta o deterioro	12.538.123	(2.872.489)	9.665.634
Diferencias de conversión inversiones en empresas relacionadas	Venta o deterioro	6.393.518	(1.481.482)	4.912.036
Costeo por absorción	Venta de productos	813.885	(813.885)	-
Cálculos actuariales beneficios post empleo	Finiquito de trabajadores	929.560	(493.506)	436.054
Cuentas complementarias impuestos diferidos	Depreciación	(1.414.383)	1.266.228	(148.155)
<b>Total</b>		<b>19.260.703</b>	<b>(4.395.134)</b>	<b>14.865.569</b>

Los dividendos declarados y pagados durante los períodos 2014 y 2013 son los siguientes:

Característica del dividendo		Característica del dividendo	Utilidades de imputación de dividendos	\$ x acción Serie A	\$ x acción Serie B
2013	Mayo	Adicional	2012	12,30	13,53
2013	Junio	Provisorio	2013	12,30	13,53
2013	Noviembre	Adicional	2012	47,00	51,70
2013	Diciembre	Provisorio	2013	13,10	14,41
2014	Mayo	Adicional	Utilidades Acumuladas	12,37	13,61
2014	Mayo	Definitivo	2013	1,46	1,61
2014	Agosto	Adicional	Utilidades Acumuladas	12,37	13,61
2014	Septiembre (*)	Provisorio	2014	13,10	14,41

(\*) Al 30 de septiembre de 2014 este dividendo está pendiente de pago y, conforme a lo acordado en el Directorio de septiembre 2014, estará a disposición de los accionistas a contar del 29 de octubre de 2014.

### 20.3 Efecto de Reforma Tributaria en Chile

De acuerdo a lo que se describe en nota 10.1, los efectos de modificaciones en la valoración de impuestos diferidos por los cambios de tasas introducidos por la Ley 20.780, originaron una disminución de utilidades acumuladas de M\$23.653.937.

### 20.3 Otras reservas

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

Concepto	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(27.604.073)	(81.527.711)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	4.659.570	2.258.144
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.128.824)	(1.128.824)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
<b>Total</b>	<b>403.063.731</b>	<b>346.738.667</b>

#### 20.3.1 Reserva por mayor valor intercambio de Acciones

Corresponde a la diferencia entre la valorización al valor justo 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.

#### 20.3.2 Reserva de cobertura de flujo de efectivo

Se originan por la valorización a valor justo 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 21).

#### 20.3.3 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.

#### 20.3.4 Reservas legales y estatutarias

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

De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores, 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.

### 20.3.5 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:

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Brasil	(11.934.564)	(36.125.708)
Argentina	(56.155.162)	(46.087.935)
Paraguay	46.343.940	8.586.782
Diferencias de cambio compañías relacionadas	<u>(5.858.287)</u>	<u>(7.900.850)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(27.604.073)</u></b>	<b><u>(81.527.711)</u></b>

El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Brasil	24.191.144	(9.220.656)
Argentina	(10.067.227)	(16.638.937)
Paraguay	37.757.158	8.562.534
Diferencias de cambio compañías relacionadas	<u>2.042.563</u>	<u>(675.107)</u>
<b>Total</b>	<b><u>53.923.638</u></b>	<b><u>(17.972.166)</u></b>

## 20.4 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 30 de septiembre 2014 es el siguiente:

Detalle	Interés Minoritario		
	Porcentaje	Patrimonio	Resultados
	%		
	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
		M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	12.421	889
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	1.886	328
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	5.987.022	287.018
Vital S.A.	35,0000	8.694.504	(502.698)
Vital Aguas S.A.	33,5000	1.893.745	(39.828)
Envases Central S.A.	40,7300	4.823.600	143.526
<b>Total</b>		<b>21.413.178</b>	<b>(110.765)</b>

## 20.5 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.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 la utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	30.09.2014		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	17.273.494	19.000.537	36.274.031
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
<b>Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)</b>	<b>36,50</b>	<b>40,15</b>	<b>38,32</b>

