EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados de Situación Financiera

ÍNDICE

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera
al 31 de Marzo de 2015 y 31 de Diciembre de 2014 3

Estados Consolidados Intermedios de Resultados por Función..... 5

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales 6

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio 7

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo 8

Notas a los Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera …….. 9

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

ACTIVOS	NOTA	31.03.2015	31.12.2014
Activos Corrientes:		**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	**5**	83.469.313	79.514.434
Otros activos financieros, corrientes	**6**	99.154.092	106.577.042
Otros activos no financieros, corrientes	**7.1**	5.892.196	7.787.181
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	**8**	151.687.681	198.110.424
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	**12.1**	4.543.123	5.994.453
Inventarios	**9**	149.956.428	149.727.618
Activos por impuestos, corrientes	**10.2**	5.948.081	6.025.049
Total Activos Corrientes		**500.650.914**	**553.736.201**
Activos no Corrientes:			
Otros activos financieros, no corrientes	**6**	111.969.781	51.026.773
Otros activos no financieros, no corrientes	**7.2**	28.950.507	33.056.780
Cuentas por cobrar, no corrientes	**8**	7.751.858	7.097.809
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	**12.1**	24.752	24.752
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	**14.1**	60.003.489	66.050.213
Activos intangibles distintos de la plusvalía	**15.1**	691.735.041	728.181.279
Plusvalía	**15.2**	103.917.240	116.924.199
Propiedades, planta y equipo	**11.1**	665.145.263	713.075.285
Total Activos no Corrientes		**1.669.497.931**	**1.715.437.090**
Total Activos		**2.170.148.845**	**2.269.173.291**

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 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31.03.2015	31.12.2014
		M$	M$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	**16**	86.475.490	83.402.440
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	**17**	161.481.629	228.179.112
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	**12.2**	59.117.450	55.966.789
Otras provisiones, corrientes	**18**	319.062	365.832
Pasivos por impuestos, corrientes	**10.2**	1.912.344	2.931.206
Otros pasivos no financieros, corrientes	**19**	32.099.934	39.367.048
Total Pasivos Corrientes		**341.405.909**	**410.212.427**
Pasivos no Corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	**16**	721.685.231	726.616.440
Cuentas por pagar, no corrientes		1.200.646	1.216.434
Otras provisiones, no corrientes	**18**	66.820.947	77.446.513
Pasivos por impuestos diferidos	**10.4**	126.531.960	126.126.147
Provisiones no corriente por beneficios a los empleados	**13.3**	8.551.008	8.125.107
Otros pasivos no financieros, no corrientes	**19**	342.512	432.490
Total Pasivos no Corrientes		**925.132.304**	**939.963.131**
PATRIMONIO:	**20**		
Capital emitido		270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		273.063.185	247.817.939
Otras reservas		337.983.002	378.738.982
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**881.783.761**	**897.294.495**
Participaciones no controladoras		21.826.871	21.703.238
Patrimonio Total		**903.610.632**	**918.997.733**
Total Patrimonio y Pasivos		**2.170.148.845**	**2.269.173.291**

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 Resultados por Función
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014

	NOTA	01.01.2015 31.03.2015 M$	01.01.2014 31.03.2014 M$
Ingresos de actividades ordinarias		503.720.582	448.310.676
Costo de ventas	**24**	(294.030.388)	(266.522.204)
Ganancia Bruta		**209.690.194**	**181.788.472**
Otros ingresos, por función	**25**	533.319	314.773
Costos de distribución	**24**	(51.937.983)	(46.150.090)
Gastos de administración	**24**	(91.808.336)	(83.580.370)
Otros gastos, por función	**26**	(4.350.467)	(3.741.906)
Otras (pérdidas) ganancias	**28**	(1.346.742)	858.492
Ingresos financieros	**27**	2.539.833	1.797.837
Costos financieros	**27**	(15.399.516)	(13.628.030)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de participación	**14.3**	920.377	542.060
Diferencias de cambio		(731.990)	(1.229.696)
Resultados por unidades de reajuste		(2.495)	(3.283.688)
Ganancia antes de Impuesto		**48.106.194**	**33.687.854**
Gasto por impuesto a las ganancias	**10.3**	(11.842.104)	(8.988.009)
Ganancia		**36.264.090**	**24.699.845**
Ganancia Atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		36.064.641	24.334.835
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		199.449	365.010
Ganancia		**36.264.090**	**24.699.845**
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas		**$**	**$**
Ganancias por acción Serie A	**20.5**	**36,29**	**24,48**
Ganancias por acción Serie B	**20.5**	**39,91**	**26,93**

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 Resultados Integrales
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013

	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
	M$	M$
Ganancia del período	**36.264.090**	**24.699.845**
Otro Resultado Integral:		
Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(52.339.523)	32.943.431
(Pérdida) ganancia por cobertura de flujos de efectivo	13.276.909	6.170.376
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	2.621.613	(894.753)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(4.390.795)	(2.112.519)
Resultado integral total	**(4.567.706)**	**60.806.380**
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(4.691.339)	60.006.764
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	123.633	799.616
Resultado Integral, Total	**(4.567.706)**	**60.806.380**

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 Cambios en el Patrimonio
al 31 de Marzo de 2015 y 2014

		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 01/01/2015	**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	-	-	-	-	-	–	36.064.641	36.064.641	199.449	36.264.090
Otro resultado integral	-	(49.642.094)	8.886.114	-	-	(40.755.980)	-	(40.755.980)	(75.816)	(40.831.796)
Resultado integral	**-**	**(49.642.094)**	**8.886.114**	**-**	**-**	**(40.755.980)**	**36.064.641**	**(4.691.339)**	**123.633**	**(4.567.706)**
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(10.819.395)	(10.819.395)	-	(10.819.395)
Total de cambios en patrimonio	**-**	**(49.642.094)**	**8.886.114**	**-**	**-**	**(40.755.980)**	**25.245.246**	**(15.510.734)**	**123.633**	**(15.387.101)**
Saldo Final Período Actual 31/03/2015	**270.737.574**	**(102.927.792)**	**15.011.729**	**(1.237.993)**	**427.137.058**	**337.983.002**	**273.063.185**	**881.783.761**	**21.826.871**	**903.610.632**

		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 Anterior 01/01/2014	**270.737.574**	**(81.527.711)**	**2.258.144**	**(1.128.824)**	**427.137.058**	**346.738.667**	**243.192.801**	**860.669.042**	**20.763.546**	**881.432.588**
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	24.334.835	24.334.835	365.010	24.699.845
Otro resultado integral	-	31.614.072	4.057.857	-	-	35.671.929	-	35.671.929	434.606	36.106.535
Resultado integral	**-**	**31.614.072**	**4.057.857**	**-**	**-**	**35.671.929**	**24.334.835**	**60.006.764**	**799.616**	**60.806.380**
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(7.300.450)	(7.300.450)	-	(7.300.450)
Total de cambios en patrimonio	**-**	**31.614.072**	**4.057.857**	**-**	**-**	**35.671.929**	**17.034.385**	**52.706.314**	**799.616**	**53.505.930**
Saldo Final Período Anterior 31/03/2014	**270.737.574**	**(49.913.639)**	**6.316.001**	**(1.128.824)**	**427.137.058**	**382.410.596**	**260.227.186**	**913.375.356**	**21.563.162**	**934.938.518**

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 Flujos de Efectivo
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	NOTA	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
Clases de cobros por actividades de operación		**M$**	**M$**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		686.447.463	630.543.183
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(465.261.725)	(433.835.030)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(59.512.969)	(48.913.078)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(87.785.761)	(86.942.150)
Intereses pagados		(23.793.441)	(15.459.896)
Intereses recibidos		1.512.817	848.728
Impuestos a las ganancias pagados		(14.456.687)	(9.101.115)
Otras salidas de efectivo (Impuesto a los débitos bancarios Argentina y otros)		(2.146.887)	(1.597.537)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		**35.002.810**	**35.543.105**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.893.639	19.992
Compras de propiedades, planta y equipo		(23.045.049)	(28.667.024)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		14.291.947	6.791.555
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(7.517.090)	(2.200.000)
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(721.261)	-
Cobros procedentes de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	1.390.520
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		**(15.097.814)**	**(22.664.957)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		1.700.007	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		48.508.180	45.991.892
Total importes procedentes de préstamos		**50.208.187**	**45.991.892**
Pagos de préstamos		(46.800.402)	(43.706.268)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.063.464)	(2.055.328)
Dividendos pagados		(8.945.625)	(13.327.665)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Emisiones y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		(3.066.730)	(2.936.253)
Flujos de efectivo netos utilizados procedentes de actividades de financiación		**(9.668.034)**	**(16.033.622)**
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**10.236.962**	**(3.155.474)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(6.282.083)	1.978.003
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes al efectivo		**3.954.879**	**(1.177.471)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	**5**	79.514.434	79.976.126
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**5**	**83.469.313**	**78.798.655**

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

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Consolidados de Situación Financiera

NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

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

La actividad principal de Embotelladora Andina S.A. ("Andina", y junto a sus filiales, la "Sociedad") es la producción y venta de productos y otros bebestibles Coca-Cola. Después de la fusión y recientes adquisiciones, la Sociedad mantiene operaciones en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. En Chile los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son las regiones II, III, IV, XI, XII y Región Metropolitana; Rancagua y San Antonio. En Brasil los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son Rio de Janeiro, Espírito Santo, Niteroi, Vitoria, Nova Iguazú, parte de Sao Paulo y parte de Minas Gerais. En Argentina los territorios en los cuales se tiene licencia de distribución son Mendoza, Córdoba, San Luis, Entre Ríos, Santa Fe, Rosario, Santa Cruz, Neuquén, El Chubut, Tierra del Fuego, Río Negro, La Pampa y la zona poniente de la provincia de Buenos Aires; en Paraguay el territorio comprende la totalidad del país. La Sociedad tiene licencias de The Coca-Cola Company en sus territorios en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. Las licencias para los territorios en Chile vencen en 2018 y 2019; en Argentina vencen en el año 2017; Brasil vence en el año 2017 en tanto que en Paraguay diciembre de 2014, y dentro del proceso normal de renovación se ha obtenido una prorroga hasta agosto de 2015, luego de la cual o se debiese firmar el contrato de largo plazo, u obtener una nueva prórroga hasta que se concrete la firma del contrato de largo plazo. Todas estas licencias se extienden a elección de The Coca-Cola Company. Se espera que dichas licencias sean renovadas en similares condiciones a la fecha de vencimiento.

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

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

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

2.1 Período Contable

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

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

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

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo: Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2015 y 2014, utilizando el método directo.

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

2.2 Bases de Preparación

Los Estados Consolidados de Situación Financiera de la Sociedad correspondientes al 31 de marzo de 2015 y diciembre 2014 han sido preparados de acuerdo a Normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ("SVS"), las cuales prevalecen sobre las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") . Las Normas e instrucciones impartidas por la SVS no difieren de las NIIF, a excepción de lo estipulado en el oficio circular N°856 emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014, la cual no tiene efecto sobre la presentación comparativa de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera de los estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2015.

El oficio circular N°856 del 17 de octubre de 2014 de la SVS estableció que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 Reforma Tributaria promulgada el 26 de septiembre de 2014 y que en el último trimestre de 2014 significó a la Compañía incrementar pasivos netos por M$23.773.346, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio y no contra resultados como lo prescribe la norma internacional de contabilidad número 12.

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

Estos Estados Financieros reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014 y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015 y 2014, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de abril de 2015.

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

2.3 Bases de consolidación

2.3.1 Filiales

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

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

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

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

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

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

Rut	Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación					
		31-03-2015			31-12-2014		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
59.144.140-K	Abisa Corp S.A.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
Extranjera	Aconcagua Investing Ltda.	0,71	99,28	99,99	0,71	99,28	99,99
96.842.970-1	Andina Bottling Investments S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.972.760-9	Andina Bottling Investments Dos S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	-	99,98	99,98	-	99,98	99,98
96.836.750-1	Andina Inversiones Societarias S.A.	99,98	0,01	99,99	99,98	0,01	99,99
76.070.406-7	Embotelladora Andina Chile S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	0,92	99,07	99,99	0,92	99,07	99,99
96.705.990-0	Envases Central S.A.	59,27	-	59,27	59,27	-	59,27
96.971.280-6	Inversiones Los Andes Ltda.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Paraguay Refrescos S.A.	0,08	97,75	97,83	0,08	97,75	97,83
76.276.604-3	Red de Transportes Comerciales Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
78.536.950-5	Servicios Multivending Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
78.775.460-0	Sociedad de Transportes Trans-Heca Limitada	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
78.861.790-9	Transportes Andina Refrescos Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.928.520-7	Transportes Polar S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
76.389.720-6	Vital Aguas S.A.	66,50	-	66,50	66,50	-	66,50
93.899.000-k	Vital Jugos S.A.	15,00	50,00	65,00	15,00	50,00	65,00

2.3.2 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

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

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

2.4 Información financiera por segmentos operativos

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

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

2.5 Transacciones en moneda extranjera

2.5.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5.2 Transacciones y saldos

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

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

	Paridades respecto al peso Chileno					
Fecha	US$ dólar	R$ real brasilero	A$ peso argentino	UF Unidad de Fomento	G$ guaraní paraguayo	€ Euro
31.03.2015	626,58	195,32	71,02	24.622,78	0,1295	672,73
31.12.2014	606,75	228,43	70,96	24.627,10	0,1311	738,05

2.5.3 Conversión de filiales en el extranjero

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

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

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

Sociedad	Moneda Funcional
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	R$ real brasilero
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.

Los ítems que se encuentran disponibles para la venta, y cumplen con las condiciones de la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas” son separados de propiedad planta y equipo y se presentan dentro de activos corrientes, al menor valor entre el valor libros y su valor 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. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

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

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

2.9.2 Préstamos y cuentas a cobrar

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

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

2.9.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

2.10 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

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

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

2.10.1 Instrumentos derivados designados como cobertura

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

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

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

2.10.2 Instrumentos derivados no designados como cobertura

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

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

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

Jerarquías del valor razonable

La Compañía mantiene activos al 31 de marzo de 2015 y 2014, relacionados con contratos de derivados de moneda extranjera los cuales fueron clasificados dentro de Otros activos financieros corrientes y no corrientes y Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, respectivamente y se contabilizan a su valor razonable dentro del estado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

Nivel 1 : Los precios cotizados en un mercado para activos y pasivos idénticos.
Nivel 2 : Supuestos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio).
Nivel 3: Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable directamente en el mercado.

Durante el período de reporte al 31 de marzo de 2015, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

2.11 Inventarios

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

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

2.12 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.14 Otros pasivos financieros

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

Los gastos generales y específicos de intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el período en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Por los períodos terminados el 31 de marzo de 2015 y 2014, no se han capitalizado costos de endeudamiento

2.15 Subvenciones gubernamentales

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

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

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

2.16 Impuesto a las ganancias

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

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas, usando tasa de impuestos sustancialmente promulgadas por los años de reverso de la diferencia. En el caso de la Reforma Tributaria aprobada en Chile por la Ley 20.780 del 26 de septiembre de 2014, y según el oficio circular N°856 del 17 de octubre de 2014 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, los efectos originados por los cambios en los impuestos diferidos originados por los cambios de tasas fueron llevadas contra cuentas patrimoniales, en el último trimestre del año 2014.

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

No se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales, en las cuales la Compañía pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible, el monto de impuesto diferido no reconocido por este concepto asciende a M$67.138.570 al 31 de marzo de 2015 (M$62.662.666 al 31 de diciembre de 2014).

2.17 Beneficios a los empleados

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

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

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

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

2.18 Provisiones

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

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

2.19 Arrendamientos

a) Operativos

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

b) Financieros

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

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

2.20 Depósitos sobre envases

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

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

2.21 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.22 Aporte de The Coca Cola Company

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

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

2.23 Distribución de dividendos

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

2.24 Estimaciones y juicios contables críticos

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

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

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

2.24.2 Valor Justo de Activos y Pasivos

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

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

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

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

2.24.5 Obligaciones por depósitos de garantía para botellas y cajas

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

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

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

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

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

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

NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.	01/07/2014
NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.	01/07/2014

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

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Posteriormente esta norma fue modificada para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en otros resultados integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" - Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2017

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 "Instrumentos Financieros" - Las modificaciones incluyen una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros. Asimismo, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en otros resultados integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.	01/01/2018
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" – Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.	01/01/2016
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles" – Se clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.	01/01/2016
NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura" – Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016
NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". 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"	01/01/2016
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 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.	01/01/2016

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.	01/01/2016
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.	01/01/2016

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

NOTA 3 – COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

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

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

La fusión se contabilizó como la adquisición de Polar por la Sociedad, el intercambio físico de acciones tuvo lugar el 16 de octubre de 2012, con lo cual los ex accionistas de Polar pasan a tener una participación de 19,68% sobre la Sociedad fusionada. Con base en los términos de los contratos celebrados, el control real sobre las operaciones de Polar por parte de la Sociedad se materializó el 1 de octubre de 2012, y conforme a ello la Sociedad comenzó a consolidar las operaciones de Polar partir de esa fecha. Adicionalmente, y producto de ser Embotelladora Andina S.A., la continuadora legal de todos los derechos y obligaciones de Polar, se adquieren indirectamente porcentajes de participación en las Sociedades Vital Jugos S.A., Vital Aguas S.A., y Envases Central S.A., que sumados a los porcentajes que previamente mantenía la Sociedad le permiten ejercer el control sobre estas sociedades, pasando a incorporarse también a la consolidación de los estados financieros a contar del 1 de octubre de 2012.

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

La compra de Polar generó el reconocimiento de una activo intangible denominado “Derechos contractuales para distribuir los productos de Coca-Cola” por un valor de M$459.393.920 y una plusvalía de M$16.460.068

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

b) Adquisición de Compañía de Bebidas Ipiranga:

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

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

La compra de Polar generó el reconocimiento de una activo intangible denominado “Derechos contractuales para distribuir los productos de Coca-Cola” por un valor de M$228.359.641 y una plusvalía de M$55.255.194

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

NOTA 4 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La sociedad revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF Nº8, "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 Brasileras
- Operaciones Argentinas
- Operaciones Paraguayas

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

Los gastos e ingresos asociados a la Gerencia Corporativa fueron asignados a la operación en Chile en el segmento de bebidas.

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

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

Por el período terminado al 31 de marzo de 2015	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaises	Total consolidado
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Ventas netas	135.551.259	154.103.406	178.884.369	35.563.629	(382.081)	503.720.582
Costos de ventas	(80.651.952)	(87.221.207)	(105.764.534)	(20.774.776)	382.081	(294.030.388)
Costos de distribución	(13.172.856)	(23.112.710)	(13.706.277)	(1.946.140)	-	(51.937.983)
Gastos de administración	(28.824.229)	(25.778.735)	(31.128.392)	(6.076.980)	-	(91.808.336)
Ingresos financieros	540.991	148.185	1.708.779	141.878	-	2.539.833
Costos financieros	(4.207.095)	(1.649.764)	(9.531.783)	(10.874)	-	(15.399.516)
Costo financieros neto	**(3.666.104)**	**(1.501.579)**	**(7.823.004)**	**131.004**	**-**	**(12.859.683)**
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	238.648	-	681.729	-	-	920.377
Utilidad (gasto) por impuesto a la renta	(2.290.810)	(4.556.333)	(4.498.653)	(496.308)	-	(11.842.104)
Otros ingresos (gastos)	(504.814)	(2.453.584)	(2.688.392)	(251.585)	-	(5.898.375)
Utilidad neta reportada por segmento	**6.679.142**	**9.479.258**	**13.956.846**	**6.148.844**	**-**	**36.264.090**
Depreciación y amortización	9.885.954	5.118.897	7.515.087	3.439.345	-	25.959.283
Activos corrientes	242.744.190	91.819.717	126.124.931	39.962.076	-	500.650.914
Activos no corrientes	644.021.256	122.811.869	624.550.287	278.114.519	-	1.669.497.931
Activos por segmentos totales	**886.765.446**	**214.631.586**	**750.675.218**	**318.076.595**	**-**	**2.170.148.845**
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	18.108.890	-	41.894.599	-	-	60.003.489
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	10.694.748	7.057.189	3.932.467	1.360.645	-	23.045.049
Pasivos corrientes	72.524.925	106.206.182	141.685.232	20.989.570	-	341.405.909
Pasivos no corrientes	531.977.969	12.748.039	362.355.153	18.051.143	-	925.132.304
Pasivos por segmentos totales	**604.502.894**	**118.954.221**	**504.040.385**	**39.040.713**	**-**	**1.266.538.213**
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	13.672.143	919.138	9.359.731	11.051.798	-	35.002.810
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	(4.632.580)	(7.055.288)	(4.670.818)	1.260.872	-	(15.097.814)
Flujos de efectivos procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(4.034.401)	4.829.174	(10.462.807)	-	-	(9.668.034)

Por el período terminado al 31 de marzo de 2014	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaises	Total Consolidado
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Ventas netas	129.266.662	110.090.262	176.656.738	32.437.355	(140.341)	448.310.676
Costo de ventas	(76.461.033)	(61.741.882)	(108.447.924)	(20.011.706)	140.341	(266.522.204)
Costos de distribución	(13.441.954)	(17.568.169)	(13.379.540)	(1.760.427)	-	(46.150.090)
Gastos de administración	(26.892.761)	(20.066.280)	(30.965.164)	(5.656.165)	-	(83.580.370)
Ingresos financieros, total segmentos	687.511	18.643	1.057.900	33.783	-	1.797.837
Gastos financieros, total segmentos	(7.354.887)	(1.898.729)	(4.292.983)	(81.431)	-	(13.628.030)
Costo financieros neto	**(6.667.376)**	**(1.880.086)**	**(3.235.083)**	**(47.648)**	**-**	**(11.830.193)**
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas según el método de participación, total	143.850	-	398.210	-	-	542.060
Gasto (ingreso) sobre impuesto a la renta, total	(2.944.358)	(1.784.982)	(3.752.709)	(505.960)	-	(8.988.009)
Otros ingresos (gastos)	(3.270.214)	(3.031.667)	(901.913)	121.769	-	(7.082.025)
Utilidad neta reportada por segmento	**(267.184)**	**4.017.196**	**16.372.615**	**4.577.218**	**-**	**24.699.845**
Depreciaciones y amortizaciones, total segmentos	9.557.693	4.279.010	7.514.950	3.089.366	-	24.441.019
Activos corrientes	198.201.668	68.759.314	139.311.791	26.310.807	-	432.583.580
Activos no corrientes	639.033.821	110.838.750	661.403.513	270.653.571	-	1.681.929.655
Activos de los segmentos, total	**837.235.489**	**179.598.064**	**800.715.304**	**296.964.378**	**-**	**2.114.513.235**
Importe en asociadas y negocios conjuntos Contabilizadas bajo el método de la participación, total	18.196.301	-	55.449.467	-	-	73.645.768
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento, total segmentos	10.045.699	7.022.180	6.753.998	4.845.147	-	28.667.024
Pasivos corrientes	144.572.273	84.774.910	96.773.366	21.436.838	-	347.557.387
Pasivos no corrientes	379.646.272	19.124.509	415.230.530	18.016.019	-	832.017.330
Pasivos de los segmentos, total	**524.218.545**	**103.899.419**	**512.003.896**	**39.452.857**	**-**	**1.179.574.717**
Flujos de efectivo procedentes de actividades de la operación	16.998.380	(6.326.129)	14.544.793	10.326.061	-	35.543.105
Flujos de efectivos utilizados en actividades de inversión	1.562.726	(7.002.188)	(11.577.300)	(5.648.195)	-	(22.664.957)
Flujos de efectivos utilizados en actividades de financiamiento	(19.743.327)	7.606.423	(3.589.127)	(307.591)	-	(16.033.622)

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Detalle	31.03.2015	31.12.2014
Por concepto	**M$**	**M$**
Efectivo en caja	526.121	595.442
Saldos en bancos	25.277.947	13.931.375
Depósitos a plazo	10.639.655	13.159.563
Fondos mutuos	47.025.590	51.828.054
Efectivo y equivalentes al efectivo	**83.469.313**	**79.514.434**

Por moneda	**M$**	**M$**
Dólar	2.709.932	5.747.745
Euro	11.539	15
Peso Argentino	112.009	1.317.489
Peso Chileno	25.767.569	17.708.037
Guaraní	21.276.930	9.385.359
Real	33.591.334	45.355.789
Efectivo y equivalentes al efectivo	**83.469.313**	**79.514.434**

5.1 Depósitos a plazo

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

Fecha de colocación	Entidad	Moneda	Capital M$	Tasa anual %	31.03.2015 M$
31-03-2015	Banco Santander	Pesos	900.000	3,00	900.000
31-03-2015	Banco Regional S.A.E.C.A.	Guaranies	4.531.054	4,00	4.531.054
13-02-2015	Banco Citibank NA	Guaranies	1.294.587	4,75	1.302.337
12-02-2015	Banco BBVA Paraguay S.A.	Guaranies	1.941.880	4,50	1.953.132
12-02-2015	Banco Itaú Paraguay S.A.	Guaranies	1.941.880	4,50	1.953.132
	Total				**10.639.655**

Fecha de colocación	Entidad	Moneda	Capital M$	Tasa anual %	31.12.2014 M$
28-11-2014	Banco de Chile	Pesos	3.800.000	3,60	3.810.980
28-11-2014	Banco Santander	Pesos	2.500.000	3,72	2.508.525
31-12-2014	Banco Regional S.A.E.C.A.	Guaranies	4.218.542	4,00	4.218.542
19-12-2014	Banco Citibank NA	Guaranies	1.310.758	4,75	1.310.758
19-12-2014	Banco Itaú Paraguay S.A.	Guaranies	1.310.758	4,50	1.310.758
	Total				**13.159.563**

5.2 Fondos mutuos

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

Institución	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Fondo mutuo Soberano Banco Itaú – Brasil	16.229.203	41.354.014
Fondo mutuo Corporativo Banchile – Chile	8.633.202	7.006.132
Fondo mutuo Santander – Brasil	7.005.331	-
Fondo mutuo Bradesco – Brasil	5.214.807	-
Fondo mutuo BCI – Chile	4.906.000	-
Fondo mutuo Itaú – Chile	2.621.000	-
Fondo mutuo BBVA- Chile	2.150.000	-
Fondo mutuo Wells Fargo – USA	159.304	154.261
Western Assets Institutional Cash Reserves – USA	104.544	3.313.647
Fondo mutuo Banco Galicia – Argentina	2.199	-
Total fondos mutuos	**47.025.590**	**51.828.054**

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

a) Corrientes año actual

Depósitos a Plazo

Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Entidad	Moneda	Capital	Tasa anual	31.03.2015
				M$	%	M$
29-08-2014	31-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	6.000.000	0,60%	6.151.938
29-08-2014	31-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	6.000.000	0,70%	6.155.582
26-09-2014	13-05-2015	Banco Santander - Chile	UF	8.950.000	0,15%	9.129.120
26-09-2014	30-09-2015	Banco HSBC - Chile	UF	8.950.000	0,54%	9.147.501
07-10-2014	24-09-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.650.000	0,35%	4.742.241
06-11-2014	13-08-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.000.000	1,60%	4.068.459
06-11-2014	12-11-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.000.000	1,58%	4.068.133
06-11-2014	13-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	4.000.000	1,47%	4.066.342
10-12-2014	13-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	6.580.000	3,28%	6.645.379
10-12-2014	13-05-2015	Banco Itaú - Chile	UF	3.290.000	3,87%	3.328.674
12-12-2014	13-08-2015	Banco Itaú - Chile	UF	400.000	3,50%	404.168
19-12-2014	26-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.100.000	3,86%	4.144.113
19-12-2014	26-08-2015	Banco Santander - Chile	UF	3.500.000	3,59%	3.534.981
26-12-2014	27-10-2015	Banco Santander - Chile	UF	2.000.000	2,75%	2.014.161
29-12-2014	27-10-2015	Banco Santander - Chile	UF	4.750.000	2,81%	4.783.271
30-12-2014	27-10-2015	Banco de Chile - Chile	UF	3.500.000	2,55%	3.521.943
02-01-2015	27-10.-2015	Banco de Chile - Chile	UF	4.000.000	2,74%	4.026.085
20-02-2015	26-05-2015	Banco Santander - Chile	UF	3.500.000	0,60%	3.514.344
20-02-2015	27-05-2015	Banco Santander - Chile	$	3.500.000	3,36%	3.512.740
20-02-2015	27-05-2015	Banco BBVA - Chile	$	4.000.000	3,24%	4.014.040
18-02-2015	07-04-2015	Banco Industrial - Argentina	A$(1)	291.201	22,25%	298.433
09-02-2015	10-04-2015	Banco ICBC - Argentina	A$(1)	355.124	21,75%	365.592
18-02-2015	20-04-2015	Banco Industrial - Argentina	A$(1)	355.124	23,00%	364.240
18-02-2015	05-05-2015	Banco ICBC - Argentina	A$(1)	284.099	21,75%	290.996
20-02-2015	21-04-2015	Banco ICBC - Argentina	A$(1)	163.357	21,75%	167.134
27-02-2015	04-05-2015	Banco ICBC - Argentina	A$(1)	170.459	21,75%	173.711
25-03-2015	26-05-2015	Banco Galicia - Argentina	A$(1)	305.406	22,70%	306.696
17-03-2015	18-05-2015	Banco Industrial - Argentina	A$(1)	284.099	23,50%	286.760
				Subtotal		**93.226.777**

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

		31.03.2015 M$
Fondos Mutuos		
Banco Crédito e Inversiones - Chile		1.143.081
Bonos		
Bonos Provincia Buenos Aires - Argentina		3.330
Fondos en Garantía		
Fondos en garantía por operaciones de derivados Rofex – Argentina (1)		2.561.285
Derechos por contratos a futuro		
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)		2.219.619
Total Otros Activos Financieros, corrientes	**Total**	**99.154.092**

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

b) No Corrientes año actual

		31.03.2015 M$
Depósito a Plazo		
Banco Votorantim		17.090
		17.090
Derechos por contratos a futuro		
Derechos por contratos a futuro (ver detalle Nota 21)		111.952.691
Total Otros Activos Financieros, no corrientes	**Total**	**111.969.781**

c) Corrientes Año anterior

Depósitos a Plazo

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

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

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

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

d) No Corrientes Año anterior

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

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

Nota 7.1 Otros Activos no financieros, corrientes

	31.03.2015	31.12.2014
Detalle	**M$**	**M$**
Gastos anticipados	5.297.635	6.178.285
Remanentes crédito fiscal	253.813	1.466.228
Seguros anticipados	147.622	53.402
Depósitos en garantía aduana (Argentina)	64.228	9.924
Otros activos circulantes	128.898	79.342
Total	**5.892.196**	**7.787.181**

Nota 7.2 Otros Activos no financieros, no corrientes

	31.03.2015	31.12.2014
Detalle	**M$**	**M$**
Depósitos judiciales (1)	19.498.456	22.717.093
Gastos anticipados	5.335.215	5.624.838
Créditos fiscales	3.661.482	4.409.561
Otros	455.354	305.288
Total	**28.950.507**	**33.056.780**

(1) Ver nota 22.2

NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	31.03.2015			31.12.2014		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**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 corrientes						
Deudores por operaciones de crédito corrientes	120.961.918	(7.170.889)	113.791.029	164.026.718	(7.028.207)	156.998.511
Deudores varios corrientes	31.670.402	-	31.670.402	30.963.659	-	30.963.659
Deudores comerciales corrientes	**152.632.320**	**(7.170.889)**	**145.461.431**	**194.990.377**	**(7.028.207)**	**187.962.170**
Pagos anticipados corrientes	5.466.122	-	5.466.122	6.017.624	-	6.017.624
Otras cuentas por cobrar corrientes	818.555	(58.427)	760.128	4.189.001	(58.371)	4.130.630
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**158.916.997**	**(7.229.316)**	**151.687.681**	**205.197.002**	**(7.086.578)**	**198.110.424**
Cuentas por cobrar no corrientes						
Operaciones de crédito no corrientes	94.546	-	94.546	100.105	-	100.105
Deudores varios no corrientes	7.657.312	-	7.657.312	6.997.704	-	6.997.704
Cuentas por cobrar no corrientes	**7.751.858**	**-**	**7.751.858**	**7.097.809**	**-**	**7.097.809**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**166.668.855**	**(7.229.316)**	**159.439.539**	**212.294.811**	**(7.086.578)**	**205.208.233**

Estratificación de cartera deudores por operaciones de crédito corrientes y no corrientes	**Número de Clientes**	**31.03.2015**	**Número de Clientes**	**31.12.2014**
		M$		**M$**
Cartera no securitizada al día	25.981	47.470.514	25.834	59.916.856
Cartera no securitizada entre 01 y 30 días	66.576	61.256.428	63.235	92.184.412
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	521	1.506.339	583	1.309.832
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	379	1.346.865	396	420.965
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	315	928.895	334	481.396
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	279	497.526	210	353.768
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	288	418.756	197	207.522
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	373	726.617	306	568.956
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	206	509.806	199	548.469
Cartera no securitizada Más de 250 días	1.391	6.394.718	1.248	8.134.647
Total	**96.309**	**121.056.464**	**92.542**	**164.126.823**

	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	120.961.918	164.026.718
Operaciones de crédito no corrientes	94.546	100.105
Total	**121.056.464**	**164.126.823**

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

	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Saldo inicial	**7.086.578**	**2.678.879**
Incremento (decremento)	1.092.687	4.459.276
Reverso de provisión	(741.385)	(35.827)
Decremento por cambios en la moneda extranjera	(208.564)	(15.750)
Movimientos	**142.738**	**4.407.699**
Saldo final	**7.229.316**	**7.086.578**

NOTA 9 – INVENTARIOS

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

	Corrientes	
Detalle	**31.03.2015**	**31.12.2014**
	M$	M$
Materias primas	78.074.792	74.691.675
Bienes terminados	44.434.519	47.894.403
Repuestos y otros suministros de la producción	26.598.054	26.213.284
Productos en proceso	421.289	289.740
Otros inventarios	2.851.553	3.039.477
Provisión de obsolescencia (1)	(2.423.779)	(2.400.961)
Total	**149.956.428**	**149.727.618**

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 31 de marzo de 2015 y 2014 asciende a M$ 294.030.388 y M$ 266.522.204, respectivamente.

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

NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

Al cierre del período al 31 de marzo de 2015 la Sociedad matriz presenta un Fondo de Utilidades Tributarias ascendente a M$64.344.562, compuesto por utilidades con créditos provenientes de impuesto renta de 1ra. categoría por M$53.682.038 y utilidades sin crédito por M$10.662.524.

10.1 Reforma Tributaria

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

- Establece un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrán optar libremente a cualquiera de los dos para pagar sus impuestos. En el caso de Embotelladora Andina S.A. por regla general establecida por ley se aplica el sistema de tributación semi integrado, el cual deberá ser ratificado en forma posterior por una futura Junta de Accionistas.
- El sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de Impuesto de Primera categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, incrementándola a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente.
- En relación a la modificación de los impuestos diferidos por los cambios de tasas a aplicar en el período de reverso de las diferencias entre las bases de valoración de los activos y pasivos por impuestos diferidos, fueron reconocidas de acuerdo al oficio circular N°856 de la SVS al 31 de diciembre de 2014, con cargo a utilidades acumuladas, el monto ascendió en total de M$23.615.151.

10.2 Activos por impuestos, corrientes

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

Detalle	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Pagos provisionales anticipados de impuestos	5.471.473	5.727.642
Créditos al impuesto (1)	476.608	297.407
Total	**5.948.081**	**6.025.049**

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

10.2 Pasivos por impuestos corrientes

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

Detalle	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Impuesto a las ganancias	1.912.344	2.931.206
Total	**1.912.344**	**2.931.206**

10.3 Gasto por impuesto a las ganancias

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

Detalle	31.03.2015	31.03.2014
	M$	M$
Gasto por impuestos corrientes	12.738.662	4.026.082
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(196.408)	295.491
Gasto por impuesto retención filiales extranjeras	781.542	1.124.922
Otros gastos (ingresos) por impuestos corrientes	(3.809)	35.699
Gasto por impuestos corrientes	**13.319.987**	**5.482.194**
Gastos (ingresos) por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto corriente	(1.477.883)	3.505.815
Ingresos (gastos) por impuestos diferidos	**(1.477.883)**	**3.505.815**
Gasto por impuesto a las ganancias	**11.842.104**	**8.988.009**

10.4 Impuestos diferidos

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

Diferencias temporales	31.03.2015		31.12.2014	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M$	M$	M$	M$
Propiedad, planta y equipo	1.839.112	47.213.949	1.825.735	50.035.641
Provisión deterioro	1.698.465	-	1.789.886	-
Beneficios al personal	1.200.834	-	3.092.399	-
Beneficios post-empleo	-	664.256	82.299	798.459
Pérdidas tributarias (1)	10.352.169	-	12.301.624	-
Goodwill tributario Brasil	42.144.274	-	51.257.770	-
Provisión contingencias	27.321.885	-	29.553.200	-
Diferencia de cambio (Filiales Extranjeras) (2)	-	1.717.075	-	2.612.804
Provisión de incobrables	1.035.970	-	977.330	-
Resultado tributario por tenencia de inventarios (Argentina)	1.895.521	-	1.892.625	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	817.540	-	809.091
Obligaciones por leasing	3.635.947	-	4.441.730	-
Inventarios	169.512	-	-	78.337
Derechos de distribución	-	166.690.192	-	178.308.862
Otros	565.721	1.288.358	939.033	1.636.584
Subtotal	**91.859.410**	**218.391.370**	**108.153.631**	**234.279.778**
Total pasivo neto	**-**	**126.531.960**	**-**	**126.126.147**

(1) Pérdidas tributarias asociadas principalmente a nuestra filial en Chile Embotelladora Andina Chile S.A., la cual está en proceso de puesta en marcha de sus operaciones de fabricación y comerciales, el monto asciende a M$9.865.266 y otras filiales menores en Chile por M$486.903. 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 brasileña Rio de Janeiro Refrescos Ltda. que tributariamente se reconocen en Brasil al momento de ser percibidas.

10.5 Movimiento impuestos diferidos

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

Concepto	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Saldo inicial	**126.126.147**	**105.537.484**
Incremento (Decremento) por impuestos diferidos	3.201.273	(4.931.757)
Incremento por cambio de tasas Reforma Tributaria	-	23.334.999
(Decremento) incremento por cambios en la moneda extranjera	(2.795.460)	2.185.421
Movimientos	**405.813**	**20.588.663**
Saldo final	**126.531.960**	**126.126.147**

10.6 Distribución de gastos por impuestos nacionales y extranjeros

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

Impuestos a las ganancias	31.03.2015	31.03.2014
	M$	M$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(12.263.292)	(3.652.046)
Nacional	(1.056.695)	(1.830.148)
Gasto por impuestos corrientes	**(13.319.987)**	**(5.482.194)**
Impuestos diferidos		
Extranjero	2.711.999	(2.391.606)
Nacional	(1.234.116)	(1.114.209)
Gasto por impuestos diferidos	**1.477.883**	**(3.505.815)**
Gasto por impuestos a las ganancias	**(11.842.104)**	**(8.988.009)**

10.7 Conciliación de la tasa efectiva

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

Conciliación tasa efectiva	31.03.2015	31.03.2014
	M$	M$
Resultados antes de impuestos	**48.106.194**	**33.687.854**
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (22,5%)	**(10.823.894)**	**-**
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (20,0%)	**-**	**(6.737.571)**
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	**(2.125.576)**	**(360.958)**
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	2.344.935	1.108.641
Gastos no deducibles impositivamente	(656.244)	(2.141.111)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	196.408	295.491
Gasto por impuesto de retención filiales extranjeras y otros cargos y abonos por impuestos legales	(777.733)	(1.152.501)
Ajustes al gasto por impuesto	**1.107.366**	**(1.889.480)**
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	**(11.842.104)**	**(8.988.009)**
Tasa efectiva	**24,6%**	**26,7%**

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

	Tasa	
País	**2015**	**2014**
Chile	22,5%	20%
Brasil	34%	34%
Argentina	35%	35%
Paraguay	10%	10%

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

11.1 Saldos

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

	Propiedades, planta y equipo, bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Propiedades, planta y equipo, neto	
Concepto	**31.03.2015**	**31.12.2014**	**31.03.2015**	**31.12.2014**	**31.03.2015**	**31.12.2014**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Construcción en curso	23.413.891	25.522.059	-	-	23.413.891	25.522.059
Terrenos	72.267.118	76.957.848	-	-	72.267.118	76.957.848
Edificios	212.899.717	223.273.615	(49.172.307)	(51.215.168)	163.727.410	172.058.447
Planta y equipo	467.226.327	489.218.564	(232.129.858)	(235.979.731)	235.096.469	253.238.833
Equipamiento de tecnologías de la información	16.993.076	17.527.911	(12.495.300)	(12.706.055)	4.497.776	4.821.856
Instalaciones fijas y accesorios	34.575.049	34.015.967	(9.635.105)	(8.960.420)	24.939.944	25.055.547
Vehículos	32.456.981	36.966.300	(18.905.432)	(20.796.517)	13.551.549	16.169.783
Mejoras de bienes arrendados	673.998	786.269	(319.086)	(340.149)	354.912	446.120
Otras propiedades, planta y equipo (1)	389.373.272	404.317.216	(262.077.078)	(265.512.424)	127.296.194	138.804.792
Total	**1.249.879.429**	**1.308.585.749**	**(584.734.166)**	**(595.510.464)**	**665.145.263**	**713.075.285**

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

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

Otras propiedades, planta y equipo	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Envases	56.897.470	62.769.011
Activos promocionales y de marketing (activos de mercado)	61.476.361	66.444.241
Otras propiedades, planta y equipo	8.922.363	9.591.540
Total	**127.296.194**	**138.804.792**

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

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

11.2 Movimientos

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

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendados, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	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	5.501.041	-	68.100	2.330.448	91.148	94	66.314	-	4.889.534	12.946.679
Desapropiaciones	(6.712)	-	(13.096)	(529.140)	-	-	-	-	(309.347)	(858.295)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(6.203.987)	-	1.503.240	539.943	252.645	560.660	372.208	653	2.974.638	-
Gasto por depreciación	-	-	(1.210.785)	(8.499.640)	(469.371)	(674.782)	(1.016.796)	(28.095)	(13.389.332)	(25.288.801)
Pérdida por deterioro reconocidas en el estado de resultados				109.834					(109.834)	-
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(1.398.510)	(4.690.730)	(8.711.036)	(12.347.938)	(204.198)	6.633	(1.983.946)	(63.766)	(73.079)	(29.466.570)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	32.540	254.129	5.696	(8.208)	(56.014)	-	(5.491.178)	(5.263.035)
Total movimientos	**(2.108.168)**	**(4.690.730)**	**(8.331.037)**	**(18.142.364)**	**(324.080)**	**(115.603)**	**(2.618.234)**	**(91.208)**	**(11.508.598)**	**(47.930.022)**
Saldo final al 31.03.2015	**23.413.891**	**72.267.118**	**163.727.410**	**235.096.469**	**4.497.776**	**24.939.944**	**13.551.549**	**354.912**	**127.296.194**	**665.145.263**

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamiento de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendados , neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	**36.544.802**	**76.063.090**	**151.816.612**	**240.721.094**	**5.584.185**	**33.207.964**	**15.121.864**	**567.041**	**133.323.156**	**692.949.808**
Adiciones	61.749.644	-	2.689.039	46.090.966	403.941	196.726	921.557	-	13.661.737	125.713.610
Desapropiaciones	(16.668)	(109.252)	(22.864)	(3.017.160)	(1.296)	(1.940)	(51.126)	-	(1.299.940)	(4.520.246)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(71.807.784)	-	22.189.920	13.217.587	920.853	(5.762.142)	4.710.288	-	36.531.278	-
Gasto por depreciación	-	-	(5.510.350)	(37.943.247)	(2.020.178)	(1.818.210)	(4.661.508)	(132.184)	(47.832.641)	(99.918.318)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(912.128)	1.004.086	568.887	(1.733.312)	54.839	(766.851)	206.760	11.208	9.964.653	8.398.142
Otros incrementos (decrementos)	(35.807)	(76)	327.203	(4.097.095)	(120.488)	-	(78.052)	55	(5.543.451)	(9.547.711)
Total movimientos	**(11.022.743)**	**894.758**	**20.241.835**	**12.517.739**	**(762.329)**	**(8.152.417)**	**1.047.919**	**(120.921)**	**5.481.636**	**20.125.477**
Saldo final al 31.12.2014	**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**

NOTA 12 – PARTES RELACIONADAS

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

12.1 Cuentas por cobrar:

12.1.1 Corrientes:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2015	31.12.2014
					M$	M$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	$Chilenos	4.190.943	5.629.383
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	$Chilenos	345.033	359.933
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	Dólares	6.850	4.847
77.755.610-k	Comercial Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	$Chilenos	297	290
		Total			**4.543.123**	**5.994.453**

12.1.2 No corrientes:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2015	31.12.2014
					M$	M$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	$Chilenos	24.752	24.752
		Total			**24.752**	**24.752**

12.2 Cuentas por pagar:

12.2.1 Corrientes:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Moneda	31.03.2015	31.12.2014
					M$	M$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	$Chilenos	25.525.506	14.076.916
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	$Argentinos	7.325.019	5.831.334
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	$Reales	8.125.124	13.482.012
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	$Chilenos	4.049.457	6.281.874
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada c/accionistas	Perú	Dólares	5.078.145	5.354.145
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Reales	8.519.726	10.356.646
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	$Chilenos	494.473	583.862
		Total			**59.117.450**	**55.966.789**

12.3 Transacciones:

Rut	Sociedad	Relación	País de origen	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 31.03.2015
						M$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de concentrado	$Chilenos	37.008.387
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra de servicios de publicidad	$Chilenos	4.799.122
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo fuente de agua	$Chilenos	1.115.087
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de servicios y otros	$Chilenos	709.387
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de envases	$Chilenos	10.992.552
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta de embalajes y materias primas	$Chilenos	698.800
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	$Chilenos	11.675.769
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta de productos terminados	$Chilenos	789.597
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	Reales	23.165.186
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Pago participación publicidad	Reales	4.091.961
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales	4.303.110
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	$Argentinos	36.116.007
Extranjera	Servicio y Productos para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	$Argentinos	1.850.003
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra de materia prima	$Chilenos	875.891
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero de marketing	$Chilenos	347.420
Extranjera	Sorocaba Refrescos S. A.	Asociada	Brasil	Compra de productos	Reales	151.875

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

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

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Compañía, que corresponden a directores y gerentes, se componen de la siguiente manera:

Detalle total	31.03.2015	31.03.2014
	M$	M$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	1.509.659	1.700.068
Dietas directores	378.000	378.000
Beneficio por termino de contratos	-	-
Beneficios devengados en los últimos cinco años y pagados en el ejercicio	-	-
Total	**1.887.659**	**2.078.068**

NOTA 13 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad presenta una provisión por participación en utilidades y bonos ascendentes a M$3.796.587 y M$14.563.449, respectivamente.

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

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

13.1 Gastos por empleados

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

Detalle	31.03.2015	31.03.2014
	M$	M$
Sueldos y salarios	53.348.765	46.627.014
Beneficios a los empleados	11.957.562	11.438.229
Beneficios por terminación y post- empleo	1.024.255	1.288.874
Otros gastos del personal	3.557.751	2.869.990
Total	**69.888.333**	**62.224.107**

13.2 Número de empleados	31.03.2015	31.03.2014
Número de empleados	15.862	16.273
Número promedio de empleados	15.942	16.360

13.3 Provisiones por beneficios a los empleados

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

Beneficios post-empleo	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Provisión no corriente	8.551.008	8.125.107
Total	**8.551.008**	**8.125.107**

13.4 Movimiento de beneficios post-empleo

Los movimientos de los beneficios post empleo ocurridos entre el 01 de enero de 2015 y el 31 de marzo de 2015 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014, fueron los siguientes:

Movimientos	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Saldo inicial	**8.125.107**	**8.758.111**
Costos por servicios	1.576.070	1.385.620
Costos por intereses	53.757	199.314
Pérdidas actuariales	135.193	342.990
Beneficios pagados	(1.339.119)	(2.560.928)
Total	**8.551.008**	**8.125.107**

13.5 Hipótesis

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

Hipótesis	31.03.2015	31.12.2014
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.

NOTA 14 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

14.1 Saldos

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

			Moneda	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
R.U.T.	Nombre	País	funcional	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
				M$	M$	%	%
86.881.400-4	Envases CMF S.A. (1)	Chile	Pesos	18.108.890	17.684.657	50,00%	50,00%
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. (2)	Brasil	Reales	13.075.117	14.910.530	8,82%	8,82%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda. (2)	Brasil	Reales	1.112.538	1.276.042	11,32%	11,32%
Extranjera	SRSA Participacoes Ltda.	Brasil	Reales	244.381	238.647	40,00%	40,00%
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Brasil	Reales	27.462.563	31.940.337	40,00%	40,00%
	Total			**60.003.489**	**66.050.213**		

(1) En la mencionada sociedad, independientemente del porcentaje de participación, se ha definido que no se tiene control y sólo influencia significativa, dado que no se cuenta con la mayoría de votos para tomar decisiones estratégicas del negocio.

(2) En las mencionadas sociedades, independiente del porcentaje de participación, se ha definido que se tiene influencia significativa dado que se posee el derecho a designar directores.

14.2 Movimientos

El movimiento experimentado por las inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2015 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Detalle	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Saldo Inicial	**66.050.213**	**68.673.399**
Dividendos recibidos	-	(1.590.674)
Variación dividendo mínimo asociadas	-	149.938
Participación en ganancia ordinaria	1.084.645	2.169.272
Amortización utilidades no realizadas asociadas	21.317	85.266
Otros incrementos (decrementos) inversiones en asociadas (Venta quotas Leon Alimentos y Bebidas Ltda.).	-	(4.194.955)
Efecto impuestos diferidos por cambio de tasa impositiva asociada	-	(438.347)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	(7.152.686)	1.196.314
Saldo final	**60.003.489**	**66.050.213**

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

- Durante el año 2014 Envases CMF S.A., ha repartido dividendos por un monto de M$760.037.
- Durante el año 2014 Sorocaba Refrescos S.A., ha repartido dividendos por un monto de M$830.637.
- En octubre de 2014 Rio Janeiro Refrescos Ltda., vendió de acuerdo a las cuotas de volumen el 2,05% de participación en Leao Alimentos e Bebidas Ltda., en M$4.495.771 generandose una utilidad de M$300.816, la cual fue reconocida con abono a resultados por la sociedad.

14.3 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	31.03.2015	31.03.2014
	M$	M$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	**1.084.645**	**691.223**
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)	(185.585)	(170.480)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	21.317	21.317
Saldo del estado de resultados	**920.377**	**542.060**

14.4 Información resumida de asociadas:

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

	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	61.681.625	116.886.771	9.828.370	5.358.084	333.016.222
Total pasivos	24.398.017	48.230.419	-	4.747.130	184.761.689
Total ingresos de actividades ordinarias	12.618.256	3.486.546	120.143	-	69.066.311
Ganancia de asociadas	805.831	2.089.778	120.143	607.047	2.370.154
Fecha de información	31/03/2015	28/02/2015	28/02/2015	28/02/2015	28/02/2015

NOTA 15 – ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA

15.1 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

	31 de marzo de 2015			31 de diciembre de 2014		
Detalle	**Valor bruto**	**Amortización Acumulada**	**Valor Neto**	**Valor bruto**	**Amortización acumulada**	**Valor neto**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Derechos de distribución (1)	683.643.141	-	683.643.141	719.385.108	-	719.385.108
Programas informáticos	21.929.589	(14.283.634)	7.645.955	22.591.363	(14.242.229)	8.349.134
Otros	521.305	(75.360)	445.945	521.234	(74.197)	447.037
Total	**706.094.035**	**(14.358.994)**	**691.735.041**	**742.497.705**	**(14.316.426)**	**728.181.279**

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

	31.03.2015	**31.12.2014**
	M$	**M$**
Chile	300.305.727	300.305.727
Brasil	197.271.135	230.712.143
Paraguay	184.334.150	186.636.782
Argentina	1.732.129	1.730.456
Total	**683.643.141**	**719.385.108**

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

	31 de marzo de 2015				31 de diciembre de 2014			
Detalle	**Derechos de distribución**	**Derechos**	**Programas informáticos**	**Total**	**Derechos de distribución**	**Derechos**	**Programas informáticos**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo inicial	719.385.108	447.037	8.349.134	728.181.279	691.355.453	453.737	8.797.302	700.606.492
Incremento por combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	167.755	167.755	-	-	3.191.059	3.191.059
Amortización	-	(1.092)	(670.482)	(671.574)	-	(4.365)	(3.048.607)	(3.052.972)
Otros incrementos (disminuciones) (1)	(35.741.967)	-	(200.452)	(35.942.419)	28.029.655	(2.335)	(590.620)	27.436.700
Saldo final	**683.643.141**	**445.945**	**7.645.955**	**691.735.041**	**719.385.108**	**447.037**	**8.349.134**	**728.181.279**

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

15.2 Plusvalía

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

Período desde el 01 de enero al 31 de marzo de 2015

Unidad generadora de efectivo	01.01.2015	Adiciones	Baja	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación	31.03.2015
	M$	M$	M$	M$	M$
Operación Chilena	8.503.023	-	-	-	8.503.023
Operación Brasilera	90.122.057	-	-	(12.914.947)	77.207.110
Operación Argentina	10.058.725	-	-	9.653	10.068.378
Operación Paraguaya	8.240.394	-	-	(101.665)	8.138.729
Total	**116.924.199**	**-**	**-**	**(13.006.959)**	**103.917.240**

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

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

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

15.3 Test de deterioro

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

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

Los principales supuestos utilizados en los cálculos, efectuados al 31 de marzo de 2015 (los test de deterioro se efectúan en forma anual):

Pais	**Tasa de crecimiento del volumen**	**Tasa de descuento**	**Tasa de inflación local**
Argentina	2.9%	32,8%	22,7%
Brazil	2.9%	10,7%	5,2%
Chile	3.7%	8,7%	3,1%
Paraguay	3.8%	12,4%	5,0%

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

El valor razonable de las UGE de regiones chilenas es aproximadamente igual al valor neto contable. Los derechos de distribución asociados a esta UGE se adquirieron en la adquisición de Polar en octubre de 2012 . Las UGE de regiones chilenas son sensibles a las tasas esperadas futuras de crecimiento en los volúmenes de ventas y precios de venta, así como los cambios en la tasa de descuento, incluidas las primas de riesgo de mercado. El fracaso de la administración de las UGE de las regiones chilenas para cumplir con los presupuestos de la administración, o un futuro aumento de la tasa de descuento podría dar lugar a un futuro deterioro de algunos o todos los derechos de distribución asociados a las regiones en Chile, que fueron de M$300.305.727 al 31 de marzo de 2015.

NOTA 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

Corrientes	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Obligaciones con bancos	49.974.973	41.675.933
Obligaciones con el público	12.954.761	17.623.883
Depósitos en garantía por envases	15.190.025	15.982.913
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 21)	5.295.156	4.431.484
Obligaciones por contratos de leasing	3.060.575	3.688.227
Total	**86.475.490**	**83.402.440**

No Corrientes	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Obligaciones con bancos	37.718.563	46.414.771
Obligaciones con el público	664.603.977	657.220.248
Obligaciones por contratos de leasing	19.362.691	22.981.421
Total	**721.685.231**	**726.616.440**

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

Corrientes	Valor libros 31.03.2015	Valor razonable 31.03.2015	Valor libros 31.12.2014	Valor razonable 31.12.2014
	M$	M$	M$	M$
Obligaciones con bancos (1)	49.974.973	50.327.921	41.675.933	42.604.758
Obligaciones con el público (2)	12.954.761	13.933.165	17.623.883	18.852.764
Depósitos en garantía por envases (3)	15.190.025	15.190.025	15.982.913	15.982.913
Obligaciones por contratos a futuro (ver nota 21)	5.295.156	5.295.156	4.431.484	4.431.484
Total	**83.414.915**	**84.746.267**	**79.714.213**	**81.871.919**

No corrientes	31.03.2015	31.03.2015	31.12.2014	31.12.2014
	M$	M$	M$	M$
Obligaciones con bancos (1)	37.718.563	33.933.001	46.414.771	41.861.984
Obligaciones con el público (2)	664.603.977	714.762.021	657.220.248	701.322.386
Total	**702.322.540**	**748.695.022**	**703.635.019**	**743.184.370**

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.

16.1.1 Obligaciones con bancos, corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora							Vencimiento		Total	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Hasta 90 días	90 días a 1 año	al 31.03.2015	al 31.12.2014
										M$	M$	M$	M$
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	Pesos chilenos	Mensual	1,10%	1,10%	2.636	-	2.636	9.633
91.144.000-8	Embotelladora Andina S.A.	Chile	97.032.000-8	BBVA	Chile	Pesos chilenos	Al vencimiento	5,00%	5,00%	-	-	-	205.000
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco BICE	Chile	Pesos chilenos	Semestral	4,29%	4,29%	-	230.446	230.446	211.137
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Ciudad de Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	184.837	468.763	653.600	658.980
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina (1)	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	165.228	591.873	757.101	748.896
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	50.763	150.572	201.335	201.332
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,06%	23,06%	-	-	-	853.102
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	23,38%	23,38%	-	-	-	4.587.880
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	24,63%	24,63%	11.500	8.522.965	8.534.465	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	20.665	19.976	40.641	60.977
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	377.098	1.006.775	1.383.873	1.390.819
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	52.813	152.973	205.786	198.950
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	82.041	236.725	318.766	319.284
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	BBVA Banco Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	49.072	144.285	193.357	186.837
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,00%	15,00%	-	-	-	210.727
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,00%	15,00%	70.483	70.137	140.620	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	143.622	399.514	543.136	545.149
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	28,00%	28,00%	-	-	-	5.080.638
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	19,75%	19,75%	3.560.560	-	3.560.560	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	18,50%	18,50%	3.396.003	-	3.396.003	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	17,50%	17,50%	1.242.494	-	1.242.494	-
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	82.988	234.382	317.370	317.750
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Bank HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	82.988	234.382	317.370	317.750
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	30,25%	30,25%	-	-	-	453.690
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	15,25%	15,25%	-	-	-	316.153
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Al vencimiento	17,50%	17,50%	309.417	-	309.417	
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs.As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	80.532	236.748	317.280	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	VOTORANTIM	Brasil	Reales	Mensual	9,40%	9,40%	28.102	-	28.102	65.788
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	ITAÚ - Finame	Brasil	Dólar USA	Semestral	2,992%	2,992%	-	19.885.062	19.885.062	16.118.096
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	ITAÚ - Finame	Brasil	Reales	Mensual	6,60%	6,60%	913.205	2.672.796	3.586.001	4.197.133
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	93.391	314.225	407.616	440.866
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	145.683	366.221	511.904	603.278
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	756.774	2.133.258	2.890.032	3.376.088
											Total	**49.974.973**	**41.675.933**

(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.

16.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora							Vencimiento					
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	1 año a 2 años	más de 2 hasta 3 años	más de 3 hasta 4 años	más de 4 hasta 5 años	más de 5 años	al 31.03.2015
										M$	M$	M$	M$	M$	M$
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	3.567.613	2.165.867	965.596	56.309	-	6.755.385
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	407.208	163.440	135.628	79.960	-	786.236
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Dólar USA	Semestral	2,992%	2,992%	7.080.276	7.080.276	-	-	-	14.160.552
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	4,50%	4,50%	244.147	-	-	-	-	244.147
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	7,00%	7,00%	2.836.359	2.721.511	2.717.564	2.717.564	217.566	11.210.564
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	14,80%	9,90%	389.778	-	-	-	-	389.778
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	9,90%	9,90%	100.382	-	-	-	-	100.382
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Nuevo Banco de Santa Fe	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	42.171	-	-	-	-	42.171
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs. As	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	653.427	-	-	-	-	653.427
Extranjera	Embotelladora del Atántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Ciudad de Bs. As.	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	170.459	-	-	-	-	170.459
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco HSBC Argentina S.A	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	241.484	-	-	-	-	241.484
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Comercial Bank of China	Argentina	Pesos argentinos	Trimestral	15,25%	15,25%	241.484	-	-	-	-	241.484
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco BBVA Francés	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	219.732	-	-	-	-	219.732
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Santander Río	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	78.979	-	-	-	-	78.979
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Macro Bansud	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	237.821	-	-	-	-	237.821
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Galicia y Bs As.	Argentina	Pesos argentinos	Mensual	15,25%	15,25%	236.749	-	-	-	-	236.749
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos chilenos	Semestral	4,29%	4,29%	204.369	-	-	-	-	204.369
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	Pesos chilenos	Semestral	3,43%	3,43%	872.422	872.422				1.744.844
														Total	37.718.563

(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.

16.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes año anterior

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

(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.

16.2.1 Obligaciones con el público

Composición obligaciones con el público	Corriente		No Corriente		Total	
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Obligaciones con el público a tasa de carátula	13.079.141	18.457.970	670.499.640	662.420.327	683.578.781	680.878.297
Gastos de emisión y descuentos asociados a la colocación	(124.380)	(834.087)	(5.895.663)	(5.200.079)	(6.020.043)	(6.034.166)
Saldo, neto	**12.954.761**	**17.623.883**	**664.603.977**	**657.220.248**	**677.558.738**	**674.844.131**

16.2.2 Saldos corrientes y no corrientes

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

	Serie	Monto nominal	Unidad de Reajuste	Tasa de interés	Vencimiento final	Pago de intereses	Pago de Amortización de capital el	31.03.2015	31.12.2014
Bonos porción corriente								M$	M$
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	625.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-08-2015	6.211.397	6.363.030
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.901.125	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2015	5.890.955	4.749.263
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	177.810	548.679
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	106.795	284.837
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	463.475	1.236.149
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	228.709	914.996
Yankee Bonds	-	575.000.000	US$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	-	4.361.016
Total porción no corriente								**13.079.141**	**18.457.970**
Bonos porción no corriente									
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	625.000	UF	3,0%	15-08-2017	Semestral	15-08-2016	9.233.543	12.313.550
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	2.901.125	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	01-06-2016	67.066.180	67.077.946
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	15-02-2021	36.934.170	36.940.650
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	1.000.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	16-02-2017	24.622.780	24.662.705
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	16-02-2032	98.491.120	98.662.919
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	01-09-2032	73.868.347	73.881.307
Yankee Bonds	-	575.000.000	US$	5,0%	01-10-2023	Semestral	01-10-2023	360.283.500	348.881.250
Total porción no corriente								**670.499.640**	**662.420.327**

Los intereses devengados incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 ascienden a M$ 2.555.848 y M$ 8.122.961, respectivamente.

16.2.3 Vencimientos no corrientes

		Año de vencimiento				Total no corriente
	Serie	2016	2017	2018	Después	31-03-2015
		M$	M$	M$	M$	M$
Registro 640 SVS 23.08.2010	A	3.077.848	6.155.695	-	-	9.233.543
Registro 254 SVS 13.06.2001	B	4.651.490	4.953.835	5.275.834	52.185.021	67.066.180
Registro 641 SVS 23.08.2010	C	-	-	-	36.934.170	36.934.170
Registro 759 SVS 20.08.2013	C	-	6.155.695	6.155.695	12.311.390	24.622.780
Registro 760 SVS 20.08.2013	D	-	-	-	98.491.120	98.491.120
Registro 760 SVS 02.04.2014	E	-	-	-	73.868.347	73.868.347
Yankee Bonds	-	-	-	-	360.283.500	360.283.500
		7.729.338	**17.265.225**	**11.431.529**	**634.073.548**	**670.499.640**

16.2.4 Clasificación de mercado

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

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

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado internacional al 31 de marzo de 2014, es la siguiente:

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

16.2.5 Restricciones

16.2.5.1 Restricciones en relación bonos colocados en el extranjero.

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

16.2.5.2 Restricciones en relación bonos colocados en el mercado nacional.

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

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

La serie vigente al 31 de marzo de 2015 es la Serie B, por un valor nominal de hasta UF 4 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 3,7 millones, con vencimiento final al año 2026, a una tasa de interés anual de 6,50%. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2015 asciende a UF 2,901 millones.

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

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

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

  Al 31 de marzo de 2015, el Nivel de Endeudamiento es de 0,89 veces el patrimonio consolidado.

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

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

	M$
Otros pasivos financieros corrientes	86.475.490
Otros pasivos financieros no corrientes	721.685.231
Total Patrimonio Consolidado	903.610.632

- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la zona geográfica hoy denominada "Región Metropolitana", como territorio franquiciado en Chile por The Coca-Cola Company, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho licenciador, conforme al respectivo contrato de embotellador o licencia, renovable de tiempo en tiempo.
- No perder, vender, ceder o enajenar a un tercero cualquier otro territorio de Argentina o Brasil que a la fecha esté franquiciado a la Sociedad por TCCC para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho licenciador; siempre y cuando cualquiera de dichos territorios representen más del 40% del Flujo Operacional Consolidado Ajustado del Emisor.
- Mantener activos consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto, al menos igual a 1,30 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.

  Al 31 de marzo de 2015, este índice es de 1,63 veces.

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

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

	M$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.066.594.799
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.266.538.213

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

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

- Serie A: UF 1,0 millón con vencimiento final al año 2017, a una tasa de interés anual de 3,00%. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2015 es UF 0,625 millones.
- Serie C: UF 1,5 millones con vencimiento final en el año 2031, a una tasa de interés anual de 4,00%. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2015 es UF 1,5 millones.

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

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

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

  Al 31 de marzo de 2015, el Endeudamiento Financiero Neto es de 0,57 veces.

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

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

	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	83.469.313
Otros activos financieros corrientes	99.154.092
Otros activos financieros no corrientes	111.969.781
Otros pasivos financieros corrientes	86.475.490
Otros pasivos financieros no corrientes	721.685.231
Total Patrimonio Consolidado	903.610.632

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

  Al 31 de marzo de 2015, este índice es de 1,63 veces.

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

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

	M$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.066.594.799
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.266.538.213

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

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

  Al 31 de marzo de 2015, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 5,31 veces.

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

Al 31 de marzo de 2015 los valores de las partidas incluidas en este indicador son los siguientes:	**M$**
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015	91.903.158
(+) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014	289.739.619
(-) Ebitda consolidado entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014	76.499.031
Ebitda consolidado 12 meses (entre el 1 de abril de 2014 y el 31 de marzo de 2015)	**305.143.746**
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015	2.539.833
(+) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014	8.655.623
(-) Ingresos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014	1.797.837
Ingresos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de abril de 2014 y el 31 de marzo de 2015)	**9.397.619**
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015	15.399.516
(+) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014	65.081.431
(-) Costos financieros consolidados entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014	13.628.030
Costos financieros consolidados 12 meses (entre el 1 de abril de 2014 y el 31 de marzo de 2015)	**66.852.917**

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

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

- La serie C vigente al 31 de marzo de 2015, por un valor nominal de hasta UF 3 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 1,0 millones, con vencimiento final al año 2020, a una tasa de interés anual de 3,50%, emitida a cargo de la línea número 759. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2015 es UF 1,0 millones.

- Las series D y E vigentes al 31 de marzo de 2015, por un valor nominal total de hasta UF 8 millones, de la cual se colocaron bonos por un valor nominal de UF 4,0 millones en agosto de 2013 (serie D) y UF 3,0 millones en abril de 2014 (serie E), con vencimientos finales en los años 2034 y 2035 respectivamente, emitidas con cargo de la línea número 760. Las tasas de interés anuales son 3,8% para la serie D y 3,75% para la serie E. El saldo de capital vigente al 31 de marzo de 2015 de ambas series suma UF 7,0 millones.

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

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

  Al 31 de marzo de 2015, el Nivel de Endeudamiento es de 0,69 veces el patrimonio consolidado.

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

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

	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	83.469.313
Otros activos financieros corrientes	99.154.092
Otros pasivos financieros corrientes	86.475.490
Otros pasivos financieros no corrientes	721.685.231
Total Patrimonio Consolidado	903.610.632

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

  Al 31 de marzo de 2015, este índice es de 1,63 veces.

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

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

	M$
Activos Consolidado Libre de prendas, hipotecas u otros gravámenes	2.066.594.799
Pasivo Exigible Consolidado No Garantizado	1.266.538.213

- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la zona geográfica hoy denominada "Región Metropolitana", como territorio franquiciado al Emisor en Chile por The Coca-Cola Company, en adelante también "**TCCC**" o el "**Licenciador**", para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho Licenciador, conforme al respectivo contrato de embotellador o licencia, renovable de tiempo en tiempo. Se entiende por perder dicho territorio, la no renovación, resciliación, terminación anticipada o anulación de dicho contrato de licencia por parte de TCCC, para la zona geográfica hoy denominada "Región Metropolitana". Esta causal no será aplicable si, como consecuencia de la pérdida, venta, cesión o enajenación, dicho territorio es licenciado, comprado, o adquirido por una sociedad filial o que consolide contablemente con el Emisor.

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

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad cumple con todos los resguardos financieros.

16.2.6 Bonos recomprados

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

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

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

16.3.1 Obligaciones por contratos de derivados.

Ver detalle en Nota 21.

16.4.1 Obligaciones por contratos de leasing, corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora				Tipo de	Tasa	Tasa	Vencimiento		Total	
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	Hasta 90 días	90 días a 1 año	al 31.03.2015	al 31.12.2014
									M$	M$	M$	M$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	33.533	100.598	134.131	78.580
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	5.096	15.289	20.385	23.756
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	117.868	229.590	347.458	605.105
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	60.602	162.199	222.801	242.819
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	56.690	61.030	117.720	247.844
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	223.315	343.641	566.956	655.131
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	408.157	1.124.403	1.532.560	1.712.752
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	13,49%	13,49%	25.335	14.820	40.155	48.496
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	18.733	59.676	78.409	73.744
								Total			3.060.575	3.688.227

16.4.2 Obligaciones por contratos de leasing, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora				Tipo de	Tasa	Tasa	Vencimiento					
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	1 año a 2 años	2 años a 3 años	3 años a 4 años	4 años a 5 años	más de 5 años	al 31.03.2015
									M$	M$	M$	M$	M$	M$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	283.289	-	-	-	-	283.289
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	16.144	-	-	-	-	16.144
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	1.901.297	14.832.337	-	-	-	16.733.634
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	55.917	-	-	-	-	55.917
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	76.010	-	-	-	-	76.010
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	747.100	-	-	-	-	747.100
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	842.194	-	-	-	-	842.194
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	13,49%	13,49%	112.851	-	-	-	-	112.851
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	187.911	307.641	-	-	-	495.552
												Total		19.362.691

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

Entidad Deudora		Entidad Acreedora				Tipo de	Tasa	Tasa	Vencimiento					
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	1 año a 2 años	2 años a 3 años	3 años a 4 años	4 años a 5 años	más de 5 años	al 31.12.2014
									M$	M$	M$	M$	M$	M$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	10,21%	10,22%	479.460	-	-	-	-	479.460
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	18.881	-	-	-	-	18.881
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeracao Ligth Esco	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	1.945.291	17.775.797	-	-	-	19.721.088
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Alfa	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	13,00%	43.401	-	-	-	-	43.401
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Bradesco	Brasil	Reales	Mensual	13,06%	13,06%	125.635	-	-	-	-	125.635
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Citibank	Brasil	Reales	Mensual	12,70%	12,70%	786.477	-	-	-	-	786.477
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	12,68%	12,68%	1.306.378	-	-	-	-	1.306.378
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	500.101	-	-	-	-	500.101
													Total	**22.981.421**

NOTA 17 – CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Acreedores comerciales	112.527.505	160.783.084
Retenciones	33.303.527	47.207.050
Otros	15.650.597	20.188.978
Total	**161.481.629**	**228.179.112**

b) La compañía mantiene contratos de leasing comerciales sobre grúas horquillas, vehículos, inmuebles y maquinaria. Estos contratos de leasing tienen una vida promedio de entre uno y ocho años sin incluir una opción de renovación en los contratos. No existen restricciones sobre el arrendatario en virtud de estos contratos de leasing.

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

	31.03.2015
	M$
Con vencimiento dentro de un año	4.572.710
Con vencimiento a más de un año y menos de ocho	2.634.055
Total	**7.206.765**

Los cargos a resultados producto de la totalidad de los arriendos operativos que mantiene la sociedad al 31 de marzo de 2015 y de 2014 ascienden a M$1.294.717 y M$1.077.607 respectivamente.

NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

18.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Litigios (1)	67.140.009	77.812.345
Total	**67.140.009**	**77.812.345**
Corriente	319.062	365.832
No corriente	66.820.947	77.446.513
Total	**67.140.009**	**77.812.345**

(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)	31.03.2015	31.12.2014
	M$	M$
Contingencias tributarias	60.334.389	68.750.633
Contingencias laborales	3.499.212	4.671.795
Contingencias civiles	3.306.408	4.389.917
Total	**67.140.009**	**77.812.345**

18.2 Movimientos

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

	31.03.2015			31.12.2014		
Detalle	**Litigios**	**Otras**	**Total**	**Litigios**	**Otras**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo Inicial al 01 de enero	**77.812.345**	**-**	**77.812.345**	**77.812.294**	**-**	**77.812.294**
Provisiones adicionales	30.634	-	30.634	-	-	-
Incremento (decremento) en provisiones existentes	935.771	-	935.771	1.064.399	-	1.064.399
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	(621.789)	-	(621.789)	(2.403.975)	-	(2.403.975)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(11.016.952)	-	(11.016.952)	1.339.627	-	1.339.627
Total	**67.140.009**	**-**	**67.140.009**	**77.812.345**	**-**	**77.812.345**

NOTA 19 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle	**31.03.2015**	**31.12.2014**
	M$	**M$**
Dividendo mínimo año 2015	10.819.395	-
Dividendo mínimo año 2014	695.729	695.729
Dividendo por pagar	257.543	9.164.842
Participaciones en utilidades y bonos	3.796.587	14.563.449
Vacaciones	14.743.445	13.183.296
Otros	2.129.747	2.192.222
Total	**32.442.446**	**39.799.538**
Corriente	32.099.934	39.367.048
No corriente	342.512	432.490
Total	**32.442.446**	**39.799.538**

NOTA 20 – PATRIMONIO

20.1 Capital Pagado

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

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, el capital pagado de la Sociedad asciende a M$270.737.574 cuya distribución y diferenciación son las siguientes:

20.1.1 Número de acciones:

	Número de acciones suscritas		Número de acciones pagadas		Número de acciones con derecho a voto	
Serie	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**
A	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301	473.289.301
B	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303	473.281.303

20.1.2 Capital:

	Capital suscrito		Capital pagado	
Serie	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
A	135.379.504	135.379.504	135.379.504	135.379.504
B	135.358.070	135.358.070	135.358.070	135.358.070
Total	**270.737.574**	**270.737.574**	**270.737.574**	**270.737.574**

20.1.3 Derechos de cada serie:

- Serie A : Elegir a 12 de los 14 directores
- Serie B : Recibe el 10% más de los dividendos recibidos por la Serie A y a elegir a 2 de los 14 directores.

20.2 Política de dividendos

De conformidad con la ley chilena, debemos distribuir dividendos en efectivo equivalentes al menos al 30% de nuestra utilidad neta anual, a menos que el voto unánime de accionistas lo decidiera de otra manera. Si en un año determinado no hubiera una utilidad neta, la Sociedad no estará legalmente obligada a distribuir dividendos de las ganancias acumuladas, excepto que la Junta Ordinaria de Accionistas así lo apruebe. En la Junta Ordinaria de Accionistas de abril de 2014, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2013 un dividendo definitivo para completar el 30% exigido por la ley de sociedades anónimas y 2 dividendos adicionales; uno en el mes de mayo y el otro en el mes de agosto de 2014.

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

Las ganancias acumuladas generadas en la fecha de adopción de las NIIF al 1 de enero de 2009, ascendieron a M$19.260.703 , de las cuales al 31 de marzo de 2015 se han realizado M$2.052.178, que están disponibles para su distribución como dividendos, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Evento de Realización	Monto en ganancias acumuladas al 01.01.2009 M$	Realizado al 31.03.2015 M$	Monto en ganancias acumuladas al 31.03.2015 M$
Retasación activos matriz	Venta o deterioro	14.800.384	(4.640.704)	10.159.680
Diferencias provenientes de fililales y asociadas	Venta o deterioro	4.653.301	2.175.027	6.828.328
Costeo por absorción matriz	Venta de productos	305.175	(305.175)	-
Cálculos actuariales beneficios post empleo matriz	Finiquito de trabajadores	946.803	(574.724)	372.079
Cuentas complementarias impuestos diferidos matriz	Depreciación	(1.444.960)	1.293.398	(151.562)
Total		**19.260.703**	**(2.052.178)**	**17.208.525**

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

Característica del dividendo		Característica del dividendo	Utilidades de imputación de dividendos	$ x acción Serie A	$ x acción Serie B
2014	Mayo	Adicional	Utilidades Acumuladas	12,37	13,61
2014	Mayo	Definitivo	2013	1,46	1,61
2014	Agosto	Adicional	Utilidades Acumuladas	12,37	13,61
2014	Octubre	Provisorio	2014	13,10	14,41
2015	Enero	Provisorio	2014	9,00	9,90

20.3 Otras reservas

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

Concepto	31.03.2015 M$	31.12.2014 M$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(102.927.792)	(53.285.698)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	15.011.729	6.125.615
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.237.993)	(1.237.993)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Total	**337.983.002**	**378.738.982**

20.3.1 Reserva por mayor valor intercambio de Acciones

Corresponde a la diferencia entre la valorización al valor justo de la emisión de acciones que Embotelladora Andina S.A. y el valor libros del capital pagado de Embotelladoras Coca Cola Polar S.A., que finalmente fue el valor del aumento de capital escriturado en términos legales.

20.3.2 Reserva de cobertura de flujo de efectivo

Se originan por la valorización a valor justo al cierre de cada ejercicio, de los contratos de derivados vigentes que se han definido como de cobertura. En la medida que los mencionados contratos van venciendo, estas reservas se ajustan reconociendo los resultados correspondientes (ver Nota 21).

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

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

20.3.4 Reservas legales y estatutarias

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

De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular Nº456 de la Superintendencia de Valores, la revalorización del capital pagado correspondiente al año 2009, se presenta formando parte de las otras reservas del patrimonio. El monto generado por este concepto al 31 de diciembre de 2009 asciende a M$5.435.538.

20.3.5 Reservas por diferencias de cambio por conversión

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

Detalle	**31.03.2015**	**31.12.2014**
	M$	**M$**
Brasil	(72.456.974)	(30.861.504)
Argentina	(56.318.694)	(56.273.418)
Paraguay	38.235.184	41.657.749
Diferencias de cambio compañías relacionadas	(12.387.308)	(7.808.525)
Total	**(102.927.792)**	**(53.285.698)**

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

Detalle	**31.03.2015**	**31.12.2014**
	M$	**M$**
Brasil	(41.595.470)	5.264.204
Argentina	(45.276)	(10.185.483)
Paraguay	(3.422.565)	33.070.967
Diferencias de cambio compañías relacionadas	(4.578.783)	92.325
Total	**(49.642.094)**	**28.242.013**

20.4 Participaciones no controladoras

Corresponde al reconocimiento de la porción de patrimonio y resultados de las subsidiarias que son de propiedad de terceros. El detalle al 31 de marzo 2015 es el siguiente:

	Interés Minoritario		
	Porcentaje %	Patrimonio	Resultados
Detalle	**2015**	**2015**	**2015**
		M$	**M$**
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	14.727	1.453
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	2.270	177
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	6.054.349	133.414
Vital S.A.	35,0000	8.972.002	61.713
Vital Aguas S.A.	33,5000	2.008.337	59.702
Envases Central S.A.	40,7300	4.775.186	(57.010)
Total		**21.826.871**	**199.449**

20.5 Ganancias por acción

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

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 la utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	**31.03.2015**		
	SERIE A	**SERIE B**	**TOTAL**
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M$)	17.173.784	18.890.857	36.064.641
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	**36,29**	**39,91**	**38,10**

Utilidad por acción	**31.03.2014**		
	SERIE A	**SERIE B**	**TOTAL**
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M$)	11.588.115	12.746.720	24.334.835
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	**24,48**	**26,93**	**25,71**

NOTA 21 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

21.1 Swap de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente:

a) Cross Currency Swap Crédito Itau.

Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones bancarias en Brasil denominadas en dólares por MUS$53.574, para convertirlas a obligaciones en Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar al 31 de marzo de 2015 de M$12.478.979 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$309.330 y (M$639.447 al 31 de diciembre de 2014), generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de la controladora al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014. El importe de las utilidades netas reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares de EE.UU. que fueron neutralizados por el reciclaje de contratos de derivados de capital ascendieron a M$3.947.125 al 31 de marzo de 2015.

b) Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA.

Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por US$570 millones, para convertirlas en obligaciones en UF y Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar neto al 31 de marzo de 2015 es de M$99.473.712 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$14.872.853, generados en el contrato derivado han sido reconocidos dentro de otras reservas del patrimonio de al 31 de marzo de 2015. La parte inefectiva de este SWAP fue llevada a otras ganancias y pérdidas por un monto de M$20.316 de utilidad al 31 de marzo de 2015.

El importe de las utilidades netas reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares de EE.UU. y aquella parte declarada como efectiva que fueron neutralizados por el reciclaje de los contratos de derivados de capital ascendió a M$38.702.518.

21.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante los años 2013 y 2014 la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante el año 2014 y 2015. Al 31 de diciembre de 2014, los contratos vigentes ascienden MMUS$77,3 (MMUS$ 125,1 al 31 de diciembre de 2014). La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando una pérdida para el período finalizado al 31 de marzo de 2015 de M$1.346.256 (utilidad neta de M$2.382.061 al 31 de marzo de 2014), y un derecho por activos de cobertura al 31 de marzo de 2015 por M$2.219.619 y un pasivo por M$5.295.156 (activo de M$2.871.333 y pasivo de M$4.431.484 al 31 de diciembre de 2014). Los contratos que aseguran flujos futuros de moneda extranjera han sido designados como cobertura a partir del 01 de agosto de 2014, llevándose a partir de esa fecha contabilidad de coberturas, al 31 de marzo de 2015, el saldo pendiente por reciclar a resultados netos asciende a M$170.454. Los contratos de futuros que aseguran precios de materias futuras no han sido designados como contratos de cobertura, por lo cual sus efectos en las variaciones del valor razonable se llevan directamente al estados de resultados bajo la línea otras ganancias y pérdidas.

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

Jerarquías de valor razonable

La Compañía mantiene un activo relacionado con contratos de derivado de moneda extranjera al 31 de marzo de 2015 por M$114.172.310 y un pasivo por el mismo concepto por M$5.295.156 (activo de M$53.878.573 y pasivo de M$4.431.484 al 31 de diciembre de 2014). Aquellos contratos que cubren partidas existentes, han sido clasificados en el mismo rubro de las partidas cubiertas, el monto neto de contratos de derivados por conceptos que cubren partidas esperadas han sido clasificadas dentro de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes. La totalidad de los contratos de cobertura se contabilizan a su valor razonable dentro del estado consolidado de situación financiera. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

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

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

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

Durante el período de reporte al 31 de marzo de 2015, no han existido transferencias de ítems en la forma de medir el valor razonable, todos los instrumentos fueron medidos usando el nivel 2 de la jerarquía.

	Mediciones del valor razonable al 31 de marzo 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	-	2.219.619	-	2.219.619
Otros activos financieros no corrientes	-	111.952.691	-	111.952.691
Total activos	-	**114.172.310**	-	**114.172.310**
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	5.295.156	-	5.295.156
Total Pasivos	-	**5.295.156**	-	**5.295.156**

	Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2014			
	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	-	2.871.333	-	2.871.333
Otros activos financieros no corrientes	-	51.007.240	-	51.007.240
Total activos	-	**53.878.573**	-	**53.878.573**
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	4.431.484	-	4.431.484
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	-	-
Total Pasivos	-	**4.431.484**	-	**4.431.484**

NOTA 22 – LITIGIOS Y CONTINGENCIAS

22.1 Juicios u otras acciones legales:

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

1) Embotelladora del Atlántico S.A., enfrenta procedimientos judiciales de carácter laboral, tributario, civil y comercial. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una eventual pérdida por estos juicios ascienden a M$1.455.931. 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$906.603 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$65.337.316. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Compañía. Como es costumbre en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene depósitos judiciales y bienes dados en prenda para garantizar el cumplimiento de ciertos procesos, independientemente de si éstos han sido catalogados como de pérdida remota posible o probable. Los montos depositados o dados en prenda como garantía judicial al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 ascienden a M$97.198.733 y M$113.574.536, respectivamente.

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

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

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

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

   No obstante lo señalado anteriormente, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor justo desde la fecha en que se estime se pueda generar la pérdida. En función de este criterio se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R$200,6 millones de reales equivalentes a M$39.180.782 (M$45.822.657 en moneda del 31 de diciembre de 2014).

b) Contingencias tributarias sobre causas de ICMS e IPI.

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

La Compañía no considera que estos juicios ocasionarán pérdidas significativas, dado que su pérdida se consideran improbables. Sin embargo, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor justo desde la fecha en que se estime se pueda generar la pérdida. En función de este criterio se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R$126,3 millones de reales equivalentes a M$24.668.658 (M$28.850.456 en moneda del 31 de diciembre de 2014).

3) Embotelladora Andina S.A., enfrenta juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las otras contingencias por eventuales pérdidas derivadas de estos juicios ascienden a M$319.062. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Compañía, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

22.2 Garantías directas y activos restringidos:

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

Garantías que comprometen activos incluidos dentro de los estados financieros:

Deudor			Activos comprometidos		Valor Contable al	Saldos pendientes de pago a la fecha de cierre de los estados financieros	
Acreedor de la garantía	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	31.03.2015	31-03-2015	31-12-2014
					M$	M$	M$
Bodega San Francisco	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	6.788	6.788	6.788
Gas licuado Lipigas S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	1.140	1.140	1.140
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.416	3.416	3.416
Nazira Tala	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	3.508	3.508	3.508
Inmob. e Invers. Supetar Ltda.	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	4.579	4.579	4.579
María Lobos Jamet	Transportes Polar S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Efectivo y efectivo equivalente	2.565	2.565	2.565
Reclamantes ações trabalhistas	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	12.278.339	12.278.339	21.961.631
Diversos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	84.920.354	84.920.354	91.612.725
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.420	1.420	1.419
Acuña Gomez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	2.131	2.131	2.129
Municipalidad Gral. Alvear	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	9.179	9.179	9.170
Municipalidad San Martin Mza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	25.569	25.569	25.544
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	1.524	1.524	1.522
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	386.090	386.090	385.720
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	3.020	3.020	3.017
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	980.567	980.567	979.627
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	6.341	6.341	6.334
Granada Maximiliano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	12.784	12.784	12.772
CICSA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías CICSA por envases	Otros activos financieros corrientes	39.561	39.561	39.524
Locadores varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Garantías por alquileres depósito	Otros activos financieros corrientes	14.733	14.733	10.710
Aduana de Ezeiza	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Importación Maquinaria	Otros activos financieros corrientes	9.934	9.934	9.924
Municipalidad de Junin	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	8.308	8.308	8.300
Almada Jorge	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	17.349	17.349	17.332
Banco Santander Rio	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	-	-	943.434
Banco Galicia	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	306.696	306.696	1.036.261
Banco HSBC	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	-	-	148.666
Banco Industrial	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	949.433	949.433	813.969
Banco ICBC	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	997.433	997.433	160.501
Rofex	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos financieros, corrientes	2.561.285	2.561.285	1.729.820
					103.554.046		

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

	Deudor		Activos comprometidos		Montos involucrados		Fecha de liberación de garantías	
Acreedor de la garantía	Nombre	Relación	Garantía	Tipo	31.03.2015	31.12.2014	2015	2016
					M$	M$	M$	M$
Linde Gas Chile	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta Garantía	Boleta Garantía	546.075	546.075	-	-
Echeverría, Izquierdo Ingeniería y Construcción.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	515.348	515.348	-	-
Rabdstad Chile S.A.	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Boleta garantía	Boleta garantía	640.000	640.000	640.000	-
Processos trabalhistas	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	567.285	567.285	-	-
Processos administrativos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	2.041.360	2.041.360	-	-
Governo Federal	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	86.750	86.750	-	-
Governo Estadual	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	9.632.911	9.632.911	-	-
Otros	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Boleta Garantía	1.246.117	1.246.117	-	-

NOTA 23 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

Riesgo tasa interés

Al 31 de marzo de 2015, la empresa mantiene la totalidad de sus obligaciones de deuda denominada a tasa fija, los factores de variabilidad están dados por las monedas en que están expresados; UF y US$ (son variables). En consecuencia, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés de mercado respecto de los flujos de caja de la empresa es bajo.

El mayor endeudamiento de la Compañía corresponde a Bonos de propia emisión, la porción de bonos de propia emisión emitidos en el mercado nacional se encuentran denominados en unidades de fomento, que está indexada a la inflación en Chile (las ventas de la Compañía se correlacionan con la variación de la UF). Si la inflación en Chile, hubiese generado una variación de la unidad de fomento de un 1,0% durante el período 01 de enero al 31 de marzo de 2015 (en vez de -0,02%, sin considerar cambios en el nivel de ventas), los resultados de la Sociedad hubiesen sido menores en M$3.399.890.

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

Riesgo de Tipo de cambio

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

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

a.1 Inversión en Argentina

Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad mantiene una inversión neta de M$95.677.364 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M$214.631.586 y pasivos por M$118.954.222. Dichas inversiones reportan el 30,5% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2015, la apreciación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno durante el 2015 ascendió a un 0,1%.

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

Si el tipo de cambio oficial en Argentina se devaluara llegando al valor informal de $12,72 (devaluación de un 32,1%), como consecuencia la Compañía tendría un menor resultado por la operación Argentina de M$1.798.638, y una disminución patrimonial de M$20.887.319, originada por un menor reconocimiento de M$55.293.572 de activos y M$34.406.253 de pasivos.

a.2 Inversión en Brasil

Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad mantiene una inversión neta de M$246.634.832 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M$750.675.218 y pasivos por M$504.040.386. Dichas inversiones reportan el 35,5% de los ingresos por venta de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2015, la devaluación experimentada por el real brasilero respecto al peso chileno ascendió a un 14,5%.

Si el tipo de cambio del real brasileño se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría una disminución en los resultados reconocidos por las operaciones en Brasil de M$660.796 y una dsiminución patrimonial de M$11.331.171, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M$33.786.880 y un mayor reconocimiento de pasivos por M$22.455.709.

a.3 Inversión en Paraguay

Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad mantiene una inversión neta de M$279.035.882 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M$318.076.596 y pasivos por M$39.040.714. Dichas inversiones reportan el 7,1% de los ingresos por ventas de la Compañía.

Al 31 de marzo de 2015, la devaluación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 1,2%.

Si el tipo de cambio del guaraní paraguayo se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la compañía tendría una dsiminución de resultados reconocidos por las operaciones en Paraguay de M$290.815 y una disminución patrimonial de M$12.998.838, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M$15.053.684 y un menor reconocimiento de pasivos por M$2.055.026.

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

La Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2015 una posición pasiva neta en dólares de M$379.293.224, compuesta básicamente por obligaciones con el público y obligaciones bancarias M$382.003.156 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M$2.709.932.

Del total de pasivos financieros denominados en dólares, M$21.719.656 provienen de deudas tomadas por la operación de Brasil y que están expuestos a la volatilidad del real Brasilero respecto al dólar estadounidense.

Por otro lado M$360.283.500 de los pasivos en dólares corresponden a las operaciones Chilenas, por lo cual están expuestos a la volatilidad del peso chileno respecto al dólar estadounidense.

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

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

Al 31 de marzo de 2015 la exposición neta de la Compañía a monedas extranjeras sobre activos y pasivos existentes, descontando los contratos derivados contratados, es una posición pasiva de M$422.968.

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

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

Adicionalmente, y dependiendo de las condiciones de mercado, la Compañía efectúa contratos de derivados de moneda extranjera para aminorar el efecto del tipo de cambio en los egresos de caja expresados en dólares norteamericanos que corresponden principalmente a pago de proveedores de materias primas y activo fijo. Al 31 de marzo de 2015 se han cubierto 77,3 millones de dólares de compras futuras.

De acuerdo al porcentaje de compras de materias primas que se efectúan o se indexan a dólares norteamericanos, una eventual devolución de monedas respecto al dólar en un 5% en los cuatro países donde opera la Compañía y, descontados los contratos de derivados tomados para mitigar el efecto volatilidad de las monedas, manteniendo todo constante, originaría un menor resultado acumulado al 31 de marzo de 2015 ascendente a M$2.424.026. Actualmente, la Compañía tiene contratos para cubrir este efecto, en Argentina, Brasil y Chile.

d) Riesgo de commodities

La empresa enfrenta el riesgo de las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales del azúcar, aluminio y resina de PET, insumos necesarios para la elaboración de bebestibles y envases, los que en conjunto representan entre un 35% y 40% del costo de explotación. Los posibles efectos que existirían dentro de los presentes estados consolidados de situación financiera ante un 5% de eventual alza de precios de sus principales materias primas, sería aproximadamente una reducción de nuestros resultados acumulados al 31 de marzo de 2015 del orden de M$4.331.487. Para minimizar y/o estabilizar dicho riesgo, con frecuencia se toman contratos de abastecimiento y compras anticipadas cuando las condiciones de mercado lo aconsejan. Asimismo, se han utilizado instrumentos de derivados de commodities por 10,1 millones de dólares.

e) Riesgo de liquidez

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

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

	Año de vencimiento				
Rubro	**1 año**	**Más de 1 Hasta 2**	**Más 2 Hasta 3**	**Más de 3 Hasta 4**	**Mas de 4 y más**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Obligaciones bancarias	42.309.073	27.410.446	19.099.562	8.744.963	-
Obligaciones con el público	42.220.797	45.115.338	53.778.927	41.434.575	889.852.148
Obligaciones por arrendamientos	7.635.810	4.472.479	2.341.886	1.457.386	1.213.321
Obligaciones contractuales	145.393.518	28.247.922	9.589.657	96.878.076	163.991
Total	**237.559.198**	**105.246.185**	**84.810.032**	**148.515.000**	**891.229.460**

NOTA 24 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	**01.01.2015 31.03.2015**	**01.01.2014 31.03.2014**
	M$	**M$**
Costos directos de producción	229.603.483	209.821.185
Gastos por empleados	69.888.333	62.224.107
Gastos de Transporte y distribución	48.179.835	45.240.086
Publicidad	13.445.842	12.927.364
Depreciación y amortización	25.959.283	24.441.019
Reparación y mantención	7.163.789	5.690.022
Otros gastos	43.536.142	35.908.881
Total	**437.776.707**	**396.252.664**

NOTA 25 – OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
	M$	M$
Utilidad venta de activo fijo	90.489	69.907
Actualización depósito judicial (Brasil)	367.681	191.070
Otros	75.149	53.796
Total	**533.319**	**314.773**

NOTA 26 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
	M$	M$
Castigo, bajas y pérdida en venta de activo fijo	126.957	203.286
Impuesto a los débitos bancarios	2.204.239	1.638.248
Honorarios no operativos	301.080	215.091
Indemnizaciones por reestructuración	399.236	-
Contingencias	1.227.384	1.183.217
Donaciones	-	48.718
Gastos asociados a combinación de negocios	-	118.194
Otros	91.571	335.152
Total	**4.350.467**	**3.741.906**

NOTA 27 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
	M$	M$
Ingresos por intereses	2.255.445	1.412.851
Otros ingresos financieros	284.388	384.986
Total	**2.539.833**	**1.797.837**

a) Costos financieros

Detalle	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
	M$	M$
Intereses bonos	11.092.647	7.282.912
Intereses por préstamos bancarios	2.925.891	6.200.572
Otros costos financieros	1.380.978	144.546
Total	**15.399.516**	**13.628.030**

NOTA 28 – OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

Detalle	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
	M$	M$
Utilidad (pérdida) operaciones de derivados	(1.346.256)	2.382.061
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura (1)	20.316	(1.414.515)
Otros ingresos y egresos	(20.802)	(109.054)
Total	**(1.346.742)**	**858.492**

(1) Ver nota 21 (b).

NOTA 29 – MEDIO AMBIENