



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

**Estados Financieros Consolidados  
al 31 de diciembre 2015 y 2014**

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

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

#### **ÍNDICE**

Opinion de los Auditores Externos .....	1
Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 .....	3
Estados Consolidados de Resultados por Función.....	5
Estados Consolidados de Resultados Integrales .....	6
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio .....	7
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo .....	8
Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera .....	9



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de febrero de 2016

Señores Accionistas y Directores  
Embotelladora Andina S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Embotelladora Andina S.A. y filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Santiago, 29 de febrero de 2016  
Embotelladora Andina S.A.  
2

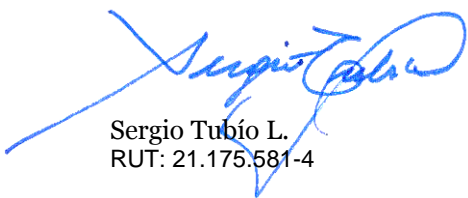
### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Embotelladora Andina S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

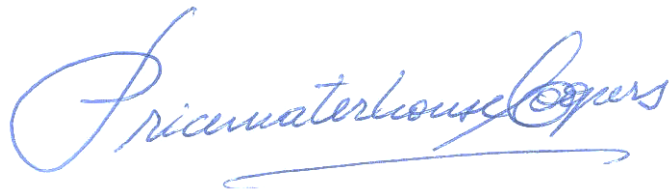
### *Base de contabilización*

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros consolidados, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se originó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Si bien los estados consolidados de resultados, de resultados integrales y los correspondientes estados consolidados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, en lo referido a los registros de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior. Los efectos que el referido cambio de marco contable generó sobre las cifras del año 2014, que se presentan para efectos comparativos, se explican en Nota 10.1. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.



Sergio Tubío L.  
RUT: 21.175.581-4



## EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

### Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014

ACTIVOS	NOTA	31.12.2015	31.12.2014
<b>Activos Corrientes:</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	129.160.939	79.514.434
Otros activos financieros, corrientes	6	87.491.931	106.577.042
Otros activos no financieros, corrientes	7.1	8.686.156	7.787.181
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	176.385.836	198.110.424
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12.1	4.610.500	5.994.453
Inventarios	9	133.333.253	149.727.618
Activos por impuestos, corrientes	10.2	7.741.241	6.025.049
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>547.409.856</b>	<b>553.736.201</b>
<b>Activos no Corrientes:</b>			
Otros activos financieros, no corrientes	6	181.491.527	51.026.773
Otros activos no financieros, no corrientes	7.2	18.289.901	33.056.780
Cuentas por cobrar, no corrientes	8	5.931.999	7.097.809
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	12.1	14.732	24.752
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14.1	54.190.546	66.050.213
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15.1	665.666.655	728.181.279
Plusvalía	15.2	95.835.936	116.924.199
Propiedades, planta y equipo	11.1	640.529.872	713.075.285
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b>1.661.951.168</b>	<b>1.715.437.090</b>
<b>Total Activos</b>		<b>2.209.361.024</b>	<b>2.269.173.291</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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTA	31.12.2015	31.12.2014
		M\$	M\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes:</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	62.217.688	83.402.440
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	212.526.368	228.179.112
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12.2	48.652.827	55.966.789
Otras provisiones, corrientes	18	326.093	365.832
Pasivos por impuestos, corrientes	10.3	7.494.832	2.931.206
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados	13	31.790.759	27.746.745
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	17.565.643	11.620.303
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>380.574.210</b>	<b>410.212.427</b>
<b>Pasivos no Corrientes:</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	765.299.344	726.616.440
Cuentas por pagar, no corrientes	17	9.303.224	1.216.434
Otras provisiones, no corrientes	18	63.975.724	77.446.513
Pasivos por impuestos diferidos	10.5	130.201.701	126.126.147
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados	13	8.230.030	8.125.107
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	242.491	432.490
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>		<b>977.252.514</b>	<b>939.963.131</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
	20		
Capital emitido		270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		274.755.431	247.817.939
Otras reservas		284.980.830	378.738.982
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>830.473.835</b>	<b>897.294.495</b>
Participaciones no controladoras		21.060.465	21.703.238
<b>Patrimonio Total</b>		<b>851.534.300</b>	<b>918.997.733</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>2.209.361.024</b>	<b>2.269.173.291</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 por Función por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

		01.01.2015	01.01.2014
		31.12.2015	31.12.2014
	NOTA	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		1.877.394.256	1.797.199.877
Costo de ventas	24	(1.106.706.146)	(1.081.243.408)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>770.688.110</b>	<b>715.956.469</b>
Otros ingresos, por función	25	471.569	3.970.623
Costos de distribución	24	(202.490.792)	(187.042.843)
Gastos de administración	24	(352.600.846)	(342.140.932)
Otros gastos, por función	26	(21.983.048)	(18.591.271)
Otras (pérdidas) ganancias	28	(6.301.121)	(4.392.105)
Ingresos financieros	27	10.118.375	8.655.623
Costos financieros	27	(55.669.217)	(65.081.431)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan bajo el método de participación	14.3	(2.327.829)	1.629.316
Diferencias de cambio		(2.856.370)	(2.675.027)
Resultados por unidades de reajuste		(7.308.343)	(12.461.548)
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		<b>129.740.488</b>	<b>97.826.874</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	10.4	(41.642.562)	(22.019.436)
<b>Ganancia</b>		<b>88.097.926</b>	<b>75.807.438</b>
<b>Ganancia Atribuible a</b>			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		87.863.484	75.490.235
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		234.442	317.203
<b>Ganancia</b>		<b>88.097.926</b>	<b>75.807.438</b>
<b>Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas</b>		<b>\$</b>	<b>\$</b>
Ganancias por acción Serie A	20.5	88,40	75,95
Ganancias por acción Serie B	20.5	97,24	83,55

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 por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
<b>Ganancia del período</b>	<b>88.097.926</b>	<b>75.807.438</b>
<b>Otro Resultado Integral:</b>		
<b>Componentes de otro resultado integral, que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos</b>		
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	(744.445)	(140.749)
<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	(119.212.803)	28.309.535
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	31.134.391	5.909.129
<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 planes de beneficios definidos	148.877	31.580
<b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período</b>		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión	4.604.711	663.705
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(10.172.792)	(2.041.658)
<b>Resultado integral total</b>	<b>(6.144.135)</b>	<b>108.538.980</b>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(5.894.668)	107.490.550
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	(249.467)	1.048.430
<b>Resultado Integral, Total</b>	<b>(6.144.135)</b>	<b>108.538.980</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 por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Otras reservas						Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias	Total otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2015</b>	270.737.574	(53.285.698)	6.125.615	(1.237.993)	427.137.058	378.738.982	247.817.939	897.294.495	21.703.238	918.997.733
<b>Cambios en patrimonio</b>										
<b>Resultado Integral</b>										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	87.863.484	87.863.484	234.442	88.097.926
Otro resultado integral	-	(114.161.459)	20.961.599	(558.292)	-	(93.758.152)	-	(93.758.152)	(483.909)	(94.242.061)
<b>Resultado integral</b>	-	<b>(114.161.459)</b>	<b>20.961.599</b>	<b>(558.292)</b>	-	<b>(93.758.152)</b>	<b>87.863.484</b>	<b>(5.894.668)</b>	<b>(249.467)</b>	<b>(6.144.135)</b>
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(60.925.992)	(60.925.992)	(393.306)	(61.319.298)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	<b>(114.161.459)</b>	<b>20.961.599</b>	<b>(558.292)</b>	-	<b>(93.758.152)</b>	<b>26.937.492</b>	<b>(66.820.660)</b>	<b>(642.773)</b>	<b>(67.463.433)</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31/12/2015</b>	270.737.574	(167.447.157)	27.087.214	(1.796.285)	427.137.058	284.980.830	274.755.431	830.473.835	21.060.465	851.534.300
	Otras reservas						Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancias o pérdidas actuariales en beneficios a los empleados	Otras reservas varias	Total otras reservas					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2014</b>	270.737.574	(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
<b>Cambios en patrimonio</b>										
<b>Resultado Integral</b>										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	75.490.235	75.490.235	317.203	75.807.438
Otro resultado integral	-	28.242.013	3.867.471	(109.169)	-	32.000.315	-	32.000.315	731.227	32.731.542
<b>Resultado integral</b>	-	<b>28.242.013</b>	<b>3.867.471</b>	<b>(109.169)</b>	-	<b>32.000.315</b>	<b>75.490.235</b>	<b>107.490.550</b>	<b>1.048.430</b>	<b>108.538.980</b>
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(47.249.946)	(47.249.946)	49.457	(47.200.489)
Otro decremento	-	-	-	-	-	-	(23.615.151)	(23.615.151)	(158.195)	(23.773.346)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	<b>28.242.013</b>	<b>3.867.471</b>	<b>(109.169)</b>	-	<b>32.000.315</b>	<b>4.625.138</b>	<b>36.625.453</b>	<b>939.692</b>	<b>37.565.145</b>
<b>Saldo Final Período Anterior 31/12/2014</b>	270.737.574	(53.285.698)	6.125.615	(1.237.993)	427.137.058	378.738.982	247.817.939	897.294.495	21.703.238	918.997.733

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

## EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

### Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	NOTA	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
		MS	MS
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		2.406.656.125	2.367.485.129
<i>Clases de pagos</i>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(1.569.343.254)	(1.579.575.529)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(213.532.202)	(191.529.823)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(275.697.786)	(295.650.855)
Dividendos recibidos		1.250.000	1.590.675
Intereses pagados		(57.963.479)	(62.079.744)
Intereses recibidos		7.463.013	5.332.755
Impuestos a las ganancias pagados		(26.322.106)	(23.778.366)
Otras salidas de efectivo (Impuesto a los débitos bancarios Argentina y otros)		(7.601.081)	(6.279.811)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>		<b>264.909.230</b>	<b>215.514.431</b>
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</i>			
Flujos de efectivo procedentes en la venta de participaciones no controladoras (Venta de participación en Leao Alimentos e Bebidas Ltda.)		-	4.616.752
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras (Aporte de capital en Leao Alimentos e Bebidas Ltda.)	14.2	(915.069)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.969.878	2.273.241
Compras de propiedades, planta y equipo		(112.399.528)	(114.216.855)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		106.609.849	122.292.893
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(95.008.674)	(186.014.285)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(3.387.526)	(702.959)
Cobros procedentes de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	4.975.477
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>		<b>(103.131.070)</b>	<b>(166.775.736)</b>
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	1.700.007
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		89.423.068	106.645.178
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		<b>89.423.068</b>	<b>108.345.185</b>
Pagos de préstamos		(119.814.280)	(157.578.117)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(3.160.000)	(6.903.487)
Dividendos pagados		(54.319.681)	(52.268.909)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Emisiones y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		(10.689.484)	61.485.087
<b>Flujos de efectivo netos utilizados procedentes de actividades de financiación</b>		<b>(98.560.377)</b>	<b>(46.920.241)</b>
<b>Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>63.217.783</b>	<b>1.818.454</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(13.571.278)	(2.280.146)
<b>(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>49.646.505</b>	<b>(461.692)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	79.514.434	79.976.126
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	5	<b>129.160.939</b>	<b>79.514.434</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**

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo Freire y sociedades relacionadas poseen el 55,68% de las acciones vigentes con derecho a voto correspondientes a la Serie A.

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

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

### **2.1 Período Contable**

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

**Estados Consolidados de Situación Financiera:** Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**Estados Consolidados Resultados por Función e Integrales :** Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo :** Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio :** Saldos y movimientos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

### **2.2 Bases de Preparación**

Los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad correspondientes al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014 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 del 17 de octubre de 2014 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 Reforma Tributaria promulgada el 26 de septiembre de 2014 y que en el último trimestre de 2014 significó a la Compañía incrementar pasivos netos por M\$ 23.773.346, 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 aplicando las Normas e Instrucciones de la SVS ascendente a M\$75.807.438 por el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014, si se hubiese aplicado las NIIF hubiese resultado en una utilidad de M\$52.034.092.

Los criterios empleados y los efectos provenientes por los cambios de tasas originados por la Reforma Tributaria Chilena, se analizan en las notas número 2.16 y 10 “Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos”.

En los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2015 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 del año 2014 para dar cabal cumplimiento a las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Estos Estados Financieros reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de febrero de 2016.

