



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios

al 30 de Junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios

ÍNDICE

Informe de revisión del Auditor Independiente	1
Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de Junio de 2016 (no auditados) y 31 de diciembre de 2015	3
Estados Financieros Consolidados Intermedios de Resultados por Función por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados)	5
Estados Financieros Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados)	6
Estados Financieros Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados)	7
Estados Financieros Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados)	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados).....	9



INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 30 de agosto de 2016

Señores Accionistas y Directores
Embotelladora Andina S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio adjunto de Embotelladora Andina S.A. y filiales al 30 de junio de 2016, y los estados consolidados intermedios de resultados y de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los periodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



Santiago, 30 de agosto de 2016
Embotelladora Andina S.A.
2

Otros asuntos – Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015

Con fecha 29 de febrero de 2016 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de Embotelladora Andina S.A. y filiales, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Sergio Tubío L.', with a large, sweeping flourish extending downwards and to the left.

Sergio Tubío L.
RUT: 21.175.581-4

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Patricia Llanos López', with a long, horizontal flourish extending to the right.

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

**Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera
al 30 de junio de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015**

ACTIVOS	NOTA	30.06.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	100.025.755	129.160.939
Otros activos financieros, corrientes	5	80.975.166	87.491.931
Otros activos no financieros, corrientes	6.1	9.413.984	8.686.156
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	142.783.231	176.385.836
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11.1	2.824.330	4.610.500
Inventarios	8	138.079.309	133.333.253
Activos por impuestos, corrientes	9.2	2.727.375	7.741.241
Total Activos Corrientes		476.829.150	547.409.856
Activos no Corrientes :			
Otros activos financieros, no corrientes	5	92.157.835	181.491.527
Otros activos no financieros, no corrientes	6.2	19.402.449	18.289.901
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	5.304.953	5.931.999
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11.1	14.918	14.732
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	66.525.903	54.190.546
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14.1	683.962.271	665.666.655
Plusvalía	14.2	103.568.309	95.835.936
Propiedades, planta y equipo	10	650.953.130	640.529.872
Total Activos no Corrientes		1.621.889.768	1.661.951.168
Total Activos		2.098.718.918	2.209.361.024

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera
al 30 de junio de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTA	30.06.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	68.241.407	62.217.688
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	165.001.160	212.526.368
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.2	32.632.048	48.652.827
Otras provisiones corrientes	17	385.936	326.093
Pasivos por impuestos, corrientes	9.3	7.403.459	7.494.832
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12	25.464.833	31.790.759
Otros pasivos no financieros corrientes	18	29.007.487	17.565.643
Total Pasivos Corrientes:		328.136.330	380.574.210
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	727.612.170	765.299.344
Cuentas por pagar, no corrientes	16	9.257.866	9.303.224
Otras provisiones, no corrientes	17	74.432.563	63.975.724
Pasivos por impuestos diferidos	9.5	122.516.215	130.201.701
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	12	8.434.254	8.230.030
Otros pasivos no financieros, no corrientes	18	216.932	242.491
Total Pasivos no Corrientes		942.470.000	977.252.514
PATRIMONIO	19		
Capital emitido		270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		267.810.105	274.755.431
Otras reservas		268.473.658	284.980.830
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		807.021.337	830.473.835
Participaciones no controladoras		21.091.251	21.060.465
Patrimonio Total		828.112.588	851.534.300
Total Pasivos y Patrimonio		2.098.718.918	2.209.361.024

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios de Resultados por Función por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados)

		01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
NOTA	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		835.517.931	913.480.982	376.404.798	409.760.400
Costo de ventas	23	(486.519.287)	(539.563.387)	(221.328.543)	(245.532.999)
Ganancia Bruta		348.998.644	373.917.595	155.076.255	164.227.401
Otros ingresos	24	444.591	717.419	323.903	551.781
Costos de distribución	23	(86.140.390)	(95.445.112)	(39.461.199)	(43.507.129)
Gastos de administración	23	(163.445.750)	(173.411.259)	(82.616.166)	(81.602.923)
Otros gastos, por función	25	(10.131.809)	(7.037.833)	(6.356.826)	(2.687.366)
Otras (pérdidas) ganancias	27	(1.975.388)	(2.939.619)	(1.111.459)	(1.592.877)
Ingresos financieros	26	5.417.202	4.848.053	2.659.031	2.308.220
Costos financieros	26	(25.159.409)	(30.368.316)	(12.795.572)	(14.968.800)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	13.3	247.444	(327.585)	(515.607)	(1.247.962)
Diferencias de cambio		(384.717)	(1.536.295)	(171.154)	(804.305)
Resultados por unidades de reajuste		(3.733.173)	(2.523.925)	(2.160.819)	(2.889.111)
Ganancia antes de Impuesto		64.137.245	65.893.123	12.870.387	17.786.929
Gasto por impuesto a las ganancias	9.4	(25.187.498)	(21.047.995)	(7.456.474)	(9.205.891)
Ganancia		38.949.747	44.845.128	5.413.913	8.581.038
Ganancia Atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		38.358.904	44.752.575	5.346.740	8.687.934
Ganancia atribuible a las participaciones no Controladoras		590.843	92.553	67.173	(106.896)
Ganancia		38.949.747	44.845.128	5.413.913	8.581.038
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas		\$	\$	\$	\$
Ganancias por acción Serie A	19.5	38,59	45,03	5,38	8,74
Ganancias por acción Serie B	19.5	42,45	49,53	5,92	9,62

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados)

	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia del período	38.949.747	44.845.128	5.413.913	8.581.038
Otro Resultado Integral:				
Componentes de otro resultado integral, que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	89.564	(346.613)	5.152	(346.613)
Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	9.843.253	(50.967.830)	22.950.308	1.371.693
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	(37.260.655)	7.716.316	(20.648.808)	(5.560.593)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período				
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	(21.495)	80.303	(1.236)	80.303
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión	(2.527.794)	1.848.055	(1.615.821)	(773.558)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	12.809.898	(2.868.980)	7.081.011	1.521.815
Resultado integral total	21.882.518	306.379	13.184.519	4.874.085
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	21.851.732	563.156	13.571.581	5.254.495
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	30.786	(256.777)	(387.062)	(380.410)
Resultado Integral, Total	21.882.518	306.379	13.184.519	4.874.085

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio al 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados)

	Otras reservas									
	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	Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2016	270.737.574	(167.447.157)	27.087.214	(1.796.285)	427.137.058	284.980.830	274.755.431	830.473.835	21.060.465	851.534.300
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	38.358.904	38.358.904	590.843	38.949.747
Otro resultado integral	-	7.896.313	(24.450.757)	47.272	-	(16.507.172)	-	(16.507.172)	(560.057)	(17.067.229)
Resultado integral	-	7.896.313	(24.450.757)	47.272	-	(16.507.172)	38.358.904	21.851.732	30.786	21.882.518
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(45.304.230)	(45.304.230)	-	(45.304.230)
Total de cambios en patrimonio	-	7.896.313	(24.450.757)	47.272	-	(16.507.172)	(6.945.326)	(23.452.498)	30.786	(23.421.712)
Saldo Final Período Actual 30/06/2016	270.737.574	(159.550.844)	2.636.457	(1.749.013)	427.137.058	268.473.658	267.810.105	807.021.337	21.091.251	828.112.588
	Otras reservas									
	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Ganancia s o pérdidas actuarial es en beneficios a los empleado s	Otras reservas varias	Total otras reservas	Resultados retenidos	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2015	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
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	44.752.575	44.752.575	92.553	44.845.128
Otro resultado integral	-	(48.770.445)	4.847.336	(266.310)	-	(44.189.419)	-	(44.189.419)	(349.330)	(44.538.749)
Resultado integral	-	(48.770.445)	4.847.336	(266.310)	-	(44.189.419)	44.752.575	563.156	(256.777)	306.379
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(42.547.005)	(42.547.005)	(431.798)	(42.978.803)
Total de cambios en patrimonio	-	(48.770.445)	4.847.336	(266.310)	-	(44.189.419)	2.205.570	(41.983.849)	(688.575)	(42.672.424)
Saldo Final Período Actual 30/06/2015	270.737.574	(102.056.143)	10.972.951	(1.504.303)	427.137.058	334.549.563	250.023.509	855.310.646	21.014.663	876.325.309



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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES
Estados Financieros Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo
por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

	NOTA	01.01.2016 30.06.2016	01.01.2015 30.06.2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>		M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		1.141.127.361	1.209.346.576
<i>Clases de pagos</i>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(772.110.821)	(812.230.088)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(105.958.356)	(108.805.368)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(149.486.778)	(143.852.773)
Dividendos recibidos		745.803	1.000.000
Intereses pagados		(25.760.964)	(30.783.993)
Intereses recibidos		4.362.512	2.894.117
Impuestos a las ganancias pagados		(19.411.423)	(21.922.081)
Otras salidas de efectivo (Impuesto a los débitos bancarios Argentina y otros)		(3.887.474)	(3.700.632)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		69.619.860	91.945.758
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</i>			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras (Aporte de capital en Leao Alimentos e Bebidas Ltda.)	13.2	(6.105.732)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		15.905	1.925.892
Compras de propiedades, planta y equipo		(54.710.426)	(40.393.832)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		56.922.613	105.304.300
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(50.738.895)	(131.216.537)
Cobros procedentes de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		724.075	2.303.654
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(53.892.460)	(62.076.523)
<i>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</i>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		13.234.910	53.175.983
Total importes procedentes de préstamos		13.234.910	53.175.983
Pagos de préstamos		(16.643.139)	(64.095.605)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(2.684.216)	(1.385.741)
Dividendos pagados		(33.794.529)	(24.573.945)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Emisiones y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		(5.625.547)	(5.239.506)
Flujos de efectivo netos utilizados procedentes de actividades de financiación		(45.512.521)	(42.118.814)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(29.785.121)	(12.249.579)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		649.937	(3.384.973)
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(29.135.184)	(15.634.552)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4	129.160.939	79.514.434
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	100.025.755	63.879.882

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



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intemedios

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 30 de junio de 2016 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 Financieros Consolidados Intermedios: Al 30 de junio de 2016 (no auditado) y 31 de diciembre de 2015.

Estados Financieros Consolidados Intermedios de Resultados por Función e Integrales : Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditado) y por los períodos intermedios de 3 meses comprendidos entre el 01 de abril y el 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados)

Estados Financieros Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo : Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015, utilizando método directo.

Estados Financieros Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio : Saldos y movimientos entre el 01 de enero y 30 de junio de 2016 y 2015 (no auditados).

2.2 Bases de Preparación

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”) como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 2015, como tampoco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna)."

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Sociedad correspondientes al 30 de junio de 2016 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") .

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios, de 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 30 de agosto de 2016.

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

2.3 Bases de consolidación

2.3.1 Filiales

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Compañía y las sociedades controladas por la Compañía (sus filiales). Se posee control cuando la Compañía tiene poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando se tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor. Incluyen activos y pasivos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015; resultados y flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y 2015. 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 las 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					
		30-06-2016			31-12-2015		
		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
30.06.2016	661,37	206,05	43,97	26.052,07	0,1183	731,93
31.12.2015	710,16	181,87	54,46	25.629,09	0,1217	774,61
30.06.2015	639,04	205,97	70,32	24.982,96	0,1237	712,34

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:

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

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

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

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

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

2.7 Activos intangibles y Plusvalía

2.7.1 Plusvalía

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

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

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

2.7.2 Derechos de distribución

Corresponden a los derechos contractuales que se tienen para producir y distribuir productos de la marca Coca-Cola en determinados territorios de Argentina, Brasil, Chile y Paraguay. Los derechos de distribución, nacen del proceso de valorización al valor 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 y obligaciones bancarias.

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

2.10.1 Instrumentos derivados designados como cobertura

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

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

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

2.10.2 Instrumentos derivados no designados como cobertura

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

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

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

Jerarquías del valor razonable

La Compañía mantiene activos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, relacionados con contratos de derivados de moneda extranjera los cuales fueron clasificados dentro de Otros activos financieros corrientes y no corrientes y Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, respectivamente y se contabilizan a su valor razonable dentro del estado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

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

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

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

Durante el período de reporte al 30 de junio de 2016, 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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.

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\$78.668.405 al 30 de junio de 2016 (M\$77.921.832 al 31 de diciembre de 2015).

2.17 Beneficios a los empleados

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

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

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

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

2.18 Provisiones

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

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

2.19 Arrendamientos

a) Operativos

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

b) Financieros

Aquellos bienes de propiedad planta y equipo donde la Sociedad mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de ellos, se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor 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 discrecionales de The Coca-Cola Company relacionados con el financiamiento de programas de publicidad y promoción de sus productos en los territorios donde poseemos licencias de distribución. Los recursos recibidos se registran como una reducción de los gastos de marketing incluidos en la cuenta Gastos de Administración. Dado su carácter discrecional, la proporción de aportes recibidos en un ejercicio no implica que se repetirán en el ejercicio siguiente.

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

2.23 Distribución de dividendos

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

2.24 Estimaciones y juicios contables críticos

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

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

El Grupo comprueba anualmente si la plusvalía y los activos intangibles de vida útil indefinida han sufrido alguna pérdida por deterioro. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo se han determinado en base a cálculos del valor de uso. Las variables claves que calcula la administración incluyen el volumen de ventas, precios, gasto en comercialización y otros factores económicos. La estimación de estas variables exige un juicio administrativo importante, pues dichas variables implican incertidumbres inherentes; sin embargo, los supuestos utilizados son consistentes con nuestra planificación interna. Por lo tanto, la administración evalúa y actualiza anualmente las estimaciones, basándose en las condiciones que afectan estas variables. Si se considera que se han deteriorado estos activos, se castigarán a su valor 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 “múltiple 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) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.

Normas e interpretaciones

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i>- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p>	01/01/2019
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados</p>	01/01/2017

financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “*Impuesto a las ganancias*”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable. 01/01/2017

Enmienda a NIIF 2 “*Pagos Basados en acciones*”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización para los cambios en los cargos por premios. Adicionalmente introduce excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionados con los pagos basados en acciones. 01/01/2018

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

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

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

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

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

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

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

Los gastos e ingresos asociados a la Gerencia Corporativa fueron asignados a la operación en Chile en el segmento bebidas en razón que Chile es el país que gestiona y paga los gastos corporativos, los

cuales además se incurrirían en lo sustancial, con independencia de la existencia de las filiales en el extranjero.

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

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

Por el período terminado al 30 de junio de 2016	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	256.318.956	240.314.315	275.241.936	64.780.646	(1.137.922)	835.517.931
Costos de ventas	(150.861.302)	(129.770.491)	(168.209.550)	(38.815.866)	1.137.922	(486.519.287)
Costos de distribución	(25.839.416)	(35.997.473)	(21.008.638)	(3.294.863)	-	(86.140.390)
Gastos de administración	(57.887.518)	(46.828.746)	(48.249.516)	(10.479.970)	-	(163.445.750)
Ingresos financieros	893.538	825.196	3.457.429	241.039	-	5.417.202
Costos financieros	(8.172.170)	(242.314)	(16.732.757)	(12.168)	-	(25.159.409)
Costo financieros neto	(7.278.632)	582.882	(13.275.328)	228.871	-	(19.742.207)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	275.254	-	(27.810)	-	-	247.444
Utilidad (gasto) por impuesto a la renta	(11.231.489)	(8.040.730)	(4.187.967)	(1.727.312)	-	(25.187.498)
Otros ingresos (gastos)	(6.406.721)	(4.333.200)	(5.360.971)	320.396	-	(15.780.496)
Utilidad neta reportada por segmento	(2.910.868)	15.926.557	14.922.156	11.011.902	-	38.949.747
Depreciación y amortización	20.512.901	8.118.034	12.399.290	6.052.068	-	47.082.293
Activos corrientes	251.340.972	64.132.756	135.291.551	26.063.871	-	476.829.150
Activos no corrientes	653.065.420	90.261.149	628.976.621	249.586.578	-	1.621.889.768
Activos por segmentos totales	904.406.392	154.393.905	764.268.172	275.650.449	-	2.098.718.918
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	18.130.250	-	48.395.653	-	-	66.525.903
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	18.671.938	20.223.591	17.168.721	4.751.908	-	60.816.158
Pasivos corrientes	134.627.761	75.397.216	97.195.012	20.916.341	-	328.136.330
Pasivos no corrientes	514.327.396	(427.180)	412.139.878	16.429.906	-	942.470.000
Pasivos por segmentos totales	648.955.157	74.970.036	509.334.890	37.346.247	-	1.270.606.330
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	28.803.456	6.025.178	19.889.911	14.901.315	-	69.619.860
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(11.469.825)	(20.265.776)	(17.399.526)	(4.757.333)	-	(53.892.460)
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(39.665.577)	2.558.159	(8.405.103)	-	-	(45.512.521)

Por el período terminado al 30 de junio de 2015	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	253.086.105	284.357.980	314.147.302	62.631.205	(741.610)	913.480.982
Costos de ventas	(151.875.773)	(163.921.152)	(186.801.705)	(37.706.367)	741.610	(539.563.387)
Costos de distribución	(25.449.965)	(42.213.486)	(24.414.656)	(3.367.005)	-	(95.445.112)
Gastos de administración	(54.375.344)	(51.765.105)	(57.319.325)	(9.951.485)	-	(173.411.259)
Ingresos financieros	1.177.600	284.117	3.140.501	245.835	-	4.848.053
Costos financieros	(8.542.810)	(3.687.249)	(18.121.584)	(16.673)	-	(30.368.316)
Costo financieros neto	(7.365.210)	(3.403.132)	(14.981.083)	229.162	-	(25.520.263)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	303.176	-	(630.761)	-	-	(327.585)
Utilidad (gasto) por impuesto a la renta	(6.401.882)	(5.905.088)	(6.795.352)	(1.945.673)	-	(21.047.995)
Otros ingresos (gastos)	(5.964.741)	(4.359.519)	(2.026.706)	(969.287)	-	(13.320.253)
Utilidad neta reportada por segmento	1.956.366	12.790.498	21.177.714	8.920.550	-	44.845.128
Depreciación y amortización	19.817.888	10.078.753	14.101.073	6.549.591	-	50.547.305
Activos corrientes	247.441.086	82.760.825	122.763.020	24.958.862	-	477.923.793
Activos no corrientes	646.793.405	120.320.428	636.707.348	263.527.617	-	1.667.348.798
Activos por segmentos totales	894.234.491	203.081.253	759.470.368	288.486.479	-	2.145.272.591
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	17.314.691	-	42.613.486	-	-	59.928.177
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	18.217.590	10.357.863	9.272.752	2.545.627	-	40.393.832
Pasivos corrientes	82.006.035	93.692.128	136.700.575	20.786.815	-	333.185.553
Pasivos no corrientes	536.516.495	10.701.524	369.849.911	18.693.799	-	935.761.729
Pasivos por segmentos totales	618.522.530	104.393.652	506.550.486	39.480.614	-	1.268.947.282
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	61.608.350	13.469.627	17.306.123	(438.342)	-	91.945.758
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(44.841.132)	(10.355.962)	(6.987.573)	108.144	-	(62.076.523)
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(20.779.988)	(4.306.727)	(16.312.260)	(719.839)	-	(42.118.814)

NOTA 4 – EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

La composición del rubro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Detalle	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Por concepto		
Efectivo en caja	426.799	633.010
Saldos en bancos	23.114.934	28.208.845
Depósitos a plazo	1.135.926	11.621.566
Fondos mutuos	75.348.096	88.697.518
Efectivo y equivalentes al efectivo	100.025.755	129.160.939
Por moneda	M\$	M\$
Dólar	13.250.878	13.598.302
Euro	1.851	1.859
Peso Argentino	1.388.646	27.168.042
Peso Chileno	48.155.092	35.545.272
Guaraní	7.939.364	9.631.669
Real	29.289.924	43.215.795
Efectivo y equivalente al efectivo	100.025.755	129.160.939

4.1 Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo que se encuentran definidos como efectivo y equivalentes al efectivo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Fecha de colocación	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	30.06.2016
			M\$	%	M\$
30-06-2016	Banco Regional S.A.E.C.A.	Guaraníes	1.134.109	4,00%	1.134.109
10-06-2016	Plazo Fijo Banco Galicia	AR\$	1.177	26,32%	1.817
Total					1.135.926

<u>Fecha de colocación</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital</u> M\$	<u>Tasa anual</u> %	<u>31.12.2015</u> M\$
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
Total					11.621.566

4.2 Fondos mutuos

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

<u>Institución</u>	<u>30.06.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Fondo mutuo Corporativo Banchile - Chile	17.867.850	15.629.654
Fondo mutuo Banco Estado - Chile	12.677.221	-
Wester Asset Institutional Cash Reserves - USA	9.780.512	7.454.378
Fondo mutuo Itaú - Brasil	9.668.011	-
Fondo mutuo Bradesco - Brasil	8.648.396	10.686.106
Fondo mutuo Santander - Brasil	7.820.413	11.457.193
Fondo mutuo Banco Santander - Chile	5.850.000	-
Fondo Fima Ahorro Pesos C - Argentina	-	12.572.400
Fondo Fima Premium B - Argentina	-	435.894
Fondo Fima Ahorro Plus C - Argentina	-	12.561.861
Fondo mutuo Soberano Banco Itaú - Brasil	-	17.719.483
Fondo mutuo Itaú - Chile	1.410.934	-
Fondo mutuo Scotiabank - Chile	1.117.551	-
Fondo mutuo BCI - Chile	507.208	-
Fondo mutuo Wells Fargo - USA	-	180.549
	75.348.096	88.697.518

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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

Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	30.06.2016
				M\$	%	M\$
22-06-2015	09-08-2016	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	3.000.000	1,06%	3.164.517
30-06-2015	09-08-2016	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	2.800.000	1,02%	2.950.101
01-09-2015	09-08-2016	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	4.000.000	0,26%	4.144.718
01-09-2015	09-08-2016	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	6.000.000	0,26%	6.217.077
30-09-2015	07-10-2016	Banco Santander - Chile	Unidad de fomento	3.700.000	0,85%	3.827.541
30-09-2015	31-08-2016	Banco BTG Pactual - Chile	Unidad de fomento	2.000.000	0,65%	2.065.812
30-09-2015	07-10-2016	Banco BTG Pactual - Chile	Unidad de fomento	3.700.000	0,89%	3.828.699
11-11-2015	09-08-2016	Banco Chile - Chile	Unidad de fomento	2.750.000	1,61%	2.834.933
06-01-2016	29-11-2016	Banco Chile - Chile	Unidad de fomento	3.000.000	1,50%	3.071.875
11-11-2015	07-10-2016	Banco Itaú - Chile	Unidad de fomento	5.500.000	1,83%	5.677.822
06-01-2016	07-10-2016	Banco Itaú - Chile	Unidad de fomento	4.000.000	1,40%	4.093.845
06-01-2016	29-11-2016	Banco Itaú - Chile	Unidad de fomento	3.000.000	1,25%	3.068.148
15-01-2016	04-01-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	5.000.000	1,35%	5.114.349
16-02-2016	16-08-2016	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	4.000.000	0,82%	4.073.612
25-02-2016	16-08-2016	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	6.000.000	0,70%	6.097.166
25-02-2016	09-01-2017	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	6.000.000	1,09%	6.105.468
07-03-2016	24-08-2016	Banco HSBC - Chile	Unidad de fomento	4.500.000	1,20%	4.570.529
22-04-2016	13-02-2017	Banco BCI - Chile	Unidad de fomento	5.000.000	1,25%	5.045.451
24-06-2016	09-01-2017	Banco Security - Chile	Unidad de fomento	5.000.000	1,11%	5.002.922
15-03-2016	15-03-2017	Banco Votoratim - Brasil	Reales brasileiros	19.987	8,82%	20.581
Subtotal						80.975.166



b) No corrientes año actual

Derechos por contratos a futuro

Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 20)