Utilidad por acción	30.09.2013		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	26.222.206	28.843.325	55.065.531
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
<b>Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)</b>	<b>55,40</b>	<b>60,94</b>	<b>58,17</b>



## **NOTA 21 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad mantiene los siguientes pasivos por derivados:

### **21.1 Swap de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente:**

#### **a) Cross Currency Swap Crédito Itau.**

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones bancarias en Brasil denominadas en dólares por MUS\$62.500, para convertirlas a obligaciones en Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar al 30 de septiembre de 2014 de M\$7.314.279 la cual se presenta rebajando la obligación financiera cubierta dentro de otros pasivos financieros no corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2017 al igual que la obligación principal. Adicionalmente el exceso de valor por sobre las partidas cubiertas por M\$1.045.006, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de la controladora al 30 de septiembre de 2014. El importe de las utilidades netas reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares de EE.UU. que fueron neutralizados por el reciclaje de contratos de derivados de capital ascendieron a M\$80.056.

#### **b) Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA.**

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por US\$570 millones, para convertirlas en obligaciones en UF y Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar neto al 30 de septiembre de 2014 de M\$25.016.502 la cual se presenta sumando la obligación financiera cubierta dentro de otros pasivos financieros no corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2023 al igual que la obligación principal. Adicionalmente el exceso de valor por sobre las partidas cubiertas por M\$1.430.192, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de al 30 de septiembre de 2014. La parte inefectiva de este SWAP fue llevada a otras ganancias y pérdidas por un monto de M\$4.004.265.

El importe de las utilidades netas reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares de EE.UU. y aquellas parte declarada como inefectiva que fueron neutralizados por el reciclaje de los contratos de derivados de capital ascendió a M\$10.189.820.

### **21.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:**

Durante los años 2012, 2013 y 2014 la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante el año 2013 y 2014. Al 30 de septiembre de 2014, los contratos vigentes ascienden MMUS\$149,2 (MMUS\$ 103,3 al 31 de diciembre de 2013). La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una utilidad neta para el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2014 de M\$1.151.998 (utilidad neta de M\$392.273 al 30 de septiembre de 2013), y un derecho por activos de cobertura al 30 de septiembre de 2014 por M\$4.090.731 y un pasivo por M\$2.602.292 (activo de M\$1.949.958 y pasivo de M\$1.985.954 al 31 de diciembre de 2013). Los contratos que aseguran flujos futuros de moneda extranjera han sido designados como cobertura a partir del 01 de agosto de 2014, llevándose a partir de esa fecha contabilidad de coberturas. Los contratos de futuros que aseguran precios de materias futuras no han sido designados como contratos de cobertura, por lo cual sus efectos en las variaciones del valor razonable se llevan directamente al estados de resultados bajo la línea otras ganancias y pérdidas.

Dado que dichos contratos no han cumplido con los requisitos de documentación exigidos por NIIF para ser considerados como de cobertura, se han tratado como contratos de inversión llevándose sus efectos directamente a resultados.

### Jerarquías de valor razonable

La Compañía mantiene un activo relacionado con contratos de derivado de moneda extranjera al 30 de septiembre de 2014 por M\$36.421.512 y un pasivo por el mismo concepto por M\$2.602.292 (activo de M\$11.264.459 y pasivo de M\$1.985.954 al 31 de diciembre de 2013). Aquellos contratos que cubren partidas existentes, han sido clasificados en el mismo rubro de las partidas cubiertas, el monto neto de contratos de derivados por conceptos que cubren partidas esperadas han sido clasificadas dentro de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes. La totalidad de los contratos de cobertura se contabilizan a su valor razonable dentro del estado consolidado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

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

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

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

Durante el período de reporte al 30 de septiembre de 2014, 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 30 de septiembre de 2014			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\$	
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Otros activos financieros corrientes	-	4.090.731	-	4.090.731
<b>Total activos</b>	-	<b>4.090.731</b>	-	<b>4.090.731</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	-	2.602.292	-	2.602.292
Otros pasivos financieros no corrientes	-	(32.330.781)	-	(32.330.781)
<b>Total Pasivos</b>	-	<b>(29.728.489)</b>	-	<b>(29.728.489)</b>
	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2013			
	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\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Otros activos financieros corrientes	-	1.949.958	-	1.949.958
<b>Total activos</b>	-	<b>1.949.958</b>	-	<b>1.949.958</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	-	1.037.473	-	1.037.473
Otros pasivos financieros no corrientes	-	(8.366.020)	-	(8.366.020)
<b>Total Pasivos</b>	-	<b>(7.328.547)</b>	-	<b>(7.328.547)</b>

## NOTA 22 – LITIGIOS Y CONTINGENCIAS

### 22.1 Juicios u otras acciones legales:

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

- 1) Embotelladora del Atlántico S.A., enfrenta procedimientos judiciales de carácter laboral, tributario, civil y comercial. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una eventual pérdida por estos juicios ascienden a M\$1.618.739. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Compañía. Adicionalmente, Embotelladora del Atlántico S.A., mantiene M\$969.254 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\$90.012.224. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Compañía. Como es costumbre en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda mantiene depósitos judiciales y bienes dados en prenda para garantizar el cumplimiento de ciertos procesos, independientemente de si éstos han sido catalogados como de pérdida remota posible o probable. Los montos depositados o dados en prenda como garantía judicial al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 ascienden a M\$122.115.160 y M\$114.126.292, respectivamente.

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

Rio de Janeiro Refrescos es parte en una serie de procedimientos en curso, en los que las autoridades fiscales federales brasileras demandan el pago de impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (Imposto sobre Produtos Industrializados, o IPI) supuestamente adeudados por la ex - Compañía de Bebidas Ipiranga por un monto total de aproximadamente R\$1.379.707.155.

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

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

No obstante lo señalado anteriormente, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor justo 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\$200,6 millones de reales equivalentes a M\$44.939.519 (M\$49.042.688 en moneda del 30 de septiembre de 2014).

b) Contingencias tributarias sobre causas de ICMS e IPI.

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

La Compañía no considera que estos juicios ocasionarán pérdidas significativas, dado que su pérdida se consideran improbables. Sin embargo, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor justo 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\$126,3 millones de reales equivalentes a M\$28.298.481 (M\$30.877.824 en moneda del 30 de septiembre de 2014).

- 3) Embotelladora Andina S.A., enfrenta juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las otras contingencias por eventuales pérdidas derivadas de estos juicios ascienden a M\$197.320. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Compañía, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

**Activos restringidos:**

Los activos restringidos al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

Los incluidos dentro de los estados financieros:

Deudor	Relación	Garantía	Activos comprometidos	Valor Contable	Saldos pendientes de pago a la		Fecha de liberación de garantías	
				al	fecha de cierre de los estados		financieros	
Nombre			Tipo	30.09.2014	30-09-2014	31-12-2013	2014	2015
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
otelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores varios	-	-	21.172		20.105
otelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	6.788	6.788	6.788		6.788
otelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	1.140	1.140	1.140		1.140
otelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.416	3.416	3.416		3.416
otelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.508	3.508	3.508		3.508
portes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	4.279	4.279	3.216		3.216
portes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	2.565	2.565	1.000		2.565
de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	17.310.078	17.310.078	17.537.735		17.310.078
de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	16.736.430	16.736.430	15.554.926		16.736.430
de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	6.947.653	6.947.653	6.550.967		6.947.653
de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	81.120.999	81.120.999	74.306.829		81.120.999
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.422	1.422	1.741		1.422
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	2.132	2.132	2.611		2.132
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	9.186	9.186	11.249		9.186
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	25.589	25.589	31.334		25.589
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.525	1.525	1.867		1.525
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	386.401	386.401	473.149		386.401
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	3.023	3.023	3.701		3.023
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	981.356	981.356	10.828		981.356
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	6.346	6.346	1.201.674		6.346
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías CICSA por envases Garantías por alquileres depósito	Otros activos financieros corrientes	39.593	39.593	-	39.593	-
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria		Otros activos financieros corrientes	10.728	10.728	-	10.728	-
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Importación Maquinaria	Otros activos financieros corrientes	9.942	9.942	-	9.942	-
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	8.314	8.314	-		8.314
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	17.363	17.363	-		17.363
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	582.989	582.989	-	582.989	-
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	290.793	290.793	-	290.793	-
otelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	174.862	174.862	-	174.862	-
				<u>124.688.420</u>				