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 financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Compañía y las sociedades controladas por la Compañía (sus filiales). Se posee control cuando la Compañía tiene poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando se tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor. Incluyen activos y pasivos al 31 de diciembre de 2015 y 2014; resultados y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014. Los resultados de las filiales adquiridas o enajenadas, se incluyen en los estados consolidados de resultados por función desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

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

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

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

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

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

Rut	Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación					
		31-12-2015			31-12-2014		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
59.144.140-K	Abisa Corp S.A.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
Extranjera	Aconcagua Investing Ltda.	0,71	99,28	99,99	0,71	99,28	99,99
96.842.970-1	Andina Bottling Investments S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.972.760-9	Andina Bottling Investments Dos S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	-	99,98	99,98	-	99,98	99,98
96.836.750-1	Andina Inversiones Societarias S.A.	99,98	0,01	99,99	99,98	0,01	99,99
76.070.406-7	Embotelladora Andina Chile S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	0,92	99,07	99,99	0,92	99,07	99,99
96.705.990-0	Envases Central S.A.	59,27	-	59,27	59,27	-	59,27
96.971.280-6	Inversiones Los Andes Ltda.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Paraguay Refrescos S.A.	0,08	97,75	97,83	0,08	97,75	97,83
76.276.604-3	Red de Transportes Comerciales Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
78.536.950-5	Servicios Multivending Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
78.775.460-0	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
31.12.2015	710,16	181,87	54,46	25.629,09	0,1217	774,61
31.12.2014	606,75	228,43	70,96	24.627,10	0,1311	738,05

### 2.5.3 Conversión de filiales en el extranjero

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

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

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

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

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



## 2.6 Propiedades, Planta y Equipo

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

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

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

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

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

## **2.7 Activos intangibles y Plusvalía**

### **2.7.1 Plusvalía**

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

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

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

### **2.7.2 Derechos de distribución**

Corresponden a los derechos contractuales que se tienen para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en determinados territorios de Argentina, Brasil, Chile y Paraguay. Los derechos de distribución, nacen del proceso de valorización al valor 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 en el corto plazo. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

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

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

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

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

El deterioro se registra en las cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía podría no ser capaz de cobrar el monto total de acuerdo con los términos originales de la cuenta por cobrar, basadas ya sea en análisis individuales o en criterios de antigüedad globales. La pérdida se reconoce en los gastos de administración consolidados 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 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 31 de diciembre de 2015, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable. Todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

### **2.11 Inventarios**

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

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

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

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

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

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

### **2.14 Otros pasivos financieros**

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

Los gastos generales y específicos de intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el período en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 diferencian 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 aprobada en Chile por la Ley 20.780 del 26 de septiembre de 2014, y según el oficio circular N°856 del 17 de octubre de 2014 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, los efectos originados por los cambios de tasas fueron llevados contra cuentas patrimoniales, en el último trimestre del año 2014.

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\$77.921.832 al 31 de diciembre de 2015 (M\$62.662.666 al 31 de diciembre 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.

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

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

### **2.18 Provisiones**

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

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

### **2.19 Arrendamientos**

#### **a) Operativos**

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



## **b) Financieros**

Aquellos bienes de propiedad planta y equipo donde la Sociedad mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de ellos, se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor 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.

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

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

## **2.23 Distribución de dividendos**

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

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

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

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

El Grupo comprueba anualmente si la plusvalía y los activos intangibles de vida útil indefinida han sufrido alguna pérdida por deterioro. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Las variables claves que calcula la administración incluyen el volumen de ventas, precios, gasto en comercialización y otros factores económicos. La estimación de estas variables exige un juicio administrativo importante, pues dichas variables implican incertidumbres inherentes; sin embargo, los supuestos utilizados son consistentes con nuestra planificación interna. Por lo tanto, la administración evalúa y actualiza anualmente las estimaciones, basándose en las condiciones que afectan estas variables. Si se considera que se han deteriorado estos activos, se castigarán a su valor 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 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 propiedad, planta y equipos se registra al costo y se deprecia en base al método lineal durante la vida útil estimada de dichos activos. Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en nuestro modelo comercial o cambios en nuestra estrategia de capital podrían hacer que la vida útil fuera diferente de nuestras estimaciones. En aquellos casos en que determinamos que la vida útil de los activos fijos debería disminuirse, depreciamos el exceso entre el valor libro neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los equipos de fabricación, máquinas dispensadoras, equipos de transporte o programas computacionales podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Revisamos el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualesquiera de dichos activos no puede ser recuperado. La estimación de flujos de caja futuros se basa, entre otras cosas, en ciertos supuestos sobre el rendimiento operacional esperado para el futuro. Nuestras estimaciones respecto de flujos de caja descontados podrían diferir de los flujos de

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

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

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

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

### a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados:

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. 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

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

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.

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.

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.

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.

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”).

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

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.

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.

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 2015, 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
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i>- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas”</i> – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 16 “Arrendamientos”</i> – Publicada en enero de 2016, reemplaza las actuales directrices de la NIC 17. Algunos cambios fundamentales que trae la nueva NIIF 16 dicen relación con lo siguiente: Se requiere que los arrendatarios reconozcan un pasivo de arrendamiento que refleje los pagos de arrendamiento futuros y un “derecho de uso del activo” para prácticamente "todos los contratos de arrendamiento". Para los arrendadores, la contabilidad se mantiene igual.</p>	01/01/2019

Se incluye una excepción opcional para algunos arrendamientos de corto plazo y para arrendamientos de activos de menor valor; que puede ser aplicada sólo por los arrendatarios.

Su adopción anticipada es permitida, si también se aplica la NIIF 15.

#### Enmiendas y mejoras

Obligatoria para  
ejercicios  
iniciados a partir  
de

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

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

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

01/01/2016

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

01/01/2016



Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. 01/01/2016  
La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB.

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la 01/01/2016  
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 por 01/01/2016  
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 se encuentra analizando el impacto que podría tener la adopción de las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, en los estados financieros consolidados de la sociedad, en especial la *NIIF 9 – Instrumentos Financieros*, *NIIF 15 – Ingresos procedentes de contratos de clientes* y la *NIIF 16 - Arrendamientos*.



### NOTA 3 – COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

#### 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:

	<b>M\$</b>
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 por un monto de M\$55.255.194 y 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 NIIF 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 disminuir 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\$442.977, el valor neto de impuestos M\$292.365 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 11 de octubre de 2013 al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<b>MMS</b>
Ingresos por ventas	49.336
Utilidad antes de impuesto	4.764
Utilidad neta	5.366

El estado condensado de resultados proforma de Embotelladora Andina S.A., al 31 de diciembre de 2013 como si la adquisición hubiese sido a contar del 1 de enero de 2013 es el siguiente:

	<b>(No Auditado)</b>
	<b>MMS</b>
Ingresos por ventas	1.640.705
Utilidad antes de impuesto	111.320
Utilidad neta	86.423

#### **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 razón que Chile es el país que gestiona y paga los gastos corporativos, los cuales además se incurrirían en lo sustancial, con independencia de la existencia de las filiales en el extranjero.

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

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

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2015	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	514.732.596	627.258.138	607.047.782	130.039.400	(1.683.660)	1.877.394.256
Costos de ventas	(309.387.177)	(351.139.902)	(369.212.113)	(78.650.614)	1.683.660	(1.106.706.146)
Costos de distribución	(51.642.087)	(97.485.454)	(46.571.390)	(6.791.861)	-	(202.490.792)
Gastos de administración	(105.959.018)	(115.611.438)	(109.802.964)	(21.227.426)	-	(352.600.846)
Ingresos financieros	1.859.795	1.669.559	6.239.526	349.495	-	10.118.375
Costos financieros	(16.699.299)	(3.916.370)	(35.021.529)	(32.019)	-	(55.669.217)
<b>Costo financieros neto</b>	<b>(14.839.504)</b>	<b>(2.246.811)</b>	<b>(28.782.003)</b>	<b>317.476</b>	-	<b>(45.550.842)</b>
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	777.620	-	(3.105.449)	-	-	(2.327.829)
Utilidad (gasto) por impuesto a la renta	(14.949.823)	(16.740.817)	(6.887.666)	(3.064.256)	-	(41.642.562)
Otros ingresos (gastos)	(15.363.727)	(9.902.996)	(10.809.496)	(1.901.094)	-	(37.977.313)
<b>Utilidad neta reportada por segmento</b>	<b>3.368.880</b>	<b>34.130.720</b>	<b>31.876.701</b>	<b>18.721.625</b>	-	<b>88.097.926</b>
Depreciación y amortización	40.083.270	21.171.806	26.572.048	12.805.208	-	100.632.332
Activos corrientes	256.380.151	111.228.338	145.809.121	33.992.246	-	547.409.856
Activos no corrientes	668.605.326	102.027.611	631.923.188	259.395.043	-	1.661.951.168
<b>Activos por segmentos totales</b>	<b>924.985.477</b>	<b>213.255.949</b>	<b>777.732.309</b>	<b>293.387.289</b>	-	<b>2.209.361.024</b>
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.793.784	-	36.396.762	-	-	54.190.546
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	50.042.740	30.056.170	25.745.746	7.469.941	-	113.314.597
Pasivos corrientes	81.766.688	113.185.338	164.173.404	21.448.780	-	380.574.210
Pasivos no corrientes	571.635.493	6.708.979	381.506.922	17.401.120	-	977.252.514
<b>Pasivos por segmentos totales</b>	<b>653.402.181</b>	<b>119.894.317</b>	<b>545.680.326</b>	<b>38.849.900</b>	-	<b>1.357.826.724</b>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	105.897.100	83.290.552	66.272.643	9.448.935	-	264.909.230
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(40.431.754)	(28.732.653)	(29.150.493)	(4.816.170)	-	(103.131.070)
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(50.804.304)	(15.529.951)	(31.576.973)	(649.149)	-	(98.560.377)

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2014	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total Consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	492.071.540	461.002.788	715.728.299	129.495.976	(1.098.726)	1.797.199.877
Costo de ventas	(296.893.869)	(265.287.659)	(440.654.978)	(79.505.628)	1.098.726	(1.081.243.408)
Costos de distribución	(50.807.225)	(74.059.744)	(55.131.215)	(7.044.659)	-	(187.042.843)
Gastos de administración	(101.676.504)	(87.897.233)	(130.689.621)	(21.877.574)	-	(342.140.932)
Ingresos financieros, total segmentos	3.453.892	240.844	4.680.739	280.148	-	8.655.623
Gastos financieros, total segmentos	(16.939.606)	(8.416.222)	(39.454.670)	(270.933)	-	(65.081.431)
<b>Costo financieros neto</b>	<b>(13.485.714)</b>	<b>(8.175.378)</b>	<b>(34.773.931)</b>	<b>9.215</b>	<b>-</b>	<b>(56.425.808)</b>
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	225.908	-	1.403.408	-	-	1.629.316
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	(4.880.678)	(5.904.815)	(8.959.990)	(2.273.953)	-	(22.019.436)
Otros ingresos (gastos)	(21.101.524)	(5.814.509)	(6.900.864)	(332.431)	-	(34.149.328)
<b>Utilidad neta reportada por segmento</b>	<b>3.451.934</b>	<b>13.863.450</b>	<b>40.021.108</b>	<b>18.470.946</b>	<b>-</b>	<b>75.807.438</b>
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	38.707.146	18.372.306	32.702.078	13.185.395	-	102.966.925
Activos corrientes	252.116.763	100.705.367	165.690.695	35.223.376	-	553.736.201
Activos no corrientes	640.425.454	126.044.044	664.110.834	284.856.758	-	1.715.437.090
<b>Activos de los segmentos, total</b>	<b>892.542.217</b>	<b>226.749.411</b>	<b>829.801.529</b>	<b>320.080.134</b>	<b>-</b>	<b>2.269.173.291</b>
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.684.657	-	48.365.556	-	-	66.050.213
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	45.109.547	25.724.227	30.280.491	13.102.590	-	114.216.855
Pasivos corrientes	86.641.700	125.942.946	172.228.688	25.399.093	-	410.212.427
Pasivos no corrientes	527.235.725	15.151.169	379.280.707	18.295.530	-	939.963.131
<b>Pasivos de los segmentos, total</b>	<b>613.877.425</b>	<b>141.094.115</b>	<b>551.509.395</b>	<b>43.694.623</b>	<b>-</b>	<b>1.350.175.558</b>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	84.409.260	31.798.589	76.107.895	23.198.687	-	215.514.431
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(100.090.488)	(25.297.402)	(25.663.739)	(15.724.107)	-	(166.775.736)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	(2.382.266)	(11.603.894)	(31.087.316)	(1.846.765)	-	(46.920.241)

## NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Por concepto</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en caja	633.010	595.442
Saldos en bancos	28.208.845	13.931.375
Depósitos a plazo	11.621.566	13.159.563
Fondos mutuos	88.697.518	51.828.054
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>129.160.939</b>	<b>79.514.434</b>
<b>Por moneda</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dólar	13.598.302	5.747.745
Euro	1.859	15
Peso Argentino	27.168.042	1.317.489
Peso Chileno	35.545.272	17.708.037
Guaraní	9.631.669	9.385.359
Real	43.215.795	45.355.789
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>129.160.939</b>	<b>79.514.434</b>

### 5.1 Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo que se encuentran definidos como efectivo y equivalentes al efectivo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

<b>Fecha de colocación</b>	<b>Entidad</b>	<b>Moneda</b>	<b>Capital</b>	<b>Tasa anual</b>	<b>31.12.2015</b>
			<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
11-11-2015	Banco HSBC	Pesos	6.900.000	0,37%	6.941.975
31-12-2015	Banco Regional S.A.E.C.A.	Guaraníes	2.952.717	4,00%	2.952.717
31-12-2015	Banco Galicia	US\$	1.420.320	2,80%	1.420.425
03-12-2015	Banco Santander Rio	AR\$	136.150	25,75%	138.852
14-12-2015	Banco Santander Rio	AR\$	92.582	26,32%	93.748
11-12-2015	Banco Industrial	AR\$	70.798	27,00%	71.865
9-12-2015	Banco Galicia	AR\$	1.943	0,37%	1.984
	<b>Total</b>				<b>11.621.566</b>

<b>Fecha de colocación</b>	<b>Entidad</b>	<b>Moneda</b>	<b>Capital</b>	<b>Tasa anual</b>	<b>31.12.2014</b>
			<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
28-11-2014	Banco de Chile	Pesos	3.800.000	3,60	3.810.980
28-11-2014	Banco Santander	Pesos	2.500.000	3,72	2.508.525
31-12-2014	Banco Regional S.A.E.C.A.	Guaranies	4.218.542	4,00	4.218.542
19-12-2014	Banco Citibank NA	Guaranies	1.310.758	4,75	1.310.758
19-12-2014	Banco Itaú Paraguay S.A.	Guaranies	1.310.758	4,50	1.310.758
<b>Total</b>					<b>13.159.563</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>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondo mutuo Corporativo Banchile – Chile	15.629.654	7.006.132
Fondo mutuo Santander – Brasil	11.457.193	-
Fondo mutuo Soberano Banco Itaú – Brasil	17.719.483	41.354.014
Fondo Fima Ahorro Plus C	12.561.861	-
Fondo Fima Ahorro Pesos C	12.572.400	-
Fondo mutuo Bradesco – Brasil	10.686.106	-
Western Assets Institutional Cash Reserves – USA	7.454.378	3.313.647
Fondo mutuo Wells Fargo – USA	180.549	154.261
Fondo Fima Premium B	435.894	-
<b>Total fondos mutuos</b>	<b>88.697.518</b>	<b>51.828.054</b>

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

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2015 y 2014, distintos a efectivo y equivalentes al efectivo, corresponden a depósitos a plazo que vencen dentro del corto plazo (a más de 90 días), instrumentos financieros con restricción y contratos de derivados. Su detalle es el siguiente:

### a) Corrientes año actual

#### 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>31.12.2015</u>
				<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
15-05-2015	11-02-2016	Banco BTG Pactual- Chile	UF	4.000.000	1,15%	4.159.405
15-05-2015	11-02-2016	Banco Itaú - Chile	UF	3.500.000	0,94%	3.634.643
15-05-2015	11-02-2016	Banco de Chile - Chile	UF	3.500.000	0,85%	3.632.554
03-06-2015	15-01-2016	Banco Itaú - Chile	UF	5.000.000	0,91%	5.169.872
03-06-2015	15-01-2016	Banco Santander - Chile	UF	5.000.000	0,91%	5.169.872
03-06-2015	27-05-2016	Banco Santander - Chile	UF	5.000.000	1,00%	5.172.585
03-06-2015	09-05-2016	Banco de Chile - Chile	UF	7.500.000	1,00%	7.758.877
03-06-2015	09-05-2016	Banco de Chile - Chile	UF	7.500.000	1,00%	7.758.877
01-09-2015	09-05-2016	Banco Santander - Chile	UF	3.000.000	0,01%	3.051.493
01-09-2015	09-08-2016	Banco Santander- Chile	UF	4.000.000	0,26%	4.072.077
01-09-2015	09-08-2016	Banco Santander- Chile	UF	6.000.000	0,26%	6.108.115
30-09-2015	31-08-2016	Banco BTG Pactual- Chile	UF	2.000.000	0,65%	2.025.626
11-11-2015	09-09-2016	Banco de Chile - Chile	UF	2.750.000	1,61%	2.766.439
11-11-2015	07-10-2016	Banco Itaú - Chile	UF	5.500.000	1,83%	5.534.564
03-06-2015	09-08-2016	Banco BTG Pactual- Chile	UF	4.350.000	1,30%	4.508.016
22-06-2015	09-08-2016	Banco Santander - Chile	UF	3.000.000	1,06%	3.096.637
30-06-2015	09-08-2016	Banco Santander - Chile	UF	2.800.000	1,02%	2.887.391
20-07-2015	09-08-2016	Banco Estado - Chile	UF	3.400.000	0,36%	3.485.387
30-09-2015	07-10-2016	Banco BTG Pactual- Chile	UF	3.700.000	0,89%	3.749.703
30-09-2015	07-10-2016	Banco Santander - Chile	UF	3.700.000	0,85%	3.749.320
				<b>Subtotal</b>		<b>87.491.453</b>
						<b>31.12.2015</b>
						<b>M\$</b>
						478
				<b>Total</b>		<b>87.491.931</b>

#### Bonos

Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina



**b) No 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>31.12.2015</u>
				<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
16-03-2015	16-03-2017	Banco Votoratim	\$R	15.358	8,82%	17.221
					<b>Sub Total</b>	<b>17.221</b>
						<b>31.12.2015</b>
						<b>M\$</b>
						181.474.306
					<b>Total</b>	<b>181.491.527</b>

**Derechos por contratos a futuro**

Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)

**Total Otros Activos Financieros, no corrientes**

### c) Corrientes Año anterior

#### Depósitos a Plazo

Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.12.2014
				MS	%	MS
14-08-2014	13-02-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.500.000	1,65%	4.632.134
14-08-2014	13-02-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.500.000	1,25%	4.625.025
14-08-2014	13-02-2015	Banco Estado - Chile	UF	4.500.000	1,15%	4.623.248
19-08-2014	13-02-2015	Banco Santander - Chile	UF	5.480.000	1,45%	5.633.637
29-08-2014	31-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	6.000.000	0,60%	6.143.820
29-08-2014	31-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	6.000.000	0,70%	6.145.932
26-09-2014	13-05-2015	Banco Santander - Chile	UF	8.950.000	0,15%	9.127.301
26-09-2014	30-09-2015	Banco HSBC - Chile	UF	8.950.000	0,54%	9.136.789
07-10-2014	24-09-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.650.000	0,35%	4.738.930
06-11-2014	13-08-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.000.000	1,60%	4.053.000
06-11-2014	12-11-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.000.000	1,58%	4.052.877
06-11-2014	13-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	4.000.000	1,47%	4.052.197
10-12-2014	13-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	6.580.000	3,28%	6.592.590
10-12-2014	13-05-2015	Banco Itaú - Chile	UF	3.290.000	3,87%	3.297.427
12-12-2014	13-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	400.000	3,50%	400.739
19-12-2014	26-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.100.000	3,86%	4.105.275
19-12-2014	26-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	3.500.000	3,59%	3.504.188
26-12-2014	27-10-2015	Banco Santander - Chile	UF	2.000.000	2,75%	2.000.764
29-12-2014	27-10-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.750.000	2,81%	4.750.742
30-12-2014	27-10-2015	Banco de Chile - Chile	UF	3.500.000	2,55%	3.500.248
28-11-2014	02-03-2015	Banco Citibank NA - Paraguay	G\$	1.310.758	4,75%	1.310.758
28-11-2014	02-03-2015	Banco BBVA Paraguay S.A.	G\$	1.310.758	4,75%	1.310.758
03-11-2014	02-01-2015	Banco Galicia - Argentina	AS(1)	366.130	20,75%	366.130
05-11-2014	05-01-2015	Banco HSBC - Argentina	AS(1)	148.668	20,00%	148.668
07-11-2014	06-01-2015	Banco Galicia - Argentina	AS(1)	365.348	20,75%	365.348
17-11-2014	16-01-2015	Banco Industrial - Argentina	AS(1)	291.128	22,00%	291.128
17-12-2014	18-02-2015	Banco Industrial - Argentina	AS(1)	152.652	21,00%	152.652
21-11-2014	20-01-2015	Banco Galicia - Argentina	AS(1)	304.783	20,75%	304.783
09-12-2014	09-02-2015	Banco Santander Río - Argentina	AS(1)	349.255	20,90%	349.255
16-12-2014	18-02-2015	Banco Industrial - Argentina	AS(1)	370.189	21,00%	370.189
19-12-2014	18-02-2015	Banco Santander Río - Argentina	AS(1)	383.087	20,90%	383.087
22-12-2014	20-02-2015	Banco ICB - Argentina	AS(1)	160.501	20,00%	160.501
29-12-2014	27-02-2015	Banco Santander Río - Argentina	AS(1)	211.092	20,90%	211.092
				<b>Subtotal</b>		<b><u>100.841.212</u></b>

(1) Corresponde a depósitos a plazo tomados para garantizar la operación de derivados en Argentina

		<b>31.12.2014</b>
		<b>M\$</b>
<b><u>Fondos Mutuos</u></b>		
Banco Crédito e Inversiones - Chile		23.514
Western Assets Institutional Cash Reserves - USA		1.107.579
		<u><b>1.131.093</b></u>
<b><u>Bonos</u></b>		
Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina		3.584
<b><u>Fondos en Garantía</u></b>		
Fondos en garantía por operaciones de derivados Rofex – Argentina (1)		1.729.820
<b><u>Derechos por contratos a futuro</u></b>		
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)		2.871.333
<b>Total Otros Activos Financieros, corrientes</b>	<b>Total</b>	<u><u><b>106.577.042</b></u></u>

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

**d) No Corrientes Año anterior**

		<b>31.12.2014</b>
		<b>M\$</b>
<b><u>Depósito a Plazo</u></b>		
Banco Votorantim		19.533
		<u><b>19.533</b></u>
<b><u>Derechos por contratos a futuro</u></b>		
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)		51.007.240
<b>Total Otros Activos Financieros, no corrientes</b>	<b>Total</b>	<u><u><b>51.026.773</b></u></u>

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

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Detalle</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos anticipados	7.311.951	6.231.687
Remanentes crédito fiscal	468.574	1.466.228
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	47.023	9.924
Otros activos circulantes	858.608	79.342
<b>Total</b>	<b><u>8.686.156</u></b>	<b><u>7.787.181</u></b>

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Detalle</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos judiciales (ver nota 22.2)	11.127.988	22.717.093
Gastos anticipados	3.408.763	5.624.838
Créditos fiscales	3.060.733	4.409.561
Otros	692.417	305.288
<b>Total</b>	<b><u>18.289.901</u></b>	<b><u>33.056.780</u></b>

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

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

	31.12.2015			31.12.2014		
	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes</b>	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Deudores comerciales corrientes</b>						
Deudores comerciales	147.949.551	(4.276.100)	143.673.451	164.026.718	(7.028.207)	156.998.511
Deudores varios corrientes	24.881.812	(939.201)	23.942.611	30.963.659	-	30.963.659
<b>Deudores comerciales corrientes</b>	<b>172.831.363</b>	<b>(5.215.301)</b>	<b>167.616.062</b>	<b>194.990.377</b>	<b>(7.028.207)</b>	<b>187.962.170</b>
Pagos anticipados corrientes	6.777.567	-	6.777.567	6.017.624	-	6.017.624
Otras cuentas por cobrar corrientes	2.042.131	(49.924)	1.992.207	4.189.001	(58.371)	4.130.630
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>181.651.061</b>	<b>(5.265.225)</b>	<b>176.385.836</b>	<b>205.197.002</b>	<b>(7.086.578)</b>	<b>198.110.424</b>
<b>Cuentas por cobrar no corrientes</b>						
Deudores comerciales	95.413	-	95.413	100.105	-	100.105
Deudores varios no corrientes	5.836.586	-	5.836.586	6.997.704	-	6.997.704
<b>Cuentas por cobrar no corrientes</b>	<b>5.931.999</b>	<b>-</b>	<b>5.931.999</b>	<b>7.097.809</b>	<b>-</b>	<b>7.097.809</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>187.583.060</b>	<b>(5.265.225)</b>	<b>182.317.835</b>	<b>212.294.811</b>	<b>(7.086.578)</b>	<b>205.208.233</b>

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

	31.12.2015		31.12.2014	
	Número de Clientes	M\$	Número de Clientes	M\$
Cartera no securitizada al día	7.433	61.153.091	25.834	59.916.856
Cartera no securitizada entre 01 y 30 días	66.511	82.344.857	63.235	92.184.412
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	705	1.760.954	583	1.309.832
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	344	675.559	396	420.965
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	316	147.289	334	481.396
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	233	180.617	210	353.768
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	194	172.041	197	207.522
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	476	297.653	306	568.956
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	241	91.308	199	548.469
Cartera no securitizada Más de 250 días	1.522	1.221.595	1.248	8.134.647
<b>Total</b>	<b>77.975</b>	<b>148.044.964</b>	<b>92.542</b>	<b>164.126.823</b>

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	147.949.551	164.026.718
Operaciones de crédito no corrientes	95.413	100.105
<b>Total</b>	<b>148.044.964</b>	<b>164.126.823</b>

El movimiento de la provisión de deudores incobrables ocurrida entre 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>7.086.578</b>	<b>2.678.879</b>
Incremento	5.762.634	4.459.276
Aplicación de provisión	(6.992.793)	(35.827)
Decremento por cambios en la moneda extranjera	(591.194)	(15.750)
<b>Movimientos</b>	<b>(1.821.353)</b>	<b>4.407.699</b>
<b>Saldo final</b>	<b>5.265.225</b>	<b>7.086.578</b>

#### NOTA 9 – INVENTARIOS

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

<u>Detalle</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	M\$	M\$
Materias primas	80.466.928	74.691.675
Productos terminados	26.378.890	47.894.403
Repuestos y otros suministros de la producción	26.082.728	26.213.284
Productos en proceso	761.923	289.740
Otros inventarios	1.438.231	3.039.477
Provisión de obsolescencia (1)	(1.795.447)	(2.400.961)
<b>Total</b>	<b>133.333.253</b>	<b>149.727.618</b>

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a M\$ 1.106.706.146 y M\$ 1.081.243.408, 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

### 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.
- 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 31 de diciembre de 2014, con cargo a utilidades acumuladas, el monto ascendió en total de M\$23.615.151.

### 10.2 Activos por impuestos, corrientes

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

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos provisionales anticipados de impuestos	7.506.564	5.727.642
Créditos al impuesto (1)	234.677	297.407
<b>Total</b>	<b>7.741.241</b>	<b>6.025.049</b>

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

### 10.3 Pasivos por impuestos corrientes

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

Detalle	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	7.494.832	2.931.206
<b>Total</b>	<b>7.494.832</b>	<b>2.931.206</b>

### 10.4 Gasto por impuesto a las ganancias

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Detalle	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	33.322.550	16.313.855
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(117.316)	(547.549)
Gasto por impuesto retención filiales extranjeras	7.027.661	4.848.794
Gasto por contribuciones bienes raíces	1.212.398	784.742
Otros gastos (ingresos) por impuestos corrientes	-	(220.675)
<b>Gasto por impuestos corrientes</b>	<b>41.445.293</b>	<b>21.179.167</b>
Gastos (ingresos) por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	197.269	840.269
<b>Ingresos (gastos) por impuestos diferidos</b>	<b>197.269</b>	<b>840.269</b>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>41.642.562</b>	<b>22.019.436</b>



## 10.5 Impuestos diferidos

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

Diferencias temporales	31.12.2015		31.12.2014	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	1.811.306	46.043.942	1.825.735	50.035.641
Provisión de obsolescencia	1.722.802	-	1.789.886	-
Beneficios al personal	3.327.490	-	3.092.399	-
Provisión indemnización por años de servicio	102.742	1.207.337	82.299	798.459
Pérdidas tributarias (1)	10.313.066	-	12.301.624	-
Goodwill tributario Brasil	34.538.542	-	51.257.770	-
Provisión contingencias	29.778.445	-	29.553.200	-
Diferencia de cambio (2)	-	9.600.022	-	2.612.804
Provisión de incobrables	437.113	-	977.330	-
Incentivos Coca-Cola (Argentina)	1.882.260	-	1.892.625	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	806.980	-	809.091
Obligaciones por leasing	2.021.092	-	2.233.827	-
Inventarios	2.512.725	-	1.285.918	-
Derechos de distribución	-	161.331.490	-	178.308.862
Otros	637.737	297.250	454.312	308.215
<b>Subtotal</b>	<b>89.085.320</b>	<b>219.287.021</b>	<b>106.746.925</b>	<b>232.873.072</b>
<b>Total pasivo neto</b>	<b>-</b>	<b>130.201.701</b>	<b>-</b>	<b>126.126.147</b>

(1) Pérdidas tributarias asociadas principalmente a la sociedad filial Embotelladora Andina Chile S.A., por M\$9.960.263 y otras filiales menores en Chile por M\$352.803. Las pérdidas tributarias en Chile no tienen fecha de expiración.

(2) Corresponde al impuesto diferido por las diferencias de cambio generadas en conversión de deudas expresadas en moneda extranjera, que tributan de una manera diferente a su devengamiento.

## 10.6 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>126.126.147</b>	<b>105.537.484</b>
Incremento (decremento) por impuestos diferidos	9.474.186	(4.931.757)
Incremento por cambio de tasas Reforma Tributaria	-	23.334.999
(Decremento) incremento por cambios en la moneda extranjera	(5.398.632)	2.185.421
<b>Movimientos</b>	<b>4.075.554</b>	<b>20.588.663</b>
<b>Saldo final</b>	<b>130.201.701</b>	<b>126.126.147</b>

## 10.7 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del gasto tributario nacional y extranjero es la siguiente:

Impuestos a las ganancias	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
<b>Impuestos corrientes</b>		
Extranjero	(36.438.137)	(15.058.221)
Nacional	(5.007.156)	(6.120.946)
<b>Gasto por impuestos corrientes</b>	<b>(41.445.293)</b>	<b>(21.179.167)</b>
<b>Impuestos diferidos</b>		
Extranjero	9.745.398	(2.080.538)
Nacional	(9.942.667)	1.240.269
<b>Gasto por impuestos diferidos</b>	<b>(197.269)</b>	<b>(840.269)</b>
<b>Gasto por impuestos a las ganancias</b>	<b>(41.642.562)</b>	<b>(22.019.436)</b>

## 10.8 Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva es la siguiente:

Conciliación tasa efectiva	31.12.2015	31.12.2014
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>129.740.488</b>	<b>97.826.874</b>
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa legal ( 22,5%)</b>	<b>(29.191.610)</b>	<b>-</b>
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa legal ( 21,0%)</b>	<b>-</b>	<b>(20.543.643)</b>
<b>Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones</b>	<b>(8.161.392)</b>	<b>(6.916.744)</b>
<b>Diferencias permanentes:</b>		
Ingresos ordinarios no imponibles	11.778.290	16.795.943
Gastos no deducibles impositivamente	(7.945.107)	(7.336.011)
Efecto de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	117.316	(254.185)
Gasto por impuesto de retención filiales extranjeras y otros cargos y abonos por impuestos legales	(8.240.059)	(3.764.796)
<b>Ajustes al gasto por impuesto</b>	<b>(4.289.560)</b>	<b>5.440.951</b>
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva</b>	<b>(41.642.562)</b>	<b>(22.019.436)</b>
<b>Tasa efectiva</b>	<b>32,1%</b>	<b>22,5%</b>

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

País	Tasa	
	2015	2014
Chile	22,5%	21%
Brasil	34%	34%
Argentina	35%	35%
Paraguay	10%	10%

## NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

### 11.1 Saldos

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

Concepto	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcción en curso	34.625.004	25.522.059	-	-	34.625.004	25.522.059
Terrenos	86.898.529	76.957.848	-	-	86.898.529	76.957.848
Edificios	209.625.725	223.273.615	(50.150.795)	(51.215.168)	159.474.930	172.058.447
Planta y equipo	432.853.976	489.218.564	(229.474.042)	(235.979.731)	203.379.934	253.238.833
Equipamiento de tecnologías de la información	17.189.199	17.527.911	(12.868.543)	(12.706.055)	4.320.656	4.821.856
Instalaciones fijas y accesorios	32.882.106	34.015.967	(10.575.347)	(8.960.420)	22.306.759	25.055.547
Vehículos	33.857.560	36.966.300	(15.750.855)	(20.796.517)	18.106.705	16.169.783
Mejoras de bienes arrendados	650.815	786.269	(375.870)	(340.149)	274.945	446.120
Otras propiedades, planta y equipo (1)	376.360.341	404.317.216	(265.217.931)	(265.512.424)	111.142.410	138.804.792
<b>Total</b>	<b>1.224.943.255</b>	<b>1.308.585.749</b>	<b>(584.413.383)</b>	<b>(595.510.464)</b>	<b>640.529.872</b>	<b>713.075.285</b>

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

El saldo neto de cada una de estas categorías al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presenta a continuación:

Otras propiedades, planta y equipo	31.12.2015	31.12.2014
	<b>MS</b>	<b>MS</b>
Envases	67.110.520	62.769.011
Activos promocionales y de marketing (activos de mercado)	38.061.595	66.444.241
Otras propiedades, planta y equipo	5.970.295	9.591.540
<b>Total</b>	<b>111.142. 410</b>	<b>138.804.792</b>

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

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

## 11.2 Movimientos

El detalle de los movimientos ocurridos en propiedad, planta y equipo entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2015</b>	<b>25.522.059</b>	<b>76.957.848</b>	<b>172.058.447</b>	<b>253.238.833</b>	<b>4.821.856</b>	<b>25.055.547</b>	<b>16.169.783</b>	<b>446.120</b>	<b>138.804.792</b>	<b>713.075.285</b>
Adiciones	59.639.751	17.987.524	104.132	9.184.539	285.838	-	105.804	-	23.668.047	111.975.635
Desapropiaciones	-	-	(16.277)	(228.309)	(245)	-	(4.917)	-	(84.020)	(333.768)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(46.527.488)	-	10.132.100	9.853.256	1.583.502	1.371.016	8.868.154	5.993	14.713.467	-
Gasto por depreciación	-	-	(5.069.161)	(35.294.090)	(1.879.341)	(2.512.958)	(3.967.423)	(87.523)	(49.139.913)	(97.950.409)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(4.009.318)	(8.046.843)	(17.496.868)	(29.405.268)	(469.797)	(1.606.846)	(2.918.202)	(89.645)	(16.283.975)	(80.326.762)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	(237.443)	(3.969.027)	(21.157)	-	(146.494)	-	(535.988)	(4.910.109)
<b>Total movimientos</b>	<b>9.102.945</b>	<b>9.940.681</b>	<b>(12.583.517)</b>	<b>(49.858.899)</b>	<b>(501.200)</b>	<b>(2.748.788)</b>	<b>1.936.922</b>	<b>(171.175)</b>	<b>(27.662.382)</b>	<b>(72.545.413)</b>
<b>Saldo final al 31.12.2015</b>	<b>34.625.004</b>	<b>86.898.529</b>	<b>159.474.930</b>	<b>203.379.934</b>	<b>4.320.656</b>	<b>22.306.759</b>	<b>18.106.705</b>	<b>274.945</b>	<b>111.142.410</b>	<b>640.529.872</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	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2014</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>
Adiciones	61.749.644	-	2.689.039	46.090.966	403.941	196.726	921.557	-	13.661.737	125.713.610
Desapropiaciones	(16.668)	(109.252)	(22.864)	(3.017.160)	(1.296)	(1.940)	(51.126)	-	(1.299.940)	(4.520.246)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(71.807.784)	-	22.189.920	13.217.587	920.853	(5.762.142)	4.710.288	-	36.531.278	-
Gasto por depreciación	-	-	(5.510.350)	(37.943.247)	(2.020.178)	(1.818.210)	(4.661.508)	(132.184)	(47.832.641)	(99.918.318)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(912.128)	1.004.086	568.887	(1.733.312)	54.839	(766.851)	206.760	11.208	9.964.653	8.398.142
Otros incrementos (decrementos)	(35.807)	(76)	327.203	(4.097.095)	(120.488)	-	(78.052)	55	(5.543.451)	(9.547.711)
<b>Total movimientos</b>	<b>(11.022.743)</b>	<b>894.758</b>	<b>20.241.835</b>	<b>12.517.739</b>	<b>(762.329)</b>	<b>(8.152.417)</b>	<b>1.047.919</b>	<b>(120.921)</b>	<b>5.481.636</b>	<b>20.125.477</b>
<b>Saldo final al 31.12.2014</b>	<b>25.522.059</b>	<b>76.957.848</b>	<b>172.058.447</b>	<b>253.238.833</b>	<b>4.821.856</b>	<b>25.055.547</b>	<b>16.169.783</b>	<b>446.120</b>	<b>138.804.792</b>	<b>713.075.285</b>

## NOTA 12 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

### 12.1 Cuentas por cobrar:

#### 12.1.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
					<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	4.417.016	5.629.383
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	177.329	359.933
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	14.873	4.847
77.755.610-k	Comercial Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	1.282	290
		<b>Total</b>			<b><u>4.610.500</u></b>	<b><u>5.994.453</u></b>

#### 12.1.2 No corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
					<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	14.732	24.752
		<b>Total</b>			<b><u>14.732</u></b>	<b><u>24.752</u></b>



## 12.2 Cuentas por pagar:

### 12.2.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
					<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	Reales brasileiros	13.394.625	13.482.012
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	12.765.952	14.076.916
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales brasileiros	7.614.888	10.356.646
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Pesos argentinos	6.824.553	5.831.334
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	5.534.367	6.281.874
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada c/accionistas	Perú	Dólares	2.194.644	5.354.145
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	323.798	583.862
		<b>Total</b>			<b><u>48.652.827</u></b>	<b><u>55.966.789</u></b>

### 12.3 Transacciones:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2015
<b>MS</b>						
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	131.381.786
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	4.510.007
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	Pesos chilenos	3.065.143
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	2.938.754
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	38.203.461
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	Pesos chilenos	1.946.094
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	42.147.579
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	2.888.054
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales brasileiros	106.510.167
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales brasileiros	19.953.118
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	16.963.602
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	145.188.901
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	20.555.307
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	Pesos chilenos	1.662.803
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	Pesos chilenos	3.399.427
Extranjera	Sorocaba Refrescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	2.986.650

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2014 M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	132.201.085
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	4.112.331
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	Pesos chilenos	3.143.674
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	5.494.143
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	35.394.840
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	Pesos chilenos	2.210.686
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	12.526.172
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	2.369.911
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales brasileiros	101.724.406
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales brasileiros	19.598.422
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	35.118.038
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	112.809.593
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	15.624.972
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	Pesos chilenos	1.718.878
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	Pesos chilenos	986.989
Extranjera	Sorocaba Refrescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	537.948

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	6.412.238	5.296.344
Dietas directores	1.512.000	1.512.000
Beneficio por término de contratos	192.920	327.000
Beneficio devengados en los últimos cinco años y pagados en el ejercicio	257.683	1.030.990
<b>Total</b>	<b>8.374.841</b>	<b>8.166.334</b>

#### NOTA 13 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

<b>Detalle total</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	18.025.589	17.363.565
Provisión participaciones en utilidades y bonos	13.765.170	10.383.180
Indemnización por años de servicio	8.230.030	8.125.107
<b>Total</b>	<b>40.020.789</b>	<b>35.871.852</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Corriente	31.790.759	27.746.745
No Corriente	8.230.030	8.125.107
<b>Total</b>	<b>40.020.789</b>	<b>35.871.852</b>

### 13.1 Indemnización por años de servicios

Los movimientos de los beneficios a los empleados ocurridos entre el 01 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, y valorizados de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.17, son los siguientes:

<b>Movimientos</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>8.125.107</b>	<b>8.758.111</b>
Costos por servicios	2.022.010	1.385.620
Costos por intereses	192.145	199.314
Pérdidas actuariales	901.171	342.990
Beneficios pagados	(3.010.403)	(2.560.928)
<b>Total</b>	<b>8.230.030</b>	<b>8.125.107</b>

#### 13.1.1 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son las siguientes:

<b>Hipótesis</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Tasa de descuento	2,7%	2,7%
Tasa esperada de incremento salarial	2,0%	2,0%
Tasa de rotación	5,4%	5,4%
Tasa de mortalidad (1)	RV-2009	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

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

### 13.2 Gastos por empleados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el gasto por empleado incluido en el estado de resultados consolidados es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos y salarios	230.854.998	197.343.949
Beneficios a los empleados	48.977.105	47.424.162
Beneficios por terminación	6.217.204	7.154.581
Otros gastos del personal	10.561.935	12.721.326
<b>Total</b>	<b>296.611.242</b>	<b>264.644.018</b>

### 13.3 Número de empleados

	<b><u>31.12.2015</u></b>	<b><u>31.12.2014</u></b>
Número de empleados	16.525	16.486
Número promedio de empleados	15.504	16.053

**NOTA 14 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN**

**14.1 Saldos**

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

R.U.T.	Nombre	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
				31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
				M\$	M\$	%	%
86.881.400-4	Envases CMF S.A. (1)	Chile	Pesos	17.793.783	17.684.657	50,00%	50,00%
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. (2)	Brasil	Reales	12.393.777	14.910.530	8,82%	8,82%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.106.733	1.276.042	11,32%	11,32%
Extranjera	SRSA Participacoes Ltda.	Brasil	Reales	231.183	238.647	40,00%	40,00%
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Brasil	Reales	22.665.070	31.940.337	40,00%	40,00%
	<b>Total</b>			<b>54.190.546</b>	<b>66.050.213</b>		

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

## 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 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Detalle	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial</b>	<b>66.050.213</b>	<b>68.673.399</b>
Dividendos recibidos	(1.250.000)	(1.590.674)
Variación dividendo mínimo asociadas	(217.750)	149.938
Participación en ganancia ordinaria	(1.613.839)	2.169.272
Amortización utilidades no realizadas asociadas	85.266	85.266
Otros decrementos inversiones en asociadas (Venta quotas Leao Alimentos y Bebidas Ltda.)	-	(4.194.955)
Otros incrementos inversiones en asociadas (Aporte Capital Leao Alimentos y Bebidas Ltda.)	915.070	-
Efecto impuestos diferidos por cambio de tasa impositiva asociada	-	(438.347)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	(9.778.414)	1.196.314
<b>Saldo final</b>	<b>54.190.546</b>	<b>66.050.213</b>

Los principales movimientos de los períodos 2015 y 2014 se explican a continuación:

- Durante el año 2015 Envases CMF S.A., ha repartido dividendos por un monto de M\$1.250.000 (M\$760.037 en 2014).
- Durante el año 2015 Sorocaba Refrescos S.A. no ha repartido dividendos. Durante el año 2014 repartió dividendos por un monto de M\$830.637.
- En octubre de 2015 Leao Alimentos e Bebidas Ltda. efectuó un aumento de capital. Río de Janeiro Refrescos Ltda. concurrió a este aumento de capital en relación a su porcentaje de participación por un monto de M\$ 915.070.
- En octubre de 2014 Rio Janeiro Refrescos Ltda., vendió el 2,05% de participación en Leao Alimentos e Bebidas Ltda., en M\$4.495.771 generándose una utilidad de M\$300.816, la cual fue reconocida con abono a resultados por la sociedad.



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

Detalle	31.12.2015	31.12.2014
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	<b>(1.613.839)</b>	<b>2.169.272</b>
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)	(799.256)	(625.222)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	85.266	85.266
<b>Saldo del estado de resultados</b>	<b>(2.327.829)</b>	<b>1.629.316</b>

### 14.4 Información resumida de asociadas:

En cuadro adjunto se presenta información resumida de asociadas al 31 de diciembre de 2015:

	Envases CMF S.A.	Sorocaba Refrescos S.A.	Kaik Participaciones Ltda.	SRSA Participaciones Ltda.	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Total activos	63.174.016	72.465.279	9.777.084	577.957	311.121.542
Total pasivos	26.648.521	25.567.640	34	-	170.593.004
Total ingresos de actividades ordinarias	48.551.553	44.380.315	737.361	-	1.454.265.468
Ganancia (pérdida) de asociadas	2.983.219	(2.608.333)	737.361	574.320	(5.620.076)
Fecha de información	31/12/2015	30/11/2015	30/11/2015	30/11/2015	30/11/2015

## 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	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
	Valor	Amortización	Valor	Valor	Amortización	Valor
	bruto	Acumulada	Neto	bruto	acumulada	neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	658.625.624	-	658.625.624	719.385.108	-	719.385.108
Programas informáticos	22.378.687	(15.814.299)	6.564.388	22.591.363	(14.242.229)	8.349.134
Otros	536.940	(60.297)	476.643	521.234	(74.197)	447.037
<b>Total</b>	<b>681.541.251</b>	<b>(15.874.596)</b>	<b>665.666.655</b>	<b>742.497.705</b>	<b>(14.316.426)</b>	<b>728.181.279</b>

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

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Chile ( excluyendo Región Metropolitana, Rancagua y San Antonio)	300.305.727	300.305.727
Brasil (Rio de Janeiro, Espirito Santo, Riberao Preto y las inversiones en Sorocaba y Leon Alimentos y Bebidas Ltda.)	183.687.154	230.712.143
Paraguay	173.304.596	186.636.782
Argentina (Norte y sur)	1.328.147	1.730.456
<b>Total</b>	<b>658.625.624</b>	<b>719.385.108</b>

El movimiento de los saldos de los activos intangibles correspondiente al período entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Detalle	31 de diciembre de 2015				31 de diciembre de 2014			
	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	719.385.108	447.037	8.349.134	728.181.279	691.355.453	453.737	8.797.302	700.606.492
Adiciones	-	-	1.191.200	1.191.200	-	-	3.191.059	3.191.059
Amortización	-	(6.394)	(2.681.923)	(2.688.317)	-	(4.365)	(3.048.607)	(3.052.972)
Otros incrementos (disminuciones) (1)	(60.759.485)	36.000	(294.022)	(61.017.507)	28.029.655	(2.335)	(590.620)	27.436.700
<b>Saldo final</b>	<b>658.625.623</b>	<b>476.643</b>	<b>6.564.389</b>	<b>665.666.655</b>	<b>719.385.108</b>	<b>447.037</b>	<b>8.349.134</b>	<b>728.181.279</b>

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

## 15.2 Plusvalía

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

### 15.2.1 Medición del valor recuperable de la plusvalía.

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

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

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

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

## 15.2.2 Principales supuestos utilizados en el test anual:

### a. Tasa de descuento:

La tasa de descuento aplicada en el test anual efectuado en diciembre de 2015 se estimó con la metodología de CAPM (Capital Asset Pricing Model) la que permite estimar una tasa de descuento de acuerdo al nivel de riesgo de la UGE en el país donde opera. Se utiliza una tasa de descuento nominal antes de impuesto de acuerdo al siguiente cuadro:

	Tasa de Descuento	
	2014	2015
Argentina	32,8%	34,1%
Chile	7,2%	7,7%
Brasil	10,7%	11,6%
Paraguay	12,4%	11,5%

La administración realizó el proceso de evaluación anual de deterioro de plusvalía al 31 de diciembre de 2015 para cada una las UGE.

### b. Otros supuestos

Las proyecciones financieras para determinar el valor neto de los flujos futuros se modelan considerando las principales variables de los flujos históricos de las UGE, y los presupuestos aprobados. En tal sentido, se utiliza una tasa de crecimiento conservadora, las que fluctúan entre un 1,5% y 3% para la categoría de bebidas carbonatadas y entre un 6% y 7% para las categorías menos desarrolladas como jugos y aguas. Más allá del quinto año de proyección se establecen tasas de crecimiento de la perpetuidad entre un 2% y 3% dependiendo del grado de consumo per cápita de nuestros productos en cada operación. En tal sentido, las variables de mayor sensibilidad en estas proyecciones, las constituyen las tasas de descuento aplicadas en la determinación del valor presente neto de los flujos proyectados, volúmenes de venta, los precios de venta y crecimiento de costo variable unitario versus costo fijo.

Las variables de mayor sensibilidad en estas proyecciones las constituyen las tasas de descuento aplicadas en la determinación del valor presente neto de los flujos proyectados, los volúmenes de venta, los precios de venta y el crecimiento de costo variable unitario versus costo fijo. Para efectos del test de deterioro se realizaron sensibilizaciones en estas variables críticas de acuerdo a lo siguiente:

- Variación Volumen Anual: Corresponde a un aumento o disminución de un 1 punto porcentual en el total del volumen anual. Esta variación se aplica para todos los años.
- Variación Precio: Corresponde a un aumento o disminución de un 1 punto porcentual en el precio real de cada producto. Esta variación se aplica en el primer año solamente, con lo cual los precios de todos los años son modificados en un 1 punto porcentual.
- Variación Costos Fijos: Asume que costos fijos (mano de obra y otros gastos fijos) tienen mayor o menor correlación con la variación de volumen, por ejemplo 10 puntos porcentuales más significa que costos fijo tiene menos correlación con el volumen.
- Tasa Descuento: Corresponde a un aumento o disminución de 50 bp en la tasa con la cual se descuentan los flujos futuros.

### 15.2.3 Conclusiones

Como resultado de la prueba anual no existen deterioros identificados en ninguna de las UGE asumiendo proyecciones de márgenes EBITDA conservadores y en línea con la historia de los mercados.

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

### 15.2.4 Plusvalía por segmento de negocio y país

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

#### Período desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2015

Unidad generadora de efectivo	01.01.2015	Adiciones	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.12.2015
	M\$			M\$	M\$
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-	8.503.023
Operación Brasileira	90.122.057	-	-	(18.161.097)	71.960.960
Operación Argentina	10.058.725	-	-	(2.338.523)	7.720.202
Operación Paraguaya	8.240.394	-	-	(588.643)	7.651.751
<b>Total</b>	<b>116.924.199</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(21.088.263)</b>	<b>95.835.936</b>

#### Período desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2014

Unidad generadora de efectivo	01.01.2014	Adiciones	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.12.2014
	M\$			M\$	M\$
Operación Chilena	8.522.488	-	(19.465)	-	8.503.023
Operación Brasileira	88.659.503	-	(292.365) (1)	1.754.919	90.122.057
Operación Argentina	11.404.496	-	-	(1.345.771)	10.058.725
Operación Paraguaya	7.192.580	-	-	1.047.814	8.240.394
<b>Total</b>	<b>115.779.067</b>	<b>-</b>	<b>(311.830)</b>	<b>1.456.962</b>	<b>116.924.199</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".

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

El desglose es el siguiente:

<b>Corrientes</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Obligaciones con bancos	23.990.783	41.675.933
Obligaciones con el público	19.236.780	17.623.883
Depósitos en garantía por envases	16.247.026	15.982.913
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 21)	107.428	4.431.484
Obligaciones por contratos de leasing	2.635.671	3.688.227
<b>Total</b>	<b>62.217.688</b>	<b>83.402.440</b>
<b>No Corrientes</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Obligaciones con bancos	30.237.950	46.414.771
Obligaciones con el público	718.004.190	657.220.248
Obligaciones por contratos de leasing	17.057.204	22.981.421
<b>Total</b>	<b>765.299.344</b>	<b>726.616.440</b>

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

<b>Corrientes</b>	<b>Valor libros 31.12.2015</b>	<b>Valor razonable 31.12.2015</b>	<b>Valor libros 31.12.2014</b>	<b>Valor razonable 31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Obligaciones con bancos (1)	23.990.783	23.928.084	41.675.933	42.604.758
Obligaciones con el público (2)	19.236.780	20.732.412	17.623.883	18.852.764
Depósitos en garantía por envases (3)	16.247.026	16.247.026	15.982.913	15.982.913
Obligaciones por contratos a futuro (ver nota 21)	107.428	107.428	4.431.484	4.431.484
Obligaciones con leasing (3)	2.635.671	2.635.671	3.688.227	3.688.227
<b>Total</b>	<b>62.217.688</b>	<b>63.650.621</b>	<b>83.402.440</b>	<b>85.560.146</b>
<b>No corrientes</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Obligaciones con bancos (1)	30.237.950	24.678.828	46.414.771	41.861.984
Obligaciones con el público (2)	718.004.190	765.111.961	657.220.248	701.322.386
Obligaciones con leasing (3)	17.057.204	17.057.204	22.981.421	22.981.421
<b>Total</b>	<b>765.299.344</b>	<b>806.847.993</b>	<b>726.616.440</b>	<b>766.165.791</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.

### 16.1.1 Obligaciones con bancos, corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Vencimiento					Total		
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Hasta 90 días	90 días a 1 año	al 31.12.2015	al 31.12.2014
										MS	MS	MS	MS
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Mensual	1,10%	1,10%	-	-	-	9.633
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,00%	5,00%	-	-	-	205.000
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos chilenos	Semestral	4,29%	4,29%	-	214.927	214.927	211.137
	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos chilenos	Semestral	3,43%	3,43%	-	275.268	275.268	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Ciudad de Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	129.023	130.704	259.727	658.980
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	144.740	302.556	447.296	748.896
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	38.830	76.970	115.800	201.332
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,06%	23,06%	-	-	-	853.102
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,38%	23,38%	-	-	-	4.587.880
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	60.916	181.534	242.450	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	-	-	-	60.977
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	271.561	501.033	772.594	1.390.819
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	43.502	131.386	174.888	198.950
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Santander Rio	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	61.567	60.560	122.127	319.284
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	40.640	123.925	164.565	186.837
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	-	-	-	210.727
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	105.037	32.336	137.373	545.149
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	28,00%	28,00%	-	-	-	5.080.638
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	62.056	185.165	247.221	317.750
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Bank HSBC Argentina S.A.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	62.056	185.165	247.221	317.750
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	30,25%	30,25%	-	-	-	453.690
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	-	-	-	316.153
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	VOTORANTIM	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	-	-	-	65.788
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	ITAÚ - Finame	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	-	12.817.824	12.817.824	16.118.096
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	172.746	824.554	997.300	440.866
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Trimestral	3,86%	3,86	172.048	181.868	353.916	-
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	-	-	-	603.278
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,50%	4,50%	658.705	1.865.061	2.523.766	3.376.088
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjero	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	984.440	2.892.080	3.876.520	4.197.133
<b>Total</b>											<b>23.990.783</b>	<b>41.675.933</b>	

(1) El crédito Bicentenario otorgado a una tasa 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. Embotelladora del Atlántico S.A. inscribió proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual, el gasto financiero es reconocido de acuerdo a la tasa de mercado y el diferencial de gastos financieros entre la tasa de mercado y nominal fue imputado como menor costos del activo fijo.

## 16.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora				Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.12.2015
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País					1 año a 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 4 años	más de 4 hasta 5 años	más de 5 años	
										MS	MS	MS	MS	MS	MS
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	3.323.725	1.258.291	466.032	413.519	-	5.461.567
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	776.263	672.484	493.743	431.272	-	2.373.762
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	12.681.431	-	-	-	-	12.681.431
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	2.020.483	2.020.483	2.020.483	2.020.480	-	8.081.929
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco BBVA Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	44.560	-	-	-	-	44.560
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	50.970	-	-	-	-	50.970
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos chilenos	Semestral	4,29%	4,29%	1.543.731	-	-	-	-	1.543.731
											<b>Total</b>			<b>30.237.950</b>	



## 16.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes año anterior

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.12.2014	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País				Moneda	1 año a 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 4 años	más de 4 hasta 5 años		más de 5 años
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	4.169.265	3.582.205	1.133.230	65.787	-	8.950.487
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander Rio	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	476.272	310.662	158.529	117.869	-	1.063.332
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Semestral	2,992%	2,992%	8.280.509	8.280.509	-	-	-	16.561.018
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	428.302	-	-	-	-	428.302
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	3.327.965	3.157.786	3.131.517	3.131.517	820.546	13.569.331
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	581.022	-	-	-	-	581.022
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	150.428	-	-	-	-	150.428
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	175.174	-	-	-	-	175.174
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	988.071	-	-	-	-	988.071
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Ciudad de Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	326.400	-	-	-	-	326.400
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	319.305	-	-	-	-	319.305
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	319.305	-	-	-	-	319.305
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco BBVA Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	269.432	-	-	-	-	269.432
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Santander Rio	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	157.737	-	-	-	-	157.737
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	290.509	-	-	-	-	290.509
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	315.363	-	-	-	-	315.363
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	4,29%	4,29%	1.949.555	-	-	-	-	1.949.555
											<b>Total</b>				<b>46.414.771</b>

(1) El crédito Bicentenario otorgado a una tasa 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. Embotelladora del Atlántico S.A. inscribió proyectos de inversión y recibió el crédito bicentenario a una tasa preferencial del 9,9% anual, el gasto financiero es reconocido de acuerdo a la tasa de mercado, y el diferencial de gastos financieros entre la tasa de mercado y nominal fue imputado como menor costos del activo fijo.

## 16.2.1 Obligaciones con el público

Composición obligaciones con el público	Corriente		No Corriente		Total	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público a tasa de carátula	20.172.356	18.457.970	723.191.154	662.420.327	743.363.510	680.878.297
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(935.576)	(834.087)	(5.186.964)	(5.200.079)	(6.122.540)	(6.034.166)
<b>Saldo, neto</b>	<b>19.236.780</b>	<b>17.623.883</b>	<b>718.004.190</b>	<b>657.220.248</b>	<b>737.240.970</b>	<b>674.844.131</b>

## 16.2.2 Saldos corrientes y no corrientes

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

	Serie	Monto nominal	Unidad de Reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de intereses	Pago de Amortización de capital el	31.12.2015	31.12.2014
								M\$	M\$
<b>Bonos porción corriente</b>									
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	500.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2016	6.550.372	6.363.030
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.723.745	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2016	5.213.755	4.749.263
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	571.003	548.679
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	333.479	284.837
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	1.447.249	1.236.149
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	952.223	914.996
Bonos USA	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	5.104.275	4.361.016
<b>Total porción corriente</b>								<b>20.172.356</b>	<b>18.457.970</b>
<b>Bonos porción no corriente</b>									
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	500.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-02-2017	6.407.273	12.313.550
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.723.745	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2017	64.965.518	67.077.946
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	38.443.635	36.940.650
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	25.629.090	24.662.705
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	102.516.360	98.662.919
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	76.887.278	73.881.307
Bonos USA	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	408.342.000	348.881.250
<b>Total porción no corriente</b>								<b>723.191.154</b>	<b>662.420.327</b>

Los intereses devengados incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público al 31 diciembre de 2015 y 2014 ascienden a M\$ 8.923.499 y M\$ 8.122.961, respectivamente.

### 16.2.3 Vencimientos no corrientes

	Serie	Año de vencimiento				Total no corriente
		2017	2018	2019	Después	31-12-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	6.407.273	-	-	-	6.407.273
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	5.156.294	5.491.452	5.848.396	48.469.376	64.965.518
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	-	-	-	38.443.635	38.443.635
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	6.407.273	6.407.273	6.407.273	6.407.271	25.629.090
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	-	-	-	102.516.360	102.516.360
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	-	-	-	76.887.278	76.887.278
Bonos USA	-	-	-	-	408.342.000	408.342.000
		<b>17.970.840</b>	<b>11.898.725</b>	<b>12.255.669</b>	<b>681.065.920</b>	<b>723.191.154</b>

### 16.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

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

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado internacional al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

- BBB : Clasificación correspondiente a Standard&Poors.
- BBB+ : 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 (Bonos USA), por un monto que ascendió a US\$ 575 millones con una tasa cupón de 5,000% y con vencimiento el 1 de octubre de 2023. Estos bonos no tienen restricciones financieras.

#### 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 31 de diciembre de 2015 es la Serie B, por un valor nominal de hasta UF 4 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 3,7 millones, con vencimiento final al año 2026, a una tasa de interés anual de 6,50%. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2015 asciende a UF 2,724 millones.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Nivel de Endeudamiento es de 0,76 veces el patrimonio consolidado.

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

**Al 31 de diciembre de 2015 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:**

	<b>M\$</b>
Otros pasivos financieros corrientes	62.217.688
Otros pasivos financieros no corrientes	765.299.344
Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	181.474.306
Total Patrimonio Consolidado	851.534.300

- 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, inferior o igual a 1,3 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, este índice es de 1,64 veces.

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

<b>Al 31 de diciembre de 2015 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	2.104.901.286
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	181.474.306
<b>Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)</b>	<b>1.923.426.980</b>
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.357.826.724
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	181.474.306
<b>Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)</b>	<b>1.176.352.418</b>

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

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

- Serie A: UF 1,0 millón con vencimiento final al año 2017, a una tasa de interés anual de 3,00%. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2015 es UF 0,5 millones.
- Serie C: UF 1,5 millones con vencimiento final en el año 2031, a una tasa de interés anual de 4,00%. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2015 es UF 1,5 millones.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Endeudamiento Financiero Neto es de 0,50 veces.

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

<b>Al 31 de diciembre de 2015 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	129.160.939
Otros activos financieros corrientes	87.491.931
Otros activos financieros no corrientes	181.491.527
Otros pasivos financieros corrientes	62.217.688
Otros pasivos financieros no corrientes	765.299.344
<b>Total Patrimonio Consolidado</b>	<b>851.534.300</b>

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, este índice es de 1,64 veces.

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

**Al 31 de diciembre de 2015 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:**

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.104.901.286
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	181.474.306
<b>Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)</b>	<b>1.923.426.980</b>
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.357.826.724
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	181.474.306
<b>Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)</b>	<b>1.176.352.418</b>

- 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 31 de diciembre de 2015, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 6,46 veces.

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

**Al 31 de diciembre de 2015 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:**

	M\$
Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015	294.245.756
Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015	10.118.375
Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015	55.669.217

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

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

- La serie C vigente al 31 de diciembre de 2015, por un valor nominal de hasta UF 3 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 1,0 millones, con vencimiento final al año 2020, a una tasa de interés anual de 3,50%, emitida a cargo de la línea número 759. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2015 es UF 1,0 millones.
- Las series D y E vigentes al 31 de diciembre de 2015, por un valor nominal total de hasta UF 8 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 4,0 millones en agosto de 2013 (serie D) y UF 3,0 millones en abril de 2014 (serie E), con vencimientos finales en los años 2034 y 2035 respectivamente, emitidas con cargo de la línea número 760. Las tasas de interés anuales son 3,8% para la serie D y 3,75% para la serie E. El saldo de capital vigente al 31 de diciembre de 2015 de ambas series suma UF 7,0 millones.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, el Nivel de Endeudamiento es de 0,50 veces el patrimonio consolidado.

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

**Al 31 de diciembre de 2015 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:**

	<b>MS</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	129.160.939
Otros activos financieros corrientes	87.491.931
Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	181.474.306
Otros pasivos financieros corrientes	62.217.688
Otros pasivos financieros no corrientes	765.299.344
Total Patrimonio Consolidado	851.534.300

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

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

Para efectos de determinar los Activos Consolidados se considerarán los activos libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen, como también aquellos activos que tengan prendas, hipotecas o gravámenes reales que operen por el solo



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

Al 31 de diciembre de 2015, este índice es de 1,64 veces.

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

**Al 31 de diciembre de 2015 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:**

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.104.901.286
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	181.474.306
<b>Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)</b>	<b>1.923.426.980</b>
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.357.826.724
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	181.474.306
<b>Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)</b>	<b>1.176.352.418</b>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 (Bonos USA), por el total de la colocación que ascendió a US\$ 350 millones, de los cuales se encontraban vigentes al 31 de diciembre de 2013 US\$ 200 millones. Con fecha 15 de diciembre de 2014, Embotelladora Andina S.A. rescató desde su





filial Abisa Corp S.A. los US\$200 millones de bonos que se encontraban vigentes, con lo cual legalmente al reunirse deudor y acreedor en una misma entidad, la mencionada obligación por emisión de bonos se entiende extinguida.

La filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene un pasivo correspondiente a una emisión de bonos por US\$ 75 millones con vencimiento en diciembre de 2020 y pago de intereses semestrales. Al 31 de diciembre de 2015 dichos títulos se encuentran en su totalidad en poder de Andina. Con fecha 1 de enero de 2013, Abisa Corp S.A., cedió la totalidad de este activo a Embotelladora Andina S.A., pasando esta última a ser la acreedora de la filial de Brasil ya señalada. Consecuentemente, en los presentes estados financieros consolidados han sido eliminados los activos y pasivos relacionados con dicha operación. Adicionalmente dicha transacción ha sido tratada como inversión neta del grupo en la filial Brasileira, consecuentemente los efectos de diferenciales cambiarias entre el dólar y la moneda funcional de cada una de las entidades ha sido llevada a otros resultados integrales.

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

Ver detalle en Nota 21.

### 16.4.1 Obligaciones por contratos de leasing, corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total			
Nombre	País	Rut	Nombre	País					Hasta 90 días	90 días a 1 año	al 31.12.2015	al 31.12.2014		
											MS	MS	MS	MS
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	306.220	738.064	1.044.284	1.736.508		
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	266.709	513.539	780.248	655.131		
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	120.287	292.005	412.292	605.105		
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	49.611	148.832	198.443	369.895		
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	9,39%	9,38%	31.525	71.619	103.144	247.844		
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	23.237	74.023	97.260	73.744		
<b>Total</b>											<b>2.635.671</b>	<b>3.688.227</b>		

### 16.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.12.2015		
Nombre	País	Rut	Nombre	País					1 año a 2 años	2 años a 3 años	3 años a 4 años	4 años a 5 años	más de 5 años			
											MS	MS	MS	MS	MS	MS
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	1.940.324	2.799.686	-	-	10.457.637	15.197.647		
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	437.913	84.568	-	-	-	522.481		
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	327.205	-	-	-	-	327.205		
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	269.316	245.255	-	-	-	514.571		
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	9,39%	9,38%	7.226	-	-	-	-	7.226		
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	488.074	-	-	-	-	488.074		
<b>Total</b>															<b>17.057.204</b>	

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

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Tipo de	Tasa	Tasa	Vencimiento					al	
								1 año a	2 años a	3 años a	4 años a	más de		al
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	2 años	3 años	4 años	5 años	5 años	31.12.2014
									MS	MS	MS	MS	MS	MS
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	479.460	-	-	-	-	479.460
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	18.881	-	-	-	-	18.881
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	1.945.291	1.945.291	1.945.291	1.945.291	11.939.924	19.721.088
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	43.401	-	-	-	-	43.401
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	125.635	-	-	-	-	125.635
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	786.477	-	-	-	-	786.477
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	1.306.378	-	-	-	-	1.306.378
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	500.101	-	-	-	-	500.101
													<b>Total</b>	<b>22.981.421</b>

**NOTA 17 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

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

Detalle	31.12.2015	31.12.2014
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Acreedores Comerciales	167.492.719	172.506.301
Retenciones	35.009.855	47.459.313
Cuenta por pagar Inamar Ltda. (1)	7.784.836	-
Otros	11.542.182	9.429.932
<b>Total</b>	<b>221.829.592</b>	<b>229.395.546</b>
Corriente	212.526.368	228.179.112
No corriente	9.303.224	1.216.434
<b>Total</b>	<b>221.829.592</b>	<b>229.395.546</b>

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

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

	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>
Con vencimiento dentro de un año	6.602.883
Con vencimiento a largo plazo	2.064.377
<b>Total</b>	<b>8.667.260</b>

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a M\$6.604.204 y M\$4.915.222, respectivamente.

(1) Con fecha 3 de diciembre de 2015 se efectuó la compra de un terreno a Industrias Metalúrgicas Inamar Ltda. por M\$17.292.040 equivalentes a 675.000 UF, de las cuales queda un saldo por pagar de M\$7.784.836 equivalentes a 303.750 UF. Dicho saldo se pagará en una sola cuota cuyo vencimiento es en 30 meses más. Para garantizar el pago de esta obligación los terrenos han sido hipotecados a nombre de Industrias Metalúrgicas Inamar Ltda.

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

**18.1 Saldos**

La composición de las provisiones, es la siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Litigios (1)	64.301.817	77.812.345
<b>Total</b>	<b>64.301.817</b>	<b>77.812.345</b>
Corriente	326.093	365.832
No corriente	63.975.724	77.446.513
<b>Total</b>	<b>64.301.817</b>	<b>77.812.345</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:

<b>Detalle (ver nota 22.1)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Contingencias tributarias	54.208.233	68.750.633
Contingencias laborales	5.774.453	4.671.795
Contingencias civiles	4.319.131	4.389.917
<b>Total</b>	<b>64.301.817</b>	<b>77.812.345</b>

## 18.2 Movimientos

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

Detalle	31.12.2015			31.12.2014		
	Litigios	Otras	Total	Litigios	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	77.812.345	-	77.812.345	77.812.294	-	77.812.294
Provisiones adicionales	243.330	-	243.330	-	-	-
Incremento (decremento) en provisiones existentes	1.893.402	-	1.893.402	1.064.399	-	1.064.399
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	343.359	-	343.359	(2.403.975)	-	(2.403.975)
Reverso de provision no utilizada	(182.670)	-	(182.670)	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(15.807.949)	-	(15.807.949)	1.339.627	-	1.339.627
<b>Total</b>	<b>64.301.817</b>	<b>-</b>	<b>64.301.817</b>	<b>77.812.345</b>	<b>-</b>	<b>77.812.345</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	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Dividendo mínimo	-	695.729
Dividendo por pagar	17.093.596	9.164.842
Otros	714.538	2.192.222
<b>Total</b>	<b>17.808.134</b>	<b>12.052.793</b>
Corriente	17.565.643	11.620.303
No corriente	242.491	432.490
<b>Total</b>	<b>17.808.134</b>	<b>12.052.793</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 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
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	
	2015	2014	2015	2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
A	135.379.504	135.379.504	135.379.504	135.379.504
B	135.358.070	135.358.070	135.358.070	135.358.070
<b>Total</b>	<b>270.737.574</b>	<b>270.737.574</b>	<b>270.737.574</b>	<b>270.737.574</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 2015, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2014 un dividendo definitivo para completar el 30% exigido por la ley de sociedades anónimas, el cual fue pagado en mayo de 2015.

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

Las ganancias acumuladas generadas en la fecha de adopción de las NIIF al 1 de enero de 2009, ascendieron a M\$19.260.703, de las cuales al 31 de diciembre de 2015 se han realizado M\$8.893.477, 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 M\$	Realizado al 31.12.2015 M\$	Monto en ganancias acumuladas al 31.12.2015 M\$
Retasación activos matriz	Venta o deterioro	14.800.384	(11.665.431)	3.134.953
Diferencias provenientes de filiales y asociadas	Venta o deterioro	4.653.301	2.264.615	6.917.916
Costeo por absorción matriz	Venta de productos	305.175	(305.175)	-
Cálculos actuariales beneficios a los empleados	Finiquito de trabajadores	946.803	(578.547)	368.256
Cuentas complementarias impuestos diferidos matriz	Depreciación	(1.444.960)	1.391.061	(53.899)
<b>Total</b>		<b>19.260.703</b>	<b>(8.893.477)</b>	<b>10.367.226</b>

Los dividendos declarados y pagados durante los períodos 2015 y 2014 son los siguientes:

Característica del dividendo		Característica del dividendo	Utilidades de imputación de dividendos	\$ x acción Serie A	\$ x acción Serie B
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	Octubre	Provisorio	2014	13,10	14,41
2015	Enero	Provisorio	2014	9,00	9,90
2015	Mayo	Definitivo	2014	15,00	16,50
2015	Agosto	Adicional	Utilidades Acumuladas	15,00	16,50
2015	Octubre	Provisorio	2015	15,00	16,50
2015	Diciembre (*)	Provisorio	2015	17,00	18,70

(\*) Al 31 de diciembre de 2015 este dividendo está pendiente de pago y, conforme a lo acordado en la Sesión de Directorio de Diciembre 2015, estará a disposición de los accionistas a contar del 28 de enero de 2016.



### 20.3 Otras reservas

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

Concepto	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(167.447.157)	(53.285.698)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	27.087.214	6.125.615
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.796.285)	(1.237.993)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
<b>Total</b>	<b>284.980.830</b>	<b>378.738.982</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 y Seguros de Chile, la revalorización del capital pagado correspondiente al año 2009, se presenta formando parte de las otras reservas del patrimonio. El monto generado por este concepto al 31 de diciembre de 2009 asciende a M\$5.435.538.

### 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:

Detalle	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	M\$	M\$
Brasil	(88.444.294)	(30.861.504)
Argentina	(84.913.998)	(56.273.418)
Paraguay	21.728.456	41.657.749
Diferencias de cambio cuentas relacionadas	<u>(15.817.321)</u>	<u>(7.808.525)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(167.447.157)</u></b>	<b><u>(53.285.698)</u></b>

El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Detalle	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	M\$	M\$
Brasil	(57.582.790)	5.264.204
Argentina	(28.640.580)	(10.185.483)
Paraguay	(19.929.293)	33.070.967
Diferencias de cambio relacionadas	<u>(8.008.796)</u>	<u>92.325</u>
<b>Total</b>	<b><u>(114.161.459)</u></b>	<b><u>28.242.013</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 31 de Diciembre 2015 es el siguiente:

Detalle	Participaciones no controladoras		
	Porcentaje	Patrimonio	Resultados
	%	2015	2015
		M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	14.484	5.262
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	2.220	798
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	5.522.797	406.211
Vital S.A.	35,0000	8.891.548	(4.556)
Vital Aguas S.A.	33,5000	1.967.652	50.933
Envases Central S.A.	40,7300	4.661.764	(224.206)
<b>Total</b>		<b>21.060.465</b>	<b>234.442</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 31 de diciembre de 2015 y 2014 la utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31.12.2015		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	41.840.108	46.023.376	87.863.484
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>88,40</b>	<b>97,24</b>	<b>92,82</b>

Utilidad por acción	31.12.2014		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	35.948.035	39.542.200	75.490.235
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>75,95</b>	<b>83,55</b>	<b>79,75</b>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad mantiene los siguientes pasivos por derivados:

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

#### **a) Cross Currency Swap Crédito Itaú**

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones bancarias en Brasil denominadas en dólares por MUS\$35.714, para convertirlas a obligaciones en Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar al 31 de diciembre de 2015 de M\$13.463.222 la cual se presenta dentro de otros activos 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\$959.012 (M\$639.447 al 31 de diciembre de 2014), generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de la controladora al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 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\$6.238.586 al 31 de diciembre de 2015 (M\$1.632.629 al 31 de diciembre de 2014).

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por US\$570 millones, para convertirlas en obligaciones en UF y Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar neto al 31 de diciembre de 2015 es de M\$168.011.084 la cual se presenta dentro de otros activos financieros no corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2023 al igual que la obligación principal. Adicionalmente el exceso de valor por sobre las partidas cubiertas por M\$26.128.202, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio al 31 de diciembre de 2015. La parte inefectiva de este SWAP fue llevada a otras ganancias y pérdidas por un monto de M\$4.698.187 de pérdida al 31 de diciembre de 2015 (M\$5.995.530 al 31 de diciembre de 2014).

El importe de las utilidades netas reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares de EE.UU. y aquella parte declarada como efectiva que fueron neutralizados por el reciclaje de los contratos de derivados de capital ascendió a M\$71.749.245 (M\$16.427.083 al 31 de diciembre de 2014).

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

Durante los años 2013 y 2014 la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante el año 2014 y 2015. Al 31 de diciembre de 2015, los contratos vigentes ascienden MMUS\$0,15 (MMUS\$ 125,1 al 31 de diciembre de 2014). La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una utilidad para el período finalizado al 31 de diciembre de 2015 de M\$292.015 (M\$1.711.816 al 31 de diciembre de 2014), y un pasivo de cobertura al 31 de diciembre de 2015 por M\$107.428 (activo de M\$2.871.333 y pasivo de M\$4.431.484 al 31 de diciembre de 2014). 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, al 31 de diciembre de 2015, no existen saldos pendientes por reciclar a resultados netos. 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 pasivo relacionado con contratos de derivado de moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 por M\$107.428 (activo de M\$53.878.573 y pasivo de M\$4.431.484 al 31 de diciembre de 2014). 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 31 de diciembre de 2015, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2015			
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1)	Variables significativas Observables (Nivel 2)	Variables significativas no observables (Nivel 3)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Otros activos financieros no corrientes	-	181.474.306	-	181.474.306
<b>Total activos</b>	-	<b>181.474.306</b>	-	<b>181.474.306</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	-	107.428	-	107.428
<b>Total Pasivos</b>	-	<b>107.428</b>	-	<b>107.428</b>
	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2014			
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1)	Variables significativas Observables (Nivel 2)	Variables significativas no observables (Nivel 3)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Otros activos financieros corrientes	-	2.871.333	-	2.871.333
Otros activos financieros no corrientes	-	51.007.240	-	51.007.240
<b>Total activos</b>	-	<b>53.878.573</b>	-	<b>53.878.573</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	-	4.431.484	-	4.431.484
<b>Total Pasivos</b>	-	<b>4.431.484</b>	-	<b>4.431.484</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\$1.467.587. 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\$699.625 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\$62.570.819. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Compañía. Como es costumbre en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene depósitos judiciales y bienes dados en prenda para garantizar el cumplimiento de ciertos procesos, independientemente de si éstos han sido catalogados como de pérdida remota posible o probable. Los montos depositados o dados en prenda como garantía judicial al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a M\$86.364.210 y M\$113.574.536, respectivamente.

Parte de los activos dados en garantía por Rio de Janeiro Refrescos Ltda. al 31 de diciembre de 2014, están en proceso de liberación y otras ya han sido liberados a cambio de seguros de garantía y carta de fianza tomadas por R\$499.421.531, con distintas Instituciones Financieras y Compañías de Seguro en Brasil, a través de la cuales mediante una comisión de 0,6% anual, dichas instituciones se hacen responsables de cumplir con las obligaciones con las autoridades fiscales brasileras en caso de resolverse un litigio en contra de Rio de Janeiro Refrescos Ltda. y en caso que esta última se viera imposibilitada de cumplir con la obligación mencionada. Adicionalmente, y en caso de darse la situación mencionada anteriormente, existe un contrato de contragarantía con las mismas instituciones financieras y Compañías de Seguro, en el cual Rio de Janeiro Refrescos Ltda. se compromete a pagar a ellas los montos desembolsados a las autoridades fiscales brasileras.

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

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

Rio de Janeiro Refrescos es parte en una serie de procedimientos en curso, en los que las autoridades fiscales federales brasileñas demandan el pago de impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (Imposto sobre Productos Industrializados, o IPI) supuestamente adeudados por la ex - Compañía de Bebidas Ipiranga. El monto inicial demandado ascendía a un monto R\$1.330.473.161 (monto histórico sin reajustes), correspondientes a distintos juicios relacionadas con la misma causal descrita. En junio de 2014 uno de estos juicios por R\$598.745.218 fue resuelto a favor de la Compañía, sin embargo, existen nuevos litigios que surgieron posteriormente a la compra de la ex -Compañía de Bebidas Ipiranga (Octubre de 2013) que suman R\$303.518.513.

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 y pese a que existen contingencias catalogadas solo como posibles por R\$1.169.888.014 (monto incluye reajustes de juicios vigentes) se ha generado una provisión proveniente de la contabilización de la combinación de negocios de R\$201.880.601 equivalentes a M\$36.715.716.

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\$96,5 millones de reales equivalentes a M\$17.547.397.

3) Embotelladora Andina S.A., y sus filiales chilenas enfrentan juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las otras contingencias por eventuales pérdidas derivadas de estos juicios ascienden a M\$263.411. 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.

## 22.2 Garantías directas y activos restringidos:

Las garantías directas y los activos restringidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son las siguientes:

### Garantías que comprometen activos incluidos dentro de los estados financieros:

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Valor contable	
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	31.12.2015	31.12.2014
					MS	MS
Industria Metalúrgica Inamar Ltda.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Terreno	Propiedad Planta y Equipo	17.292.040	-
Bodega San Francisco	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	6.788
Gas licuado Lipigas S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.140	1.140
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.416	3.416
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.508	3.508
Inmob. e Invers. Supetar Ltda.	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.579	4.579
María Lobos Jamet	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.565	2.565
Reclamantes ações trabalhistas	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	2.499.232	15.017.759
Reclamantes ações civiles y tributarias	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	7.929.131	15.817.942
Instituciones Gubernamentales	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	-	6.944.052
Instituciones Gubernamentales	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	75.935.847	75.794.783
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.089	1.419
Acuña Gomez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.634	2.129
Municipalidad Gral. Alvear	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	-	9.170
Municipalidad San Martín Mza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	19.606	25.544
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.168	1.522
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	96.045	385.720
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	2.316	3.017
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	538.968	979.627
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	4.862	6.334
Granada Maximiliano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	9.803	12.772
CICSA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías CICSA por envases	Otros activos financieros corrientes	30.335	39.524
Locadores varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías por alquileres	Otros activos financieros corrientes	11.297	10.710
Aduana de Ezeiza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Importación Maquinaria	Otros activos financieros corrientes	47.023	9.924
Municipalidad de Junin	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	9.508	8.300
Almada Jorge	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Deposito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	14.626	17.332
Banco Santander Rio	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	-	943.434
Banco Galicia	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	-	1.036.261
Banco HSBC	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	-	148.666
Banco Industrial	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	-	813.969
Banco ICBC	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	-	160.501
Rofex	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	-	1.729.820
					<b>104.459.738</b>	<b>119.942.227</b>



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

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos		Montos involucrados	
	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	31.12.2015	31.12.2014
					MS	MS
Linde Gas Chile	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	639.144	546.075
Echeverría, Izquierdo Ingeniería y Construcción.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	536.315	515.348
Rabdstad Chile S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	-	640.000
Aduana de Ezeiza	Andina Empaques Argentina S.A.	Subsidiaria	Fiel cumplimiento contrato	Seguro de Caución	235.981	-
Processos trabalhistas	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	575.583	567.285
Processos administrativos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	2.370.025	2.041.360
Governo Federal	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	74.198.243	86.750
Governo Estadual	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	10.450.612	9.632.911
HSBC	Sorocaba Refrescos	Coligada	Préstamo	Aval Solidario	3.637.369	5.162.012
Otros	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	3.234.566	1.246.117

## **NOTA 23 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

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

### **Riesgo tasa interés**

Al 31 de diciembre de 2015, 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 5,00% durante el período 01 de enero al 31 de diciembre de 2015 (en vez de 4,07%, sin considerar cambios en el nivel de ventas), los resultados de la Sociedad hubiesen sido menores en M\$2.220.471.

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 Crédito**

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

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales es administrado y monitoreado por la Gerencia de Administración y Finanzas de cada unidad de negocio. La Compañía posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas mensualmente. Adicionalmente, la Compañía toma seguros de crédito que cubren en lo sustancial los saldos de Deudores Comerciales.

La Compañía estima que no son necesarias provisiones de riesgo de crédito adicionales a las provisiones individuales y colectivas determinadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Respecto de las colocaciones financieras, estas se efectúan en las entidades financieras de mayor rating crediticio de cada uno de los países en que se opera.

## Riesgo de Tipo de cambio

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

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

### a.1 Inversión en Argentina

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$93.361.632 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$213.255.949 y pasivos por M\$119.894.317. Dichas inversiones reportan el 33,4% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015, la apreciación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno durante el 2015 ascendió a un 23,2%.

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

Si el tipo de cambio del peso argentino se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría una disminución de resultados reconocidos por las operaciones en Argentina por M\$1.625.272 y una disminución patrimonial de M\$3.130.550, originada por un menor reconocimiento de M\$8.287.291 de activos y M\$5.156.741 de pasivos.

### a.2 Inversión en Brasil

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$232.051.982 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$777.732.309 y pasivos por M\$545.680.327. Dichas inversiones reportan el 32,3% de los ingresos por venta de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015, la devaluación experimentada por el real brasileño respecto al peso chileno ascendió a un 20,4%.

Si el tipo de cambio del real brasileño se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría una disminución en los resultados reconocidos por las operaciones en Brasil de M\$1.517.936 y una

disminución patrimonial de M\$10.550.913, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M\$23.178.980 y un menor reconocimiento de pasivos por M\$12.628.067.

### **a.3 Inversión en Paraguay**

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$254.537.390 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$293.387.289 y pasivos por M\$38.849.900. Dichas inversiones reportan el 6,9% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015, la devaluación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 7,1%.

Si el tipo de cambio del guaraní paraguayo se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría una disminución de resultados reconocidos por las operaciones en Paraguay de M\$896.581 y una disminución patrimonial de M\$12.221.058, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M\$14.153.122 y un menor reconocimiento de pasivos por M\$1.932.064.

**b) Exposición neta de activos y pasivos en moneda extranjera:** dicho riesgo se origina principalmente en la mantención de obligaciones en dólares, por lo cual la volatilidad del dólar estadounidense respecto a la moneda funcional de cada país genera una variación en la valorización de dichas obligaciones, con el consiguiente efecto en resultados.

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2015 una posición pasiva neta en dólares de M\$425.347.228, compuesta básicamente por obligaciones con el público y obligaciones con instituciones financieras por M\$438.945.530 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$13.598.302.

Del total de pasivos financieros denominados en dólares, M\$25.499.255 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\$413.446.275 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 31 de diciembre de 2015 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\$10.038.822.

**c) Exposición de activos comprados o indexados a moneda extranjera:** dicho riesgo se origina en las compras de materias primas e inversiones de propiedades, planta y equipos, cuyos valores están expresados en

moneda distinta a la funcional de la filial. Dependiendo de la volatilidad del tipo de cambio se pueden generar variaciones de valor de los costos o inversiones a través del tiempo.

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

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 31 de diciembre de 2015 no existen contratos para cubrir compras futuras en dólares.

De acuerdo al porcentaje de compras de materias primas que se efectúan o se indexan a dólares norteamericanos, una eventual devaluación de monedas respecto al dólar en un 5% en los cuatro países donde opera la Compañía y, descontados los contratos de derivados tomados para mitigar el efecto volatilidad de las monedas, manteniendo todo constante, originaría un menor resultado acumulado al 31 de diciembre de 2015 ascendente a M\$10.905.763. Actualmente, la Compañía tiene contratos para cubrir este efecto en Brasil.

### **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 31 de diciembre de 2015 del orden de M\$6.326.712. Para minimizar y/o estabilizar dicho riesgo, con frecuencia se toman contratos de abastecimiento y compras anticipadas cuando las condiciones de mercado lo aconsejan.

## Riesgo de liquidez

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

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

Rubro	Año de vencimiento				
	1 año	Más de 1 Hasta 2	Más 2 Hasta 3	Más de 3 Hasta 4	Mas de 4 y más
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	24.591.989	20.027.145	4.671.470	3.216.844	3.397.764
Obligaciones con el público	45.517.624	51.678.519	44.905.830	44.683.510	880.189.651
Obligaciones por arrendamientos	10.338.214	3.646.445	2.719.674	2.103.210	14.723.714
Obligaciones contractuales	158.942.337	63.211.521	12.058.315	8.271.526	60.000.306
<b>Total</b>	<b>239.390.164</b>	<b>138.563.630</b>	<b>64.355.289</b>	<b>58.275.090</b>	<b>958.311.435</b>

## NOTA 24 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Costos directos de producción	841.498.727	841.172.891
Gastos por empleados	296.611.242	264.644.018
Gastos de Transporte y distribución	181.481.242	172.927.314
Publicidad	43.676.871	48.109.609
Depreciación y amortización	100.632.332	102.966.925
Reparación y mantención	33.732.510	34.374.318
Otros gastos	164.164.860	146.232.108
<b>Total</b>	<b>1.661.797.784</b>	<b>1.610.427.183</b>

## NOTA 25 – OTROS INGRESOS

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

Detalle	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Utilidad por venta participación Leao Junior	-	300.816
Utilidad venta de activo fijo	233.255	2.533.546
Otros	238.314	1.136.259
<b>Total</b>	<b>471.569</b>	<b>3.970.621</b>

## NOTA 26 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Impuesto a los débitos bancarios	8.219.046	6.130.568
Contingencias y honorarios asociados	8.866.661	3.502.207
Castigo, bajas y pérdida en venta de activo fijo	3.979.594	5.812.123
Donaciones	214.856	2.034.119
Otros	702.891	1.112.254
<b>Total</b>	<b>21.983.048</b>	<b>18.591.271</b>

## NOTA 27 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

### a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por intereses	9.175.522	7.770.198
Otros ingresos financieros	942.853	885.425
<b>Total</b>	<b>10.118.375</b>	<b>8.655.623</b>

### b) Costos financieros

Detalle	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses bonos	42.096.039	44.917.601
Intereses por préstamos bancarios	8.115.445	15.029.145
Otros costos financieros	5.457.733	5.134.685
<b>Total</b>	<b>55.669.217</b>	<b>65.081.431</b>

## NOTA 28 – OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

Detalle	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad (pérdida) operaciones de derivados	(1.620.304)	196.009
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura (Ver nota 21 (b)).	(4.698.187)	(5.995.530)
Reverso provisiones año anterior	-	1.411.030
Otros ingresos y egresos	17.370	(3.614)
<b>Total</b>	<b>(6.301.121)</b>	<b>(4.392.105)</b>



## NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE (No Auditado)

La Sociedad ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramientos de procesos industriales, equipos de medición de flujos de residuos industriales, análisis de laboratorios, consultorías sobre impactos en el medio ambiente y otros estudios por un monto de M\$2.402.749

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Período 2015		Compromisos futuros	
	Imputado a gastos	Imputado a activo fijo	A ser imputado a gastos	A ser imputado a activo fijo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	868.113	-	-	-
Argentina	601.537	715	245.048	-
Brasil	483.228	17.973	114.667	-
Paraguay	86.788	344.395	-	-
<b>Total</b>	<b>2.039.666</b>	<b>363.083</b>	<b>359.715</b>	<b>-</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

Detalle	2015	2014
	M\$	M\$
Remuneración del Auditor por servicios de auditoría	986.827	755.423

## NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

En sesión ordinaria celebrada el día 28 de enero de 2016, el Directorio de Embotelladora Andina S.A. acordó constituir una sociedad anónima cerrada denominada Coca-Cola Del Valle New Ventures S.A. (“Coca-Cola Del Valle”).

El capital de Coca-Cola Del Valle será de \$10.000.000, y será aportado en un 35% por Embotelladora Andina S.A., 15% por Embonor S.A., y 50% por Coca-Cola de Chile S.A. Coca-Cola Del Valle tendrá como objeto principal el desarrollo y producción de jugos, aguas y bebidas no carbonatadas bajo marcas de propiedad de The Coca-Cola Company, que Andina y Coca-Cola Embonor S.A., se encuentran autorizadas para comercializar y distribuir en sus respectivos territorios de franquicia.

No existen otros hechos posteriores que puedan afectar en forma significativa la situación financiera consolidada de la compañía.