Total Otros Activos Financieros, no corrientes

30.06.2016

M\$

92.157.835

92.157.835

c) Corrientes Año anterior

Depósitos a Plazo

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

Bonos

Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina



d) No Corrientes año anterior

Depósitos a Plazo

<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Entidad</u>	<u>Moneda</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>31.12.2015</u>
						M\$
16-03-2015	16-03-2017	Banco Votoratim	Reales brasileiros	15.358	8,82%	17.221
Sub Total						17.221

Derechos por contratos a futuro

Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 20)

Total Otros Activos Financieros, no corrientes

31.12.2015

M\$

181.474.306

181.491.527

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

Nota 6.1 Otros Activos no financieros, corrientes

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Detalle	M\$	M\$
Gastos anticipados	7.194.268	7.311.951
Remanentes crédito fiscal	590.322	468.574
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	37.969	47.023
Otros activos circulantes	1.591.425	858.608
Total	<u>9.413.984</u>	<u>8.686.156</u>

Nota 6.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Detalle	M\$	M\$
Depósitos judiciales (ver nota 21.2)	13.629.647	11.127.988
Gastos anticipados	2.307.175	3.408.763
Créditos fiscales	2.984.855	3.060.733
Otros	480.772	692.417
Total	<u>19.402.449</u>	<u>18.289.901</u>

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	30.06.2016			31.12.2015		
	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisión deudores incobrables	Activos por deudores comerciales netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes						
Deudores comerciales corrientes	99.339.791	(4.309.799)	95.029.992	147.949.551	(4.276.100)	143.673.451
Deudores varios corrientes	30.270.041	(1.054.316)	29.215.725	24.881.812	(939.201)	23.942.611
Deudores comerciales corrientes	129.609.832	(5.364.115)	124.245.717	172.831.363	(5.215.301)	167.616.062
Pagos anticipados corrientes	16.955.089	-	16.955.089	6.777.567	-	6.777.567
Otras cuentas por cobrar corrientes	1.678.990	(96.565)	1.582.425	2.042.131	(49.924)	1.992.207
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	148.243.911	(5.460.680)	142.783.231	181.651.061	(5.265.225)	176.385.836
Cuentas por cobrar no corrientes						
Deudores comerciales	88.064	-	88.064	95.413	-	95.413
Deudores varios no corrientes	6.156.063	(939.174)	5.216.889	5.836.586	-	5.836.586
Cuentas por cobrar no corrientes	6.244.127	(939.174)	5.304.953	5.931.999	-	5.931.999
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	154.488.038	(6.399.854)	148.088.184	187.583.060	(5.265.225)	182.317.835

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

	Número de Clientes		Número de Clientes	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	M\$		M\$	
Cartera no securitizada al día	122.594	78.833.646	7.433	61.153.091
Cartera no securitizada entre 01 y 30 días	41.541	11.100.069	66.511	82.344.857
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	113.472	1.607.594	705	1.760.954
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	1.481	1.013.223	344	675.559
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	1.173	441.897	316	147.289
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	1.051	1.350.653	233	180.617
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	1.171	419.468	194	172.041
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	670	634.163	476	297.653
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	908	3.563.960	241	91.308
Cartera no securitizada Más de 250 días	296	463.182	1.522	1.221.595
Total	284.357	99.427.855	77.975	148.044.964

	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	99.339.791	147.949.551
Operaciones de crédito no corrientes	88.064	95.413
Total	99.427.855	148.044.964

El movimiento de la provisión de deudores incobrables ocurrida entre 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	5.265.225	7.086.578
Incremento (decremento)	2.612.885	5.762.634
Reverso de provisión	(1.188.960)	(6.992.793)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	(289.296)	(591.194)
Movimientos	1.134.629	(1.821.353)
Saldo final	6.399.854	5.265.225

NOTA 8 – INVENTARIOS

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

<u>Detalle</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Materias primas (1)	78.281.705	80.466.928
Productos terminados	29.151.984	26.378.890
Repuestos y otros suministros de la producción	28.170.199	26.082.728
Productos en proceso	697.345	761.923
Otros inventarios	4.589.813	1.438.231
Provisión de obsolescencia (2)	(2.811.737)	(1.795.447)
Total	138.079.309	133.333.253

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 30 de junio de 2016 y 2015 asciende a M\$ 486.520.787 y M\$ 539.563.387, respectivamente.

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

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

9.1 Reforma Tributaria

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

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

9.2 Activos por impuestos, corrientes

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

Detalle	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Pagos provisionales anticipados de impuestos	-	7.506.564
Créditos al impuesto (1)	<u>2.727.375</u>	<u>234.677</u>
Total	<u>2.727.375</u>	<u>7.741.241</u>

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

9.3 Pasivos por impuestos corrientes

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

Detalle	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	7.403.459	7.494.832
Total	7.403.459	7.494.832

9.4 Gasto por impuesto a las ganancias

El detalle del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015, es el siguiente:

Detalle	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	15.291.340	17.108.433
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	801.867	(129.752)
Gasto por impuesto retención filiales extranjeras	4.296.226	4.367.141
Otros gastos (ingresos) por impuestos corrientes	31.097	1.098.212
Gasto por impuestos corrientes	20.420.530	22.444.034
Gastos (ingresos) por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	4.766.968	(1.396.039)
Ingresos (gastos) por impuestos diferidos	4.766.968	(1.396.039)
Gasto por impuesto a las ganancias	25.187.498	21.047.995

9.5 Impuestos diferidos

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

Diferencias temporales	30.06.2016		31.12.2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	2.158.098	47.628.927	1.811.306	46.043.942
Provisión de obsolescencia	1.650.685	-	1.722.802	-
Beneficios al personal	2.377.944	-	3.327.490	-
Provision indemnización por años de servicio	77.963	990.460	102.742	1.207.337
Pérdidas tributarias (1)	10.099.594	-	10.313.066	-
Goodwill tributario Brasil	35.577.603	-	34.538.542	-
Provisión contingencias	36.282.885	-	29.778.445	-
Diferencia de cambio (2)	434.360	-	-	9.600.022
Provisión de incobrables	1.036.014	-	437.113	-
Incentivos Coca-Cola (Argentina)	2.908.059	-	1.882.260	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	647.647	-	806.980
Obligaciones por leasing	2.483.300	-	2.021.092	-
Inventarios	1.572.912	903.254	2.512.725	-
Derechos de distribución	-	169.064.011	-	161.331.490
Otros	628.896	570.229	637.737	297.250
Subtotal	97.288.313	219.804.528	89.085.320	219.287.021
Total pasivo neto	-	122.516.215	-	130.201.701

(1) Pérdidas tributarias asociadas principalmente a la sociedad filial en Chile Embotelladora Andina Chile S.A., el monto asciende a M\$9.950.516 y otras filiales menores en Chile por M\$149.078. Las pérdidas tributarias en Chile no tienen fecha de expiración.

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

9.6 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	130.201.701	126.126.147
Incremento (decremento) por impuestos diferidos	(9.821.564)	9.474.186
(Decremento) incremento por cambios en la moneda extranjera	2.136.078	(5.398.632)
Movimientos	(7.685.486)	4.075.554
Saldo final	122.516.215	130.201.701

9.7 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la composición del gasto tributario nacional y extranjero es la siguiente:

Impuestos a las ganancias	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(9.608.051)	(17.892.246)
Nacional	(10.812.479)	(4.551.788)
Gasto por impuestos corrientes	(20.420.530)	(22.444.034)
Impuestos diferidos		
Extranjero	(4.347.957)	3.246.133
Nacional	(419.011)	(1.850.094)
Gasto por impuestos diferidos	(4.766.968)	1.396.039
Gasto por impuestos a las ganancias	(25.187.498)	(21.047.995)

9.8 Conciliación de la tasa efectiva

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

Conciliación tasa efectiva	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	64.137.245	65.893.123
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (24,0%)	(15.392.938)	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (22,5%)	-	(14.825.953)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(2.838.344)	(4.188.467)
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	4.065.602	5.204.088
Gastos no deducibles impositivamente	(6.168.292)	(1.902.062)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	-	129.752
Gasto por impuesto de retención filiales extranjeras y otros cargos y abonos por impuestos legales	(4.853.526)	(5.465.353)
Ajustes al gasto por impuesto	(6.956.216)	(2.033.575)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(25.187.498)	(21.047.995)
Tasa efectiva	39,3%	31,9%

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

País	Tasa	
	2016	2015
Chile	24,0%	22,5%
Brasil	34%	34%
Argentina	35%	35%
Paraguay	10%	10%

NOTA 10 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

10.1 Saldos

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

Concepto	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Construcción en curso	43.631.614	34.625.004	-	-	43.631.614	34.625.004
Terrenos	96.643.822	86.898.529	-	-	96.643.822	86.898.529
Edificios	218.969.482	209.625.725	(54.783.720)	(50.150.795)	164.185.762	159.474.930
Planta y equipo	443.948.865	432.853.976	(256.305.730)	(229.474.042)	187.643.135	203.379.934
Equipamiento de tecnologías de la información	18.852.093	17.189.199	(14.022.922)	(12.868.543)	4.829.171	4.320.656
Instalaciones fijas y accesorios	31.683.034	32.882.106	(11.080.957)	(10.575.347)	20.602.077	22.306.759
Vehículos	47.089.807	33.857.560	(19.160.494)	(15.750.855)	27.929.313	18.106.705
Mejoras de bienes arrendados	714.594	650.815	(483.676)	(375.870)	230.918	274.945
Otras propiedades, planta y equipo (1)	386.152.421	376.360.341	(280.895.103)	(265.217.931)	105.257.318	111.142.410
Total	1.287.685.732	1.224.943.255	(636.732.602)	(584.413.383)	650.953.130	640.529.872

(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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se presenta a continuación:

Otras propiedades, planta y equipo	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Envases	63.049.531	67.110.520
Activos promocionales y de marketing (activos de mercado)	37.813.265	38.061.595
Otras propiedades, planta y equipo	4.394.522	5.970.295
Total	105.257.318	111.142.410

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.

10.2 Movimientos

El detalle de los movimientos ocurridos en propiedad, planta y equipo entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y el 01 de enero y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	34.625.004	86.898.529	159.474.930	203.379.934	4.320.656	22.306.759	18.106.705	274.945	111.142.410	640.529.872
Adiciones	35.070.668	1.032.890	469.768	3.050.277	709.954	160.152	53.836	-	12.929.717	53.477.262
Desapropiaciones	-	-	(5.547)	(16.072)	-	-	(3.275)	-	(13.538)	(38.432)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(20.214.082)	1.643.041	3.210.456	3.821.738	594.431	346.672	139.354	-	10.458.390	-
Gasto por depreciación	-	-	(2.655.310)	(17.130.594)	(934.259)	(1.210.947)	(2.388.719)	(59.834)	(21.096.429)	(45.476.092)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(5.806.929)	7.069.362	3.726.515	(4.435.079)	138.127	(1.000.559)	12.052.183	15.807	(4.613.425)	7.146.002
Otros incrementos (decrementos)	(43.047)	-	(35.050)	(1.027.069)	262	-	(30.771)	-	(3.549.807)	(4.685.482)
Total movimientos	9.006.610	9.745.293	4.710.832	(15.736.799)	508.515	(1.704.682)	9.822.608	(44.027)	(5.885.092)	10.423.258
Saldo final al 30.06.2016	43.631.614	96.643.822	164.185.762	187.643.135	4.829.171	20.602.077	27.929.313	230.918	105.257.318	650.953.130

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otros	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	25.522.059	76.957.848	172.058.447	253.238.833	4.821.856	25.055.547	16.169.783	446.120	138.804.792	713.075.285
Adiciones	59.639.751	17.987.524	104.132	9.184.539	285.838	-	105.804	-	23.668.047	110.975.635
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)
Total movimientos	9.102.945	9.940.681	(12.583.517)	(49.858.899)	(501.200)	(2.748.788)	1.936.922	(171.175)	(27.662.382)	(72.545.413)
Saldo final al 31.12.2015	34.625.004	86.898.529	159.474.930	203.379.934	4.320.656	22.306.759	18.106.705	274.945	111.142.410	640.529.872

NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

11.1 Cuentas por cobrar:

11.1.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
					M\$	M\$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	2.657.000	4.417.016
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	Pesos chilenos	153.727	177.329
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	11.025	14.873
77.755.610-K	Comercial Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	2.578	1.282
		Total			2.824.330	4.610.500

11.1.2 No corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
					M\$	M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	14.918	14.732
		Total			14.918	14.732



11.2 Cuentas por pagar:

11.2.1 Corrientes:

<u>Rut</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
					M\$	M\$
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	Reales brasileiros	6.470.911	13.394.625
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	Pesos chilenos	10.801.080	12.765.952
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales brasileiros	5.438.871	7.614.888
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Pesos argentinos	5.979.775	6.824.553
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Pesos chilenos	3.322.874	5.534.367
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada c/accionistas	Perú	Dólares	576.216	2.194.644
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	Pesos chilenos	42.321	323.798
		Total			<u>32.632.048</u>	<u>48.652.827</u>

11.3 Transacciones:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 30.06.2016
						M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	Pesos chilenos	63.356.365
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	Pesos chilenos	2.315.767
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	Pesos chilenos	2.213.618
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	Pesos chilenos	218.904
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	Pesos chilenos	16.372.831
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	21.174.018
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	Pesos chilenos	1.230.537
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales brasileiros	57.223.854
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales brasileiros	11.287.232
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	6.657.854
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	Pesos argentinos	54.431.040
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	Pesos argentinos	8.597.792
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	Pesos chilenos	579.818
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	Pesos chilenos	1.025.010
Extranjera	Sorocaba Refrescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales brasileiros	624.107



Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.12.2015
						M\$
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

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

Al 30 de junio de 2016 y 2015, las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Compañía, que corresponden a directores y gerentes, se componen de la siguiente manera:

Detalle total	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	3.448.108	2.485.804
Dietas directores	620.088	756.000
Beneficio por término de contratos	79.027	129.085
Total	4.147.223	3.370.889

NOTA 12 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle total	30.06.2015	31.12.2015
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	16.953.178	18.025.589
Provisión participaciones en utilidades y bonos	8.511.655	13.765.170
Indemnización por años de servicio	8.434.254	8.230.030
Total	33.899.087	40.020.789
	M\$	M\$
Corriente	25.464.833	31.790.759
No Corriente	8.434.254	8.230.030
Total	33.899.087	40.020.789

12.1 Indemnización por años de servicios

Los movimientos de los beneficios a los empleados ocurridos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre 2015, y valorizados de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.17, son los siguientes:

Movimientos	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	8.230.030	8.125.107
Costos por servicios	832.509	2.022.010
Costos por intereses	90.556	192.145
Pérdidas actuariales	104.840	901.171
Beneficios pagados	(823.681)	(3.010.403)
Total	8.434.254	8.230.030

12.1.1 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Hipótesis	30.06.2016	31.12.2015
Tasa de descuento	2,7%	2,7%
Tasa esperada de incremento salarial	2,0%	2,0%
Tasa de rotación	5,4%	5,4%
Tasa de mortalidad (1)	RV-2009	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

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

12.2 Gastos por empleados

Al 30 de junio de 2016 y 2015 el gasto por empleado incluido en el estado de resultados consolidados es el siguiente:

Detalle	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	108.395.932	108.072.132
Beneficios a los empleados	24.020.896	22.797.768
Beneficios por terminación	2.876.045	2.974.390
Otros gastos del personal	5.636.920	5.244.159
Total	140.929.793	139.088.449

12.3 Número de empleados

	30.06.2016	30.06.2015
Número de empleados	15.440	14.770
Número promedio de empleados	15.820	15.202

NOTA 13 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

13.1 Saldos

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

R.U.T.	Nombre	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
				30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
				M\$	M\$	%	%
86.881.400-4	Envases CMF S.A. (1)	Chile	Pesos	18.130.250	17.793.783	50,00%	50,00%
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. (2)	Brasil	Reales	20.456.976	12.393.777	8,82%	8,82%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.308.892	1.106.733	11,32%	11,32%
Extranjera	SRSA Participacoes Ltda.	Brasil	Reales	260.665	231.183	40,00%	40,00%
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Brasil	Reales	26.369.120	22.665.070	40,00%	40,00%
Total				66.525.903	54.190.546		

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

13.2 Movimientos

El movimiento experimentado por las inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Detalle	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial	54.190.546	66.050.213
Dividendos recibidos	(745.806)	(1.250.000)
Variación dividendo mínimo asociadas	447.500	(217.750)
Participación en ganancia ordinaria	564.329	(1.613.839)
Amortización utilidades no realizadas asociadas	42.633	85.266
Otros incrementos inversiones en asociadas (Aporte Capital Leao Alimentos y Bebidas Ltda.)	6.105.732	915.070
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	5.920.969	(9.778.414)
Saldo final	66.525.903	54.190.546

Los principales movimientos de los períodos 2016 y 2015 se explican a continuación:

- Durante los períodos 2016 y 2015 Envases CMF S.A., repartió dividendos por M\$745.805 y M\$1.250.000 respectivamente.
- Durante los períodos 2016 y 2015 Sorocaba Refrescos S.A. no ha repartido dividendos.
- Durante los períodos 2016 y 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\$ 6.105.732 y M\$915.070 respectivamente.

13.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	564.329	(23.110)
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)	(359.518)	(347.108)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	42.633	42.633
Saldo del estado de resultados	247.444	(327.585)

13.4 Información resumida de asociadas:

En cuadro adjunto se presenta información resumida de asociadas al 30 de junio de 2016:

	Envases CMF S.A.	Sorocaba Refrescos S.A.	Kaik Participacoes Ltda.	SRSA Participacoes Ltda.	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total activos	60.462.059	102.224.185	10.336.039	588.935	312.278.345
Total pasivos	23.348.895	49.668.239	-	-	102.726.184
Total ingresos de actividades ordinarias	22.926.078	22.779.803	142.034	1.028	288.687.503
Ganancia de asociadas	1.184.279	(2.358.782)	-	586.029	(14.511.462)
Fecha de información	30/06/2016	31/05/2016	31/05/2016	31/05/2016	31/05/2016

NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA

14.1 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Detalle	30 de junio de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Valor	Amortización	Valor	Valor	Amortización	Valor
	bruto	Acumulada	Neto	bruto	acumulada	neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	677.981.152	-	677.981.152	658.625.624	-	658.625.624
Programas informáticos	23.334.813	(17.828.670)	5.506.143	22.378.687	(15.814.299)	6.564.388
Otros	525.015	(50.039)	474.976	536.940	(60.297)	476.643
Total	701.840.980	(17.878.709)	683.962.271	681.541.251	(15.874.596)	665.666.655

- (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:

	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Chile (excluyendo Región Metropolitana, Rancagua y San Antonio)	300.305.727	300.305.727
Brasil (Rio de Janeiro, Espirito Santo, Riberáo Preto y las inversiones en Sorocaba y Leon Alimentos y Bebidas Ltda.)	208.107.577	183.687.154
Paraguay	168.495.429	173.304.596
Argentina (Norte y Sur)	1.072.419	1.328.147
Total	677.981.152	658.625.624

El movimiento de los saldos de los activos intangibles correspondiente al período entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y 01 de enero y 31 de diciembre 2015, es el siguiente:

Detalle	30 de junio de 2016				31 de diciembre de 2015			
	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total	Derechos de distribución	Derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	658.625.624	476.643	6.564.388	665.666.655	719.385.108	447.037	8.349.134	728.181.279
Adiciones	-	975	494.792	495.767	-	-	1.191.200	1.191.200
Amortización	-	(1.352)	(1.606.201)	(1.607.553)	-	(6.394)	(2.681.923)	(2.688.317)
Otros incrementos (disminuciones) (1)	19.355.528	(1.290)	53.164	19.407.402	(60.759.484)	36.000	(294.023)	(61.017.507)
Saldo final	677.981.152	474.976	5.506.143	683.962.271	658.625.624	476.643	6.564.388	665.666.655

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

14.2 Plusvalía

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

14.2.1 Medición del valor recuperable de la plusvalía.

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

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

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

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

14.2.2 Principales supuestos utilizados en el test anual:

a. Tasa de descuento:

La tasa de descuento aplicada en el test anual efectuado en diciembre de 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.

14.2.3 Conclusiones

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

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

14.2.4 Plusvalía por segmento de negocio y país

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

Período desde el 01 de enero al 30 de junio de 2016

Unidad generadora de efectivo	01.01.2016	Adiciones	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	30.06.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-	8.503.023
Operación Brasilera	71.960.960	-	-	9.431.199	81.392.159
Operación Argentina	7.720.202	-	-	(1.486.490)	6.233.712
Operación Paraguaya	7.651.751	-	-	(212.336)	7.439.415
Total	95.835.936	-	-	7.732.373	103.568.309

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\$	M\$	M\$
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-	8.503.023
Operación Brasilera	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
Total	116.924.199	-	-	(21.088.263)	95.835.936

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

Corrientes	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	25.370.147	23.990.783
Obligaciones con el público	22.939.783	19.236.780
Depósitos en garantía por envases	12.013.372	16.247.026
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 20)	4.856.581	107.428
Obligaciones por contratos de leasing	3.061.524	2.635.671
Total	68.241.407	62.217.688
No Corrientes	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	21.882.073	30.237.950
Obligaciones con el público	686.503.601	718.004.190
Obligaciones por contratos de leasing	19.226.496	17.057.204
Total	727.612.170	765.299.344

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

Corrientes	Valor libros 30.06.2016	Valor razonable 30.06.2016	Valor libros 31.12.2015	Valor razonable 31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo (3)	100.025.755	100.025.755	129.160.939	129.160.939
Otros activos financieros (3)	80.975.166	80.975.166	87.491.931	87.491.931
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (3)	142.783.231	142.783.231	176.385.386	176.385.386
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	2.824.330	2.824.330	4.610.500	4.610.500
Obligaciones con bancos (1)	25.370.147	25.265.532	23.990.783	23.928.084
Obligaciones con el público (2)	22.939.783	24.787.400	19.236.780	20.732.412
Depósitos en garantía por envases (3)	12.013.372	12.013.372	16.247.026	16.247.026
Obligaciones por contratos a futuro (ver nota 20)	4.856.581	4.856.581	107.428	107.428
Obligaciones con leasing (3)	3.061.524	3.061.524	2.635.671	2.635.671
No corrientes	30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros (3)	92.157.835	92.157.835	181.491.527	181.491.527
Cuentas por pagar (3)	5.304.953	5.304.953	5.931.999	5.931.999
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (3)	14.918	14.918	14.732	14.732
Obligaciones con bancos (1)	21.882.073	17.064.270	30.237.950	24.678.828
Obligaciones con el público (2)	686.503.601	735.259.380	718.004.190	765.111.961
Obligaciones con leasing (3)	19.226.496	19.226.496	17.057.204	17.057.204

- 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.

15.1.1 Obligaciones con bancos, corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Tipo de		Tasa		Vencimiento		Total	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	Hasta	90 días a	al	al
										90 días	1 año	30.06.2016	31.12.2015
										M\$	M\$	M\$	M\$
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Unidad de Fomento	Semestral	4,29%	4,29%	-	109.224	109.224	214.927
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Unidad de Fomento	Semestral	3,43%	3,43%	-	463.810	463.810	275.268
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	122.647	-	122.647	447.296
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	31.201	-	31.201	115.800
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	98.264	105.538	203.802	772.594
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	30,00%	30,00%	258.517	-	258.517	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	41,00%	41,00%	3.376	-	3.376	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	29,00%	29,00%	3.520.299	-	3.520.299	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	-	-	-	242.450
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	49.132	52.769	101.901	247.221
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Bank HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	49.132	52.769	101.901	247.221
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	36.759	77.894	114.653	174.888
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	34.463	70.631	105.094	164.565
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	-	-	-	122.127
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	-	-	-	137.373
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Ciudad de Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	-	-	-	259.727
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	53.042	48.860	101.902	-
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	32,00%	32,00%	140.076	-	140.076	-
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	ITAÚ - Finame	Brasil	Dólar USA	Mensual	2,992%	2,992%	-	11.905.446	11.905.446	12.817.824
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	742.031	232.511	974.542	997.300
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,50%	4,50%	2.149.587	704.338	2.853.925	2.523.766
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	6,63%	6,63%	3.256.420	1.001.411	4.257.831	3.876.520
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Trimestral	3,86%	3,86%	-	-	-	353.916
Total											25.370.147	23.990.783	

(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.

15.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 30.06.2016	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre					País	1 año a 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 4 años	más de 4 hasta 5 años		más de 5 años
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	2.896.338	415.478	415.478	415.478	-	4.142.772
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	1.076.026	588.111	588.111	588.111	-	2.840.359
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Semestral	2,992%	2,992%	5.905.089	-	-	-	-	5.905.089
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,50%	4,50%	1.936.929	1.936.929	1.936.929	1.936.929	-	7.747.716
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Unidad de Fomento	Semestral	4,29%	4,29%	1.246.137	-	-	-	-	1.246.137
											Total	21.882.073			

15.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes año anterior

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 31.12.2015		
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	
											M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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	
											Total					30.237.950

15.1.3 Restricciones

En general las obligaciones bancarias de la Compañía no están sujetas al cumplimiento de covenants, con la excepción de la deuda que mantiene la filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda. con el Banco Itaú con vencimiento en el año 2017 y una tasa de 2,992% anual, la cual se presenta en su mayor parte dentro de otros pasivos corrientes. Los covenants asociados a esta deuda es que: la deuda bruta deducido el disponible en caja no debe superar 2,5 veces al EBITDA a la fecha de cierre anual. Al 31 de diciembre de 2015 la deuda de Rio de Janeiro Refrescos Ltda. alcanza a 1,5 veces el EBITDA de acuerdo al siguiente detalle:

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

	MR\$
Deuda financiera con terceros distintos al grupo Andina	1.049.600
Efectivo y Efectivo equivalente	237.716
EBITDA	539.645

15.2.1 Obligaciones con el público

Composición obligaciones con el público	Corriente		No Corriente		Total	
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público a tasa de carátula	23.432.496	20.172.356	691.240.684	723.191.154	714.673.180	743.363.510
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(492.713)	(935.576)	(4.737.083)	(5.186.964)	(5.229.796)	(6.122.540)
Saldo, neto	22.939.783	19.236.780	686.503.601	718.004.190	709.443.384	737.240.970

15.2.2 Saldos corrientes y no corrientes

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

Serie	Monto nominal	Unidad de Reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de intereses	Pago de Amortización de capital el	30.06.2016	31.12.2015
							M\$	M\$
Bonos porción corriente								
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	375.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral 15-08-2016	6.621.715	6.550.372
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.630.777	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral 01-12-2016	5.444.319	5.213.755
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral 15-02-2021	578.301	571.003
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral 16-02-2017	3.595.492	333.479
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral 16-02-2032	1.471.134	1.447.249
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral 01-09-2032	967.939	952.223
Bonos USA	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral 01-10-2023	4.753.596	5.104.275
Total porción corriente							23.432.496	20.172.356
Bonos porción no corriente								
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	375.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral 15-08-2017	3.256.509	6.407.273
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.630.777	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral 01-12-2017	63.458.261	64.965.518
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral 15-02-2021	39.078.105	38.443.635
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral 16-08-2017	22.795.561	25.629.090
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral 16-02-2032	104.208.280	102.516.360
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral 01-09-2032	78.156.218	76.887.278
Bonos USA	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral 01-10-2023	380.287.750	408.342.000
Total porción no corriente							691.240.684	723.191.154

Los intereses devengados incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público al 30 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 ascienden a M\$ 8.584.041 y M\$ 8.923.499, respectivamente.

15.2.3 Vencimientos no corrientes

	Serie	Año de vencimiento				Total no corriente
		2017	2018	2019	Después	30-06-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	3.256.508	-	-	-	3.256.508
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	5.409.056	5.760.643	6.135.087	46.153.475	63.458.261
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	-	-	-	39.078.105	39.078.105
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	6.513.018	6.513.018	6.513.018	3.256.507	22.795.561
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	-	-	-	104.208.280	104.208.280
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	-	-	-	78.156.219	78.156.219
Bonos USA	-	-	-	-	380.287.750	380.287.750
		15.178.582	12.273.661	12.648.105	651.140.336	691.240.684

15.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 30 de junio de 2016, es la siguiente:

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

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado internacional al 30 de junio de 2016, es la siguiente:

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

15.2.5 Restricciones

15.2.5.1 Restricciones en relación bonos colocados en el extranjero.

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

15.2.5.2 Restricciones en relación bonos colocados en el mercado nacional.

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

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

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

La serie vigente al 30 de junio de 2016 es la Serie B, por un valor nominal de hasta UF 4 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 3,7 millones, con vencimiento final al año 2026, a una tasa de interés anual de 6,50%. El saldo de capital vigente al 30 de junio de 2016 asciende a UF 2,631 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 30 de junio de 2016, el Nivel de Endeudamiento es de 0,85 veces el patrimonio consolidado.

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

Al 30 de junio de 2016 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	68.241.407
Otros pasivos financieros no corrientes	727.612.170
Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	92.157.835
Total Patrimonio Consolidado	828.112.588

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

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

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

activos respecto de los cuales no existieren prendas, hipotecas u otro gravamen real constituido en forma voluntaria y convencional por el Emisor menos los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados del Emisor.”

Al 30 de junio de 2016, este índice es de 1,60 veces.

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

Al 30 de junio de 2016 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	1.981.756.128
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	92.157.835
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	1.889.598.293
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.270.606.330
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	92.157.835
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.178.448.495

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

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

- Serie A: UF 1,0 millón con vencimiento final al año 2017, a una tasa de interés anual de 3,00%. El saldo de capital vigente al 30 de junio de 2016 es UF 0,375 millones.
- Serie C: UF 1,5 millones con vencimiento final en el año 2031, a una tasa de interés anual de 4,00%. El saldo de capital vigente al 30 de junio de 2016 es UF 1,5 millones.

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

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

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

Al 30 de junio de 2016, el Endeudamiento Financiero Neto es de 0,63 veces.

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

Al 30 de junio de 2016 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	100.025.755
Otros activos financieros corrientes	80.975.166
Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	92.157.835
Otros pasivos financieros corrientes	68.241.407
Otros pasivos financieros no corrientes	727.612.170
Total Patrimonio Consolidado	828.112.588

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

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

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

Al 30 de junio de 2016, este índice es de 1,60 veces.

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

Al 30 de junio de 2016 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	1.981.756.128
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	92.157.835
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	1.889.598.293
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.270.606.330
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	92.157.835
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.178.448.495

- No efectuar inversiones en instrumentos emitidos por partes relacionadas, ni efectuar con estas partes otras operaciones ajenas al giro habitual, en condiciones que sean más desfavorables al Emisor en relación a las que imperen en el mercado.
- Mantener en sus estados financieros trimestrales, un nivel de “Cobertura Financiera Neta” mayor a 3 veces. Se entenderá por cobertura financiera neta la razón entre el Ebitda del emisor de los últimos 12 meses y los gastos financieros netos (ingresos financieros menos gastos financieros) del emisor de los últimos 12 meses.

Sin embargo, se entenderá que la presente restricción ha sido incumplida cuando el mencionado nivel de cobertura financiera neta sea inferior al nivel antes indicado por dos trimestres consecutivos.

Al 30 de junio de 2016, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 7,09 veces.

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

<u>Al 30 de junio de 2016 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:</u>	<u>M\$</u>
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016	136.362.988
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015	294.245.756
(-) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015	148.570.696
Ebitda (1) consolidado 12 meses (entre el 1 de julio de 2015 y el 30 de junio de 2016)	282.038.048
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016	5.417.202
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015	10.118.375
(-) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015	4.848.053
Ingresos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de julio de 2015 y el 30 de junio de 2016)	10.687.524
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016	25.159.409
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015	55.669.217
(-) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015	30.368.316
Costos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de julio de 2015 y el 30 de junio de 2016)	50.460.310

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

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

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

- La serie C vigente al 30 de junio de 2016, por un valor nominal de hasta UF 3 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 1,0 millones, con vencimiento final al año 2020, a una tasa de interés anual de 3,50%, emitida a cargo de la línea número 759. El saldo de capital vigente al 30 de junio de 2016 es UF 1,0 millones.
- Las series D y E vigentes al 30 de junio de 2016, por un valor nominal total de hasta UF 8 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 4,0 millones en agosto de 2013 (serie D) y UF 3,0 millones en abril de 2014 (serie E), con vencimientos finales en los años 2034 y 2035 respectivamente, emitidas con cargo de la línea número 760. Las tasas de interés anuales son 3,8% para la serie D y 3,75% para la serie E. El saldo de capital vigente al 30 de junio de 2016 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 30 de junio de 2016, el Nivel de Endeudamiento es de 0,63 veces el patrimonio consolidado.

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

Al 30 de junio de 2016 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:

	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	100.025.755
Otros activos financieros corrientes	80.975.166
Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	92.157.835
Otros pasivos financieros corrientes	68.241.407
Otros pasivos financieros no corrientes	727.612.170
Total Patrimonio Consolidado	828.112.588

- 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 30 de junio de 2016, este índice es de 1,60 veces.

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

Al 30 de junio de 2016 los valores de las partidas incluidas en esta restricción son los siguientes:

	M\$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	1.981.756.128
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	92.157.835
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes (depurado)	1.889.598.293
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.270.606.330
(-) Otros activos financieros no corrientes (derivado de cobertura)	92.157.835
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado (depurado)	1.178.448.495

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

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Sociedad cumple con todos los resguardos financieros.

15.2.6 Bonos recomprados

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

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

La filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene un pasivo correspondiente a una emisión de bonos por US\$ 75 millones con vencimiento en diciembre de 2020 y pago de intereses semestrales. Al 30 de junio de 2016 dichos títulos se encuentran en su totalidad en poder de Andina. Con fecha 1 de enero de 2013, Abisa Corp S.A., cedió la totalidad de este activo a Embotelladora Andina S.A., pasando esta última a ser la acreedora de la filial de Brasil ya señalada. Consecuentemente, en los presentes estados financieros consolidados han sido eliminados los activos y pasivos relacionados con dicha operación. Adicionalmente dicha transacción ha sido tratada como inversión neta del grupo en la filial Brasilera, consecuentemente los efectos de diferenciales cambiarias entre el dólar y la moneda funcional de cada una de las entidades ha sido llevada a otros resultados integrales.



15.3.1 Obligaciones por contratos de derivados

Ver detalle en Nota 20.

15.4.1 Obligaciones por contratos de leasing, corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento		Total	
Nombre	País	Rut	Nombre	País					Hasta 90 días	90 días a 1 año	al 30.06.2016	al 31.12.2015
									M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	291.171	994.925	1.286.096	1.044.284
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	217.445	696.844	914.289	780.248
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	144.866	462.128	606.994	412.292
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	19.896	96.712	116.608	198.443
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	9,39%	9,38%	21.082	20.305	41.387	103.144
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	22.972	73.178	96.150	97.260
									Total		3.061.524	2.635.671

15.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 30.06.2016
Nombre	País	Rut	Nombre	País					1 año a 2 años	2 años a 3 años	3 años a 4 años	4 años a 5 años	más de 5 años	
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	2.336.805	2.108.035	2.108.035	2.108.035	8.244.431	16.905.341
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	994.699	-	-	-	-	994.699
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	103.263	-	-	-	-	103.263
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	818.160	-	-	-	-	818.160
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	405.033	-	-	-	-	405.033
									Total					19.226.496

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

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Tipo de	Tasa	Tasa	Vencimiento					al	
								1 año a	2 años a	3 años a	4 años a	más de		
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	2 años	3 años	4 años	5 años	5 años	31.12.2015
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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
													Total	17.057.204

NOTA 16 – 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	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Acreedores Comerciales	131.854.392	167.492.719
Retenciones	16.957.653	35.009.855
Cuenta por pagar Inamar Ltda. (1)	7.784.836	7.784.836
Otros	17.662.145	11.542.182
Total	174.259.026	221.829.592
Corriente	165.001.160	212.526.368
No corriente	9.257.866	9.303.224
Total	174.259.026	221.829.592

(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 24 meses más. Para garantizar el pago de esta obligación los terrenos han sido hipotecados a nombre de Industrias Metalúrgicas Inamar Ltda.

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

	Pasivo por devengar
	M\$
Con vencimiento dentro de un año	2.935.473
Con vencimiento a largo plazo	1.164.446
Total	4.099.919

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 30 de junio de 2016 y 2015 ascienden a M\$2.988.309 y M\$2.805.970, respectivamente.

(1) NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

17.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Litigios (1)	74.818.499	64.301.817
Total	74.818.499	64.301.817
Corriente	385.936	326.093
No corriente	74.432.563	63.975.724
Total	74.818.499	64.301.817

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

Detalle (ver nota 22.1)	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Contingencias tributarias	61.934.236	54.208.233
Contingencias laborales	7.071.064	5.774.453
Contingencias civiles	5.813.199	4.319.131
Total	74.818.499	64.301.817

17.2 Movimientos

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

Detalle	30.06.2016			31.12.2015		
	Litigios	Otras	Total	Litigios	Otras	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	64.301.817	-	64.301.817	77.812.345	-	77.812.345
Provisiones adicionales	636.985	-	636.985	243.330	-	243.330
Incremento (decremento) en provisiones existentes	464.089	-	464.089	1.893.402	-	1.893.402
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	1.397.887	-	1.397.887	343.359	-	343.359
Reverso de provision no utilizada	-	-	-	(182.670)	-	(182.670)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	8.017.721	-	8.017.721	(15.807.949)	-	(15.807.949)
Total	74.818.499	-	74.818.499	64.301.817	-	64.301.817

NOTA 18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros pasivos corrientes y no corrientes al cierre de cada período es la siguiente:

Detalle	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Dividendo mínimo	11.507.671	-
Dividendo por pagar	17.268.757	17.093.596
Otros	447.991	714.538
Total	29.224.419	17.808.134
Corriente	29.007.487	17.565.643
No corriente	216.932	242.491
Total	29.224.419	17.808.134

NOTA 19 – PATRIMONIO

19.1 Capital Pagado

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

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el capital pagado de la Sociedad asciende a M\$270.737.574 cuya distribución y diferenciación son las siguientes:

19.1.1 Número de acciones:

Serie	Número de acciones suscritas		Número de acciones pagadas		Número de acciones con derecho a voto	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301
B	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303

19.1.2 Capital:

Serie	Capital suscrito		Capital pagado	
	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
A	135.379.504	135.379.504	135.379.504	135.379.504
B	135.358.070	135.358.070	135.358.070	135.358.070
Total	270.737.574	270.737.574	270.737.574	270.737.574

19.1.3 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.

19.2 Política de dividendos

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

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

Las ganancias acumuladas generadas en la fecha de adopción de las NIIF al 1 de enero de 2009, ascendieron a M\$19.260.703, de las cuales al 30 de junio de 2016 se han realizado M\$8.062.137, 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 30.06.2016 M\$	Monto en ganancias acumuladas al 30.06.2016 M\$
Retasación activos matriz	Venta o deterioro	14.800.384	(11.791.335)	3.009.049
Diferencias provenientes de filiales y asociadas	Venta o deterioro	4.653.301	2.951.623	7.604.924
Costeo por absorción matriz	Venta de productos	305.175	(305.175)	-
Cálculos actuariales beneficios post empleo matriz	Finiquito de trabajadores	946.803	(362.210)	584.593
Cuentas complementarias impuestos diferidos matriz	Depreciación	(1.444.960)	1.444.960	-
Total		19.260.703	(8.062.137)	11.198.566

Los dividendos declarados y pagados durante los períodos 2016 y 2015 son los siguientes:

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

(*) Al 30 de junio de 2016 este dividendo se encontraba pendiente de pago.

19.3 Otras reservas

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

Concepto	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(159.550.844)	(167.447.157)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	2.636.457	27.087.214
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.749.013)	(1.796.285)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Total	268.473.658	284.980.830

19.3.1 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.

19.3.2 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 20).

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

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

19.3.4 Reservas legales y estatutarias

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

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

19.3.5 Reservas por diferencias de cambio por conversión

Corresponde a la traducción de los estados financieros de subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es distinta a la moneda de presentación de los estados de situación financiera consolidados. Adicionalmente se presenta en esta cuenta las diferencias de cambio entre la cuenta por cobrar que mantienen Sociedades en Chile con filiales extranjeras, las cuales han sido tratadas como equivalentes de inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación. El detalle de reservas de conversión se presenta a continuación:

Detalle	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Brasil	(57.750.024)	(88.444.294)
Argentina	(104.295.287)	(84.913.998)
Paraguay	15.087.319	21.728.456
Diferencias de cambio cuentas relacionadas	<u>(12.592.852)</u>	<u>(15.817.321)</u>
Total	<u>(159.550.844)</u>	<u>(167.447.157)</u>

El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Detalle	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Brasil	30.694.271	(57.582.790)
Argentina	(19.381.289)	(28.640.580)
Paraguay	(6.641.138)	(19.929.293)
Diferencias de cambio relacionadas	<u>3.224.469</u>	<u>(8.008.796)</u>
Total	<u>7.896.313</u>	<u>(114.161.459)</u>

19.4 Participaciones no controladoras

Corresponde al reconocimiento de la porción de patrimonio y resultados de las subsidiarias, que son de propiedad de terceros. El detalle al 30 de junio 2016 es el siguiente:

Detalle	Participaciones no controladoras		
	Porcentaje	Patrimonio	Resultados
	%	2016	2016
		M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	12.543	2.454
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	1.827	462
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	5.170.578	238.929
Vital S.A.	35,0000	8.972.939	97.600
Vital Aguas S.A.	33,5000	2.055.287	35.349
Envases Central S.A.	40,7300	4.878.077	216.049
Total		21.091.251	590.843

19.5 Ganancias por acción

La utilidad por acción básica presentada en el estado consolidado de resultados integrales, se calcula como el cociente entre los resultados del período y el número de acciones promedio vigentes en circulación durante el mismo año.

Al 30 de junio de 2016 y 2015 la utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	30.06.2016		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	18.266.299	20.092.605	38.358.904
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	38,59	42,45	40,52

Utilidad por acción	30.06.2015		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	21.310.930	23.441.645	44.752.575
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	45,03	49,53	47,28

NOTA 20 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

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

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

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

20.1 Swap de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente:

a) Cross Currency Swap Crédito Itaú

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones bancarias en Brasil denominadas en dólares por MUS\$26.786, para convertirlas a obligaciones en Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar al 30 de junio de 2016 de M\$6.662.259 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\$141.409 (M\$959.012 al 31 de diciembre de 2015), generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de la controladora al 30 de junio de 2016. El importe de las pérdidas 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\$4.391.788 al 30 de junio de 2016.

b) Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por US\$570 millones, para convertirlas en obligaciones en UF y Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar neto al 30 de junio de 2016 es de M\$85.495.576 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\$5.772.403, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio al 30 de junio de 2016. La parte inefectiva de este SWAP fue llevada a otras ganancias y pérdidas por un monto de M\$1.989.3979 de pérdida al 30 de junio de 2016.

El importe de las pérdidas 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\$65.434.785 al 30 de junio de 2016.

20.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante el año 2016 la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante el año 2016. Al 30 de junio de 2016, los contratos vigentes ascienden MMUS\$81,7 (MMUS\$ 0,15 al 31 de diciembre de 2015). La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una pérdida para el período finalizado al 30 de junio de 2016 de M\$974.233, y un pasivo de cobertura al 30 de junio de 2016 por M\$4.856.581 (pasivo de M\$107.428 al 31 de diciembre de 2015). Los contratos que aseguran flujos futuros de moneda extranjera han sido designados como cobertura, al 30 de junio de 2016, existe un monto pendiente por reciclar en resultados ascendente a M\$3.277.356.

Los contratos de futuros que aseguran precios de materias futuras no han sido designados como contratos de cobertura, por lo cual sus efectos en las variaciones del valor razonable se llevan directamente al estados de resultados bajo la línea otras ganancias y pérdidas.

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

Jerarquías de valor razonable

La Compañía mantiene un activo por contrato de derivado de M\$92.157.835 (M\$181.474.306 al 31 de diciembre de 2015) y un pasivo relacionado con contratos de derivado de moneda extranjera al 30 de junio de 2016 por M\$4.856.581 (M\$107.428 al 31 de diciembre de 2015). Aquellos contratos que cubren partidas existentes, han sido clasificados en el mismo rubro de las partidas cubiertas, el monto neto de contratos de derivados por conceptos que cubren partidas esperadas han sido clasificadas dentro de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes. La totalidad de los contratos de cobertura se contabilizan a su valor razonable dentro del estado consolidado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

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

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

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

Durante el período de reporte al 30 de junio de 2016, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

	Mediciones del valor razonable al 30 de junio de 2016			Total M\$
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas Observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	-	92.157.835	-	92.157.835
Total activos	-	92.157.835	-	92.157.835
Pasivos				
Pasivos corrientes				

Otros pasivos financieros corrientes	-	4.856.581	-	4.856.581
Total Pasivos	-	4.856.581	-	4.856.581

Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2015

	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas Observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	Total M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-
Otros activos financieros no corrientes	-	181.474.306	-	181.474.306
Total activos	-	181.474.306	-	181.474.306
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	107.428	-	107.428
Total Pasivos	-	107.428	-	107.428

NOTA 21 – LITIGIOS Y CONTINGENCIAS

21.1 Juicios u otras acciones legales:

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

- 1) Embotelladora del Atlántico S.A., enfrenta procedimientos judiciales de carácter laboral, tributario, civil y comercial. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una eventual pérdida por estos juicios ascienden a M\$1.358.089. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Compañía. Adicionalmente, Embotelladora del Atlántico S.A., mantiene M\$1.006.096 en depósitos a plazo para garantizar obligaciones judiciales.
- 2) Rio de Janeiro Refrescos Ltda., enfrenta procedimientos judiciales de carácter laboral, tributario, civil y comercial. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una eventual pérdida en éstos procesos ascienden a M\$73.074.474. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Compañía. Como es costumbre en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene depósitos judiciales y bienes dados en prenda para garantizar el cumplimiento de ciertos procesos, independientemente de si éstos han sido catalogados como de pérdida remota posible o probable. Los montos depositados o dados en prenda como garantía judicial al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ascienden a M\$98.573.010 y M\$86.364.210, 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\$518.477.142, 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\$320.598.471.

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\$1.249.832.554 (monto incluye reajustes de juicios vigentes) se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R\$202.716.054 equivalentes a M\$41.769.056.

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\$79,3 millones de reales equivalentes a M\$16.331.088.

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\$324.993. 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.

- 4) Paraguay Refrescos S.A. enfrentan juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las otras contingencias por eventuales pérdidas derivadas de estos juicios ascienden a M\$60.943. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Compañía, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

21.2 Garantías directas y activos restringidos:

Las garantías directas y los activos restringidos al 30 de junio de 2016 y 2015 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	30.06.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Industria Metalúrgica Inamar Ltda.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Terreno	Propiedad, planta y equipo	17.292.040	17.292.040
Gas licuado Lipigas S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	1.140	1.140
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	3.416	3.416
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	3.508	3.508
Inmob. e Invers. Supetar Ltda.	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	4.579	4.579
María Lobos Jamet	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	2.565	2.565
Reclamantes ações trabalhistas	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	3.573.677	2.499.232
Reclamantes ações civeis e tributarias	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	9.383.482	7.929.131
Instituciones gubernamentales	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	85.615.851	75.935.847
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	879	1.089
Acuña Gomez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.319	1.634
Municipalidad San Martin Mza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	15.831	19.606
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	943	1.168
Labarda	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	16	-
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	240.684	96.045
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	97.073	2.316
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	3.926	4.862
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	607.106	538.968
Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	187	-
Granada Maximiliano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	7.915	9.803
CICSA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías CICSA por envases	Otros activos no financieros corrientes	24.494	30.335
Locadores varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías por alquileres depósito	Otros activos no financieros corrientes	9.122	11.297
Aduana de EZEIZA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Importación maquinaria	Otros activos no financieros corrientes	37.969	47.023
Municipalidad de Junin	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	7.678	9.508
Almada Jorge	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	11.810	14.626
Municipalidad de Picun Leufu	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	171	-
Farias Matias Luis	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	10.558	-
Marcus A.Peña	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedad plantas y equipos	3.987	-
Mauricio J Cordero C	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedad plantas y equipos	864	-
Total					116.962.790	104.459.738

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

Acreeedor de la garantía	Deudor Nombre	Relación	Activos comprometidos		Montos involucrados	
			Garantía	Tipo	30.06.2016	31.12.2015
					M\$	M\$
Linde Gas Chile	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	-	639.144
Echeverría, Izquierdo Ingeniería y Construcción.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	-	536.315
Importadora Casa y Regalos	Trans-Heca S.A.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Cumplimiento contrato de arriendo	6.635	-
Procesos trabajadores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	Acción judicial	1.240.240	575.583
Procesos administrativos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	Acción judicial	5.556.917	2.370.025
Gobierno Federal	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	Acción judicial	88.043.694	74.198.243
Gobierno Estadual	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	Acción judicial	12.396.213	10.450.612
HSBC	Sorocaba Refescos S.A.	Coligada	Préstamo	Aval Solidario	4.120.942	3.637.369
Otros	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta de Garantía	Acción judicial	3.766.355	3.234.566
Aduana de Ezeiza	Andina Empaques S.A.	Subsidiaria	Seguro de caución	Fiel cumplimiento de contrato	7.917.719	235.981
Aduana de Ezeiza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Seguro de caución	Fiel cumplimiento de contrato	42.772	-

NOTA 22 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

Riesgo tasa interés

Al 30 de junio de 2016, 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 3,00% durante el período 01 de enero al 30 de junio de 2016 (en vez de 1,65%, sin considerar cambios en el nivel de ventas), los resultados de la Sociedad hubiesen sido menores en M\$3.158.922.

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.

a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

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

i. Suspensión de la venta

Cuando un cliente tiene deudas vencidas por un monto mayor a US\$ 250.000, y una antigüedad de más de 60 días vencidos, se suspende la venta. Las excepciones a esta regla, son autorizadas por el Gerente General en conjunto con el Gerente de Administración y Finanzas; y si la deuda vencida llegara a un monto mayor que US\$ 1.000.000 y para seguir operando con dicho cliente, se requiere la autorización del Gerente Corporativo de Finanzas.

ii. Deterioro

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

iii. Anticipos a proveedores

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

iv. Garantías

Para el caso de Chile, se dispone de un seguro con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. (rating AA- según las clasificadoras de riesgo Fitch Chile y Humphreys) que cubre el riesgo de crédito respecto a los saldos de deudores comerciales de Chile en un 84% tanto para la deuda vigente como aquella vencida, el monto total de la cartera por deudores comerciales en Chile asciende a M\$46.580.622. Por la parte no cubierta por el seguro de la cartera vencida existe una provisión por un monto de M\$1.384.284.

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

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

b. Inversiones financieras

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

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

Riesgo de Tipo de cambio

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

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

a.1 Inversión en Argentina

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$79.423.870 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$154.393.906 y pasivos por M\$74.970.036. Dichas inversiones reportan el 28,8% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 30 de junio de 2016, la devaluación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno ascendió a un 19,3%.

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

Si el tipo de cambio del peso argentino se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría una disminución de resultados reconocidos por las operaciones en Argentina por M\$793.624 y una disminución patrimonial de M\$3.589.775, originada por un menor reconocimiento de M\$8.199.737 de activos y M\$4.609.962 de pasivos.

a.2 Inversión en Brasil

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$254.933.283 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$764.268.172 y pasivos por M\$509.334.889. Dichas inversiones reportan el 32,9% de los ingresos por venta de la Compañía.

Al 30 de junio de 2016, la apreciación experimentada por el real brasileño respecto al peso chileno ascendió a un 13,3%.

Si el tipo de cambio del real brasileño se apreciara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría un incremento en los resultados reconocidos por las operaciones en Brasil de M\$770.748 y un incremento patrimonial de M\$13.145.115, compuesta por un mayor reconocimiento de activos por M\$44.056.425 y un mayor reconocimiento de pasivos por M\$30.911.310.

a.3 Inversión en Paraguay

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$238.304.201 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$275.650.449 y pasivos por M\$37.346.248. Dichas inversiones reportan el 7,8% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 30 de junio de 2016, la devaluación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 2,8%.

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\$530.384 y una disminución patrimonial de M\$11.784.478, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M\$13.583.136 y un menor reconocimiento de pasivos por M\$1.798.658.

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

La Sociedad mantiene al 30 de junio de 2016 una posición pasiva neta en dólares de M\$389.601.004, compuesta básicamente por obligaciones con el público y obligaciones con instituciones financieras por M\$402.851.882 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$13.250.878.

Del total de pasivos financieros denominados en dólares, M\$17.810.535 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\$385.041.347 de los pasivos en dólares corresponden a las operaciones Chilenas, por lo cual están expuestos a la volatilidad del peso chileno respecto al dólar estadounidense.

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

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

Al 30 de junio de 2016 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\$9.944.028.

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 30 de junio de 2016 existen contratos por 81,7 millones de dólares 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 30 de junio de 2016 ascendente a M\$1.352.251. Actualmente, la Compañía tiene contratos para cubrir este efecto en Chile y 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 30 de junio de 2016 del orden de M\$5.169.281. 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	22.593.127	14.077.117	2.810.701	2.528.979	2.530.036
Obligaciones con el público	47.688.704	47.325.267	43.794.282	43.568.294	816.209.577
Obligaciones por arrendamientos	6.543.833	4.222.331	3.142.616	2.038.501	15.538.900
Obligaciones contractuales	113.764.274	10.808.828	3.542.516	2.302.848	9.993.684
Total	190.589.938	76.433.543	53.290.115	50.438.622	844.272.197

NOTA 23 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos directos de producción	368.616.736	412.942.838	163.316.340	183.339.355
Gastos por empleados	140.929.793	139.088.449	74.704.459	69.200.116
Gastos de Transporte y distribución	72.310.439	85.293.562	31.794.201	37.113.727
Publicidad	18.565.886	22.138.334	8.784.127	8.692.492
Depreciación y amortización	47.082.293	50.547.305	23.821.915	24.588.022
Reparación y mantenimiento	17.989.396	16.098.614	10.984.213	8.934.825
Otros gastos	70.610.884	82.310.656	30.000.653	38.774.514
Total	736.105.427	808.419.758	343.405.908	370.643.051

NOTA 24 – OTROS INGRESOS

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

Detalle	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	153.775	147.783	59.552	57.294
Actualización Cuentas por Cobrar Perma	-	422.843	-	422.843
Otros	290.816	146.793	264.351	71.644
Total	444.591	717.419	323.903	551.781

NOTA 25 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias y honorarios no operativos asociados	4.743.015	1.468.376	3.207.151	(60.088)
Impuesto a los débitos bancarios	3.416.109	3.918.381	1.407.346	1.714.142
Castigo, bajas y pérdida en venta de activo fijo	1.263.269	473.168	1.214.720	346.211
Indemnizaciones por reestructuración	-	576.569	-	177.333
Donaciones y reparaciones aluvión norte de Chile	-	140.697	-	140.697
Otros	709.416	460.642	527.609	369.071
Total	10.131.809	7.037.833	6.356.826	2.687.366

NOTA 26 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses	4.647.854	4.324.618	2.200.177	2.069.173
Otros ingresos financieros	769.348	523.435	458.854	239.047
Total	5.417.202	4.848.053	2.659.031	2.308.220

b) Costos financieros

Detalle	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses bonos	20.563.733	21.593.432	10.472.057	10.500.785
Intereses por préstamos bancarios	1.982.885	4.960.694	987.286	2.034.803
Otros costos financieros	2.612.791	3.814.190	1.336.229	2.433.212
Total	25.159.409	30.368.316	12.795.572	14.968.800

NOTA 27 – OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

Detalle	01.01.2016	01.01.2015	01.04.2016	01.04.2015
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) operaciones de derivados	8.927	(1.243.147)	12.989	103.109
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura (Ver nota 21 (b)).	(1.989.397)	(1.656.114)	(1.124.444)	(1.676.430)
Otros ingresos y egresos	5.082	(40.358)	(4)	(19.556)
Total	(1.975.388)	(2.939.619)	(1.111.459)	(1.592.877)

NOTA 28 – MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

ACTIVOS CORRIENTES	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	100.025.755	129.160.939
US\$ Dolares	13.250.878	13.598.302
Euros	1.851	1.859
Pesos Chilenos	48.155.092	35.545.272
Reales Brasileños	29.289.924	43.215.795
Pesos Argentinos	1.388.646	27.168.042
Guaraníes Paraguayos	7.939.364	9.631.669
Otros activos financieros, corrientes	80.975.166	87.491.931
Unidad de Fomento	80.954.585	87.491.453
Reales Brasileños	20.581	-
Pesos Argentinos	-	478
Otros activos no financieros, corrientes	9.413.984	8.686.156
US\$ Dolares	220.933	37.370
Pesos Chilenos	5.208.003	4.883.158
Reales Brasileños	2.784.913	2.157.877
Pesos Argentinos	762.371	813.706
Guaraníes Paraguayos	437.764	794.045
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	142.783.231	176.385.836
US\$ Dolares	1.402.704	772.358
Euros	48.480	159.318
Unidad de Fomento	1.441.419	2.085.824
Pesos Chilenos	58.938.839	68.893.839
Reales Brasileños	59.653.908	66.063.716
Pesos Argentinos	17.569.513	31.780.221
Guaraníes Paraguayos	3.726.618	6.630.560
Otras Monedas	1.750	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	2.824.330	4.610.500
Pesos Chilenos	2.824.330	4.610.500
Inventarios	138.079.309	133.333.253
US\$ Dolares	852.484	583.647
Pesos Chilenos	44.302.501	42.552.421
Reales Brasileños	40.814.851	32.192.760
Pesos Argentinos	41.829.019	45.200.226
Guaraníes Paraguayos	10.280.454	12.804.199
Activos por impuestos corrientes	2.727.375	7.741.241
Pesos Chilenos	-	5.562.239
Reales Brasileños	2.727.375	2.179.002
Total activos corrientes	476.829.150	547.409.856
US\$ Dolares	15.726.999	14.991.677
Euros	50.331	161.177
Unidad de Fomento	82.396.004	89.577.277
Pesos Chilenos	159.428.765	162.047.429
Reales Brasileños	135.291.552	145.809.150
Pesos Argentinos	61.549.549	104.962.673
Guaraníes Paraguayos	22.384.200	29.860.473
Otras Monedas	1.750	-

ACTIVOS NO CORRIENTES	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Otros activos financieros, no corrientes	92.157.835	181.491.527
Pesos Chilenos	31.094.704	41.335.207
Reales Brasileiros	61.063.131	140.156.320
Otros activos no financieros, no corrientes	19.402.449	18.289.901
US\$ Dolares	39.590	36.890
Unidad de Fomento	261.986	253.553
Pesos Chilenos	249.969	950.370
Reales Brasileiros	16.517.464	14.115.166
Pesos Argentinos	2.206.202	2.669.665
Guaranies Paraguayos	127.238	264.257
Cuentas por cobrar, no corrientes	5.304.953	5.931.999
Unidad de Fomento	7.021	5.443.951
Pesos Chilenos	5.209.867	389.439
Pesos Argentinos	1.985	3.196
Guaranies Paraguayos	86.080	95.413
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	14.918	14.732
Pesos Chilenos	14.918	14.732
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	66.525.903	54.190.546
Pesos Chilenos	18.130.250	17.793.783
Reales Brasileiros	48.395.653	36.396.763
Activos intangibles distintos de la plusvalía	683.962.271	665.666.655
Pesos Chilenos	305.525.783	306.346.125
Reales Brasileiros	208.616.583	184.337.841
Pesos Argentinos	1.324.476	1.678.095
Guaranies Paraguayos	168.495.429	173.304.594
Plusvalía	103.568.309	95.835.936
Pesos Chilenos	9.523.766	9.523.768
Reales Brasileiros	80.371.415	70.940.216
Pesos Argentinos	6.233.712	7.720.202
Guaranies Paraguayos	7.439.416	7.651.750
Propiedad, planta y equipo	650.953.130	640.529.872
US\$ Dolares	475.313	213.046
Euros	4.742.572	14.889
Pesos Chilenos	283.047.156	286.554.400
Reales Brasileiros	214.012.374	185.976.882
Pesos Argentinos	75.276.889	89.728.516
Guaranies Paraguayos	73.398.826	78.042.139
Total activos no corrientes	1.621.889.768	1.661.951.168
US\$ Dolares	514.903	249.936
Euros	4.742.572	14.889
Unidad de Fomento	269.007	5.697.504
Pesos Chilenos	652.796.413	662.907.824
Reales Brasileiros	628.976.620	631.923.188
Pesos Argentinos	85.043.264	101.799.674
Guaranies Paraguayos	249.546.989	259.358.153

PASIVOS CORRIENTES	30.06.2016			31.12.2015		
	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	22.100.134	46.141.273	68.241.407	10.462.227	51.755.461	62.217.688
US\$ Dolares	4.159.421	5.345.572	9.504.993	23.237	4.472.384	4.495.621
Unidad de Fomento	6.701.306	12.259.248	18.960.554	6.656.770	8.779.270	15.436.040
Pesos Chilenos	-	9.072.262	9.072.262	-	8.511.732	8.511.732
Reales Brasileiros	6.842.498	18.048.676	24.891.174	2.762.291	22.522.510	25.284.801
Pesos Argentinos	4.396.909	764.935	5.161.844	1.019.929	6.880.535	7.900.464
Guaranies Paraguayos	-	650.580	650.580	-	589.030	589.030
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar, corrientes	163.894.577	1.106.583	165.001.160	212.481.849	44.519	212.526.368
US\$ Dolares	6.868.847	-	6.868.847	6.375.519	-	6.375.519
Euros	1.800.387	-	1.800.387	3.095.017	-	3.095.017
Unidad de Fomento	422.409	-	422.409	60.256	-	60.256
Pesos Chilenos	56.442.796	1.094.038	57.536.834	67.973.784	-	67.973.784
Reales Brasileiros	42.765.411	-	42.765.411	49.371.155	-	49.371.155
Pesos Argentinos	50.349.591	12.545	50.362.136	77.976.299	44.519	78.020.818
Guaranies Paraguayos	5.245.136	-	5.245.136	7.629.819	-	7.629.819
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	32.257.084	374.964	32.632.048	46.349.316	2.303.511	48.652.827
US\$ Dolares	3.104.337	374.654	3.478.991	5.689.731	2.303.511	7.993.242
Pesos Chilenos	9.434.192	-	9.434.192	18.331.259	-	18.331.259
Reales Brasileiros	14.346.255	-	14.346.255	16.806.693	-	16.806.693
Pesos Argentinos	5.372.300	-	5.372.300	5.521.633	-	5.521.633
Guaranies Paraguayos	-	310	310	-	-	-
Otras provisiones corrientes	324.993	60.943	385.936	263.411	62.682	326.093
Pesos Chilenos	324.993	-	324.993	263.411	-	263.411
Guaranies Paraguayos	-	60.943	60.943	-	62.682	62.682
Pasivos por impuestos, corrientes	-	7.403.459	7.403.459	-	7.494.832	7.494.832
Pesos Chilenos	-	2.925.300	2.925.300	-	-	-
Pesos Argentinos	-	3.709.120	3.709.120	-	7.312.031	7.312.031
Guaranies Paraguayos	-	769.039	769.039	-	182.801	182.801
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	25.464.833	25.464.833	-	31.790.759	31.790.759
Pesos Chilenos	-	4.539.992	4.539.992	-	5.709.834	5.709.834
Reales Brasileiros	-	11.977.918	11.977.918	-	13.908.362	13.908.362
Pesos Argentinos	-	8.416.005	8.416.005	-	11.505.671	11.505.671
Guaranies Paraguayos	-	530.918	530.918	-	666.892	666.892
Otros pasivos no financieros corrientes	952.222	28.055.265	29.007.487	-	17.565.643	17.565.643
Unidad de Fomento	203.615	-	203.615	-	-	-
Pesos Chilenos	748.607	27.759.231	28.507.838	-	17.446.738	17.446.738
Pesos Argentinos	-	4.297	4.297	-	4.097	4.097
Guaranies Paraguayos	-	291.737	291.737	-	114.808	114.808
Total pasivos corrientes	219.529.010	108.607.320	328.136.330	269.556.803	111.017.407	380.574.210
US\$ Dolares	14.132.605	5.720.226	19.852.831	12.088.487	6.775.895	18.864.382
Euros	1.800.387	-	1.800.387	3.095.017	-	3.095.017
Unidad de Fomento	7.327.330	12.259.248	19.586.578	6.717.026	8.779.270	15.496.296
Pesos Chilenos	66.950.588	45.390.823	112.341.411	86.568.454	31.668.304	118.236.758
Reales Brasileiros	63.954.164	30.026.594	93.980.758	68.940.139	36.430.872	105.371.011
Pesos Argentinos	60.118.800	12.906.902	73.025.702	84.517.861	25.746.853	110.264.714
Guaranies Paraguayos	5.245.136	2.303.527	7.548.663	7.629.819	1.616.213	9.246.032

PASIVOS NO CORRIENTES	al 30 de junio de 2016				al 31 de diciembre de 2015			
	Mas de 1 año hasta 3	Más de 3 y hasta 5	Más de 5 años	Total	Mas de 1 año hasta 3	Más de 3 y hasta 5	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, no corrientes	47.685.645	31.925.317	648.001.208	727.612.170	57.504.558	33.608.752	674.186.034	765.299.344
US\$ Dólares	405.034	-	374.881.802	375.286.836	488.076	-	402.719.166	403.207.242
Unidad de Fomento	28.272.785	23.936.245	260.658.905	312.867.935	31.185.811	24.633.712	261.009.231	316.828.754
Reales Brasileños	19.007.826	7.989.072	12.460.501	39.457.399	25.735.141	8.975.040	10.457.637	45.167.818
Pesos Argentinos	-	-	-	-	95.530	-	-	95.530
Cuentas por pagar, no corrientes	9.257.866	-	-	9.257.866	9.303.224	-	-	9.303.224
US\$ Dólares	1.295.866	-	-	1.295.866	1.460.394	-	-	1.460.394
Unidad de Fomento	7.913.211	-	-	7.913.211	7.819.135	-	-	7.819.135
Pesos Chilenos	35.076	-	-	35.076	-	-	-	-
Pesos Argentinos	13.713	-	-	13.713	23.695	-	-	23.695
Otras provisiones, no corrientes	74.432.563	-	-	74.432.563	63.975.724	-	-	63.975.724
Reales Brasileños	73.074.474	-	-	73.074.474	62.508.137	-	-	62.508.137
Pesos Argentinos	1.358.089	-	-	1.358.089	1.467.587	-	-	1.467.587
Pasivos por impuestos diferidos	10.555.013	-	111.961.202	122.516.215	16.951.042	15.726.891	97.523.768	130.201.701
Pesos Chilenos	1.064.010	-	97.019.719	98.083.729	-	-	97.523.768	97.523.768
Reales Brasileños	11.695.019	-	-	11.695.019	17.930.877	-	-	17.930.877
Pesos Argentinos	(2.204.016)	-	-	(2.204.016)	(979.835)	-	-	(979.835)
Gauranies Paraguayos	-	-	14.941.483	14.941.483	-	15.726.891	-	15.726.891
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	489.711	-	7.944.543	8.434.254	213.835	-	8.016.195	8.230.030
Pesos Chilenos	297.002	-	7.944.543	8.241.545	-	-	8.016.195	8.016.195
Gauranies Paraguayos	192.709	-	-	192.709	213.835	-	-	213.835
Otros pasivos no financieros, no corrientes	216.932	-	-	216.932	242.491	-	-	242.491
Reales Brasileños	216.932	-	-	216.932	242.491	-	-	242.491
Total pasivos no corrientes	142.637.730	31.925.317	767.906.953	942.470.000	148.190.874	49.335.643	779.725.997	977.252.514
US\$ Dolares	1.700.900	-	374.881.802	376.582.702	1.948.470	-	402.719.166	404.667.636
Unidad de Fomento	36.185.996	23.936.245	260.658.905	320.781.146	39.004.946	24.633.712	261.009.231	324.647.889
Pesos Chilenos	1.396.088	-	104.964.262	106.360.350	-	-	105.539.963	105.539.963
Reales Brasileños	103.994.251	7.989.072	12.460.501	124.443.824	106.416.646	8.975.040	10.457.637	125.849.323
Pesos Argentinos	(832.214)	-	-	(832.214)	606.977	-	-	606.977
Guaranies Paraguayos	192.709	-	14.941.483	15.134.192	213.835	15.726.891	-	15.940.726

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\$ 934.174

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Período 2016		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	298.249	-	-	-
Argentina	289.520	-	151.441	-
Brasil	81.086	230.347	271.712	119.225
Paraguay	28.687	6.285	-	-
Total	697.542	236.632	423.153	119.225

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	2016	2015
	M\$	M\$
Remuneración del Auditor por servicios de auditoría	836.271	986.827

NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 26 de agosto de 2016 se procedió al pago del dividendo adicional acordado en la junta ordinaria de accionistas celebrada el 21 de abril de 2016. El monto del dividendo ascendió a:

\$17,00 por cada acción serie A

\$18,70 por cada acción serie B

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