Análisis de activos incluidos dentro de los Estados Financieros:

Agrupador Nombre	Activos comprometidos			Montos involucrados		Fecha de liberación de garantías	
	Relación	Garantía	Tipo	30.09.2014	31.12.2013	2014	2015
				M\$	M\$	M\$	M\$
Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	359.532	472.149	-	359.532
Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	-	243.515	-	-
Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	505.740	487.776	-	505.740
Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	-	472.149	-	-
Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	101.000	472.149	101.000-	-
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	607.149	556.149	-	607.149
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	2.184.809	2.001.285	-	2.184.809
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	92.846	85.047	-	92.846
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	10.309.830	9.174.320	-	10.309.830
Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	1.333.683	204.520	-	1.333.683

## **NOTA 23 – 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 30 de septiembre de 2014, la empresa mantiene la totalidad de sus obligaciones de deuda denominada a tasa fija, los factores de variabilidad están dados por las monedas en que están expresados; UF y US\$ (son variables). En consecuencia, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés de mercado respecto de los flujos de caja de la empresa es bajo.

El mayor endeudamiento de la Compañía corresponde a Bonos de propia emisión, la porción de bonos de propia emisión emitidos en el mercado nacional se encuentran denominados en unidades de fomento, que está indexada a la inflación en Chile (las ventas de la Compañía se correlacionan con la variación de la UF). Si la inflación en Chile, hubiese generado una variación de la unidad de fomento de un 4,68% durante el período 01 de enero al 30 de septiembre de 2014 (en vez de 3,68%, sin considerar cambios en el nivel de ventas), los resultados de la Sociedad hubiesen sido menores en M\$3.147.273.

También existen US\$575 millones de dólares de bonos de propia emisión, los cuales se encuentran protegidos de la fluctuación del dólar con contratos cross currency swap.

### **Riesgo de Tipo de cambio**

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

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

#### **a.1 Inversión en Argentina**

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$80.196.616 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$200.122.333 y pasivos por M\$119.925.717. Dichas inversiones reportan el 24,4% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2014, la devaluación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno durante el 2014 ascendió a un 11,6%.

Actualmente, existen restricciones cambiarias en Argentina y un mercado paralelo de divisas con un tipo de cambio más alto que el oficial.

Si el tipo de cambio oficial en Argentina se devaluara llegando al valor informal de \$14,7 (devaluación de un 50,4%), como consecuencia la Compañía tendría un menor resultado por la operación Argentina de M\$1.120.152, y una disminución patrimonial de M\$32.983.986, originada por un menor reconocimiento de M\$84.616.185 de activos y M\$51.632.199 de pasivos.

## **a.2 Inversión en Brasil**

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$285.125.880 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$818.454.501 y pasivos por M\$533.328.619. Dichas inversiones reportan el 40,6% de los ingresos por venta de la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2014, la apreciación experimentada por el real brasileño respecto al peso chileno ascendió a un 9,2%.

Si el tipo de cambio del real brasileño se apreciara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría un incremento en los resultados reconocidos por las operaciones en Brasil de M\$3.247.394 y un incremento patrimonial de M\$13.120.469, compuesta por un mayor reconocimiento de activos por M\$38.046.003 y un mayor reconocimiento de pasivos por M\$24.925.534.

## **a.3 Inversión en Paraguay**

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$275.932.904 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$320.985.161 y pasivos por M\$45.052.257. Dichas inversiones reportan el 7,2% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2014, la apreciación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 16,6%.

Si el tipo de cambio del guaraní paraguayo se apreciara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría un incremento en los resultados reconocidos por las operaciones en Paraguay de M\$2.436.407 y un incremento patrimonial de M\$11.594.192, compuesta por un mayor reconocimiento de activos por M\$13.701.921 y un mayor reconocimiento de pasivos por M\$2.107.729.

**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 30 de septiembre de 2014 una posición pasiva neta en dólares de M\$383.124.405, compuesta básicamente por obligaciones con el público y obligaciones bancarias M\$382.540.762 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$10.006.553.

Del total de pasivos financieros denominados en dólares, M\$37.989.262 provienen de deudas tomadas por la operación de Brasil y que están expuestos a la volatilidad del real Brasileño respecto al dólar estadounidense.



Por otro lado M\$344.551.500 de los pasivos en dólares corresponden a las operaciones Chilenas, por lo cual están expuestos a la volatilidad del peso chileno respecto al dólar estadounidense.

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

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

Al 30 de septiembre de 2014 la exposición neta de la Compañía a monedas extranjeras sobre activos y pasivos existentes, descontando los contratos derivados contratados, es una posición activa de M\$6.426.810.

**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 19,1% de nuestros costos de ventas o aproximadamente 334 millones de dólares.

Adicionalmente, y dependiendo de las condiciones de mercado, la Compañía efectúa contratos de derivados de moneda extranjera para aminorar el efecto del tipo de cambio en los egresos de caja expresados en dólares norteamericanos que corresponden principalmente a pago de proveedores de materias primas y activo fijo. Al 30 de septiembre de 2014 se han cubierto 129,2 millones de dólares de compras futuras.

De acuerdo al porcentaje de compras de materias primas que se efectúan o se indexan a dólares norteamericanos, una eventual devolución de monedas respecto al dólar en un 5% en los cuatro países donde opera la Compañía y, descontados los contratos de derivados tomados para mitigar el efecto volatilidad de las monedas, manteniendo todo constante, originaría un menor resultado acumulado al 30 de Septiembre de 2014 ascendente a M\$7.342.084. Actualmente, la Compañía tiene contratos para cubrir este efecto solo en Chile.

#### **d) Riesgo de commodities**

La empresa enfrenta el riesgo de las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales del azúcar, aluminio y resina de PET, insumos necesarios para la elaboración de bebestibles y envases, los que en conjunto representan entre un 35% y 40% del costo de explotación. 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 30 de Septiembre de 2014 del orden de M\$4.665.030. Para minimizar y/o estabilizar dicho riesgo, con frecuencia se toman contratos de abastecimiento y compras anticipadas cuando las condiciones de mercado lo aconsejan. Asimismo, se han utilizado instrumentos de derivados de commodities por 20,0 millones de dólares.

### e) 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 y más
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	42.741.909	67.757.467	55.687.199	49.453.219	401.986.876
Obligaciones con el público	41.077.080	40.897.162	46.706.836	40.320.245	851.303.437
Obligaciones por arrendamientos	4.500.097	5.566.208	3.137.743	1.003.399	1.243.811
Obligaciones contractuales	140.885.100	134.753.583	16.412.680	11.533.575	121.087.121
<b>Total</b>	<b>229.204.186</b>	<b>248.974.420</b>	<b>121.944.458</b>	<b>102.310.438</b>	<b>1.375.621.245</b>

### NOTA 24 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos directos de producción	592.495.134	476.505.325	198.803.265	152.368.861
Gastos por empleados	188.555.194	144.858.877	62.028.877	44.618.789
Gastos de Transporte y distribución	109.234.026	101.174.847	35.291.055	26.788.162
Publicidad	38.914.074	32.561.625	13.604.519	10.504.756
Depreciación y amortización	76.876.877	58.392.704	26.637.383	19.777.360
Reparación y mantención	25.484.476	17.889.098	10.921.075	7.132.591
Otros gastos	112.933.883	109.447.690	42.920.633	49.029.774
<b>Total</b>	<b>1.144.493.664</b>	<b>940.830.166</b>	<b>390.206.807</b>	<b>310.220.293</b>

## NOTA 25 – OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	390.692	3.692.030	300.400	2.371.772
Actualización depósito judicial (Brasil)	1.019.225	425.040	340.594	170.703
Reverso provisiones año anterior	797.373	-	-	-
Ganancia de capital SAAB	-	434.580	-	-
Leao Junior	-	7.068.820	-	7.068.820
Otros	144.198	68.591	57.427	50.239
<b>Total</b>	<b>2.351.488</b>	<b>11.689.061</b>	<b>698.421</b>	<b>9.661.534</b>

## NOTA 26 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	M\$		M\$	
Castigo, bajas y pérdida en venta de activo fijo	2.849.056	6.029.019	175.212	3.547.364
Impuesto a los débitos bancarios	4.319.249	4.479.344	1.448.183	1.588.114
Pérdida por venta participación Leao Jr (Brasil)	-	1.585.707	-	-
Impuestos períodos anteriores	-	3.344.873	-	3.344.873
Honorios no operativos	631.849	1.231.958	196.866	1.083.510
Proyecto reestructuración distribución (Chile)	-	1.455.703	-	225.507
Contingencias	6.596.463	2.035.934	2.807.508	1.133.759
Fusión Andina –Polar (Nota 13.2)	-	193.639	-	5.463
Donaciones	1.906.625	-	1.828.044	-
Otros	374.411	1.651.403	757.208	737.427
<b>Total</b>	<b>16.677.653</b>	<b>22.007.580</b>	<b>7.213.021</b>	<b>11.666.017</b>

## NOTA 27 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

### a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses	5.819.756	2.243.010	2.365.045	1.109.699
Otros ingresos financieros	726.424	157.787	3.311	42.485
<b>Total</b>	<b>6.546.180</b>	<b>2.400.797</b>	<b>2.368.356</b>	<b>1.152.184</b>

### a) Costos financieros

Detalle	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses bonos	33.366.513	5.723.401	11.347.453	2.646.612
Intereses por préstamos bancarios	11.413.612	8.287.212	3.752.689	2.310.220
Otros costos financieros	3.564.001	2.481.255	1.881.272	1.448.788
<b>Total</b>	<b>48.344.126</b>	<b>16.491.868</b>	<b>16.981.414</b>	<b>6.405.620</b>

## NOTA 28 – OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

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

Detalle	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Reestructuración de operaciones (Planta Renca)	-	(436.101)	-	(65.183)
Utilidad (pérdida) operaciones de derivados	1.151.998	392.273	(173.262)	(472.880)
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura (1)	(4.004.265)	-	(672.083)	-
Reverso provisiones año anterior	1.411.030	-	-	-
Multas y sanciones	-	(13.299)	-	-
Otros ingresos y egresos	(2.211)	(205.894)	14.185	(105.946)
<b>Total</b>	<b>(1.443.448)</b>	<b>(263.021)</b>	<b>(831.160)</b>	<b>(644.009)</b>

(1) Ver nota 21 (a).

## NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE

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\$ 9.903.371.

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

<u>Países</u>	<u>Período 2014</u>		<u>Compromisos futuros</u>	
	<u>Imputado a gastos</u>	<u>Imputado a activo fijo</u>	<u>A ser imputado a gastos</u>	<u>A ser imputado a activo fijo</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Chile	624.828	-	-	-
Argentina	944.241	1.155.521	285.681	182.488
Brasil	1.849.001	5.232.357	2.338.205	1.275.452
Paraguay	71.793	25.630	-	27.389
<b>Total</b>	<b><u>3.489.863</u></b>	<b><u>6.413.508</u></b>	<b><u>2.623.886</u></b>	<b><u>1.485.329</u></b>

## NOTA 30 - HONORARIOS AUDITORES

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

Remuneración del Auditor por servicios de auditoría

<u>Detalle</u>	<u>01.01.2014</u>	<u>01.01.2013</u>
	<u>30.09.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Remuneración del Auditor por servicios de auditoría	<u>755.423</u>	<u>792.525</u>

## NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 29 de octubre de 2014, se efectuó el pago del dividendo acordado en septiembre de 2014, equivalentes a 13,10 pesos por cada acción serie A y 14,41 pesos por cada acción serie B.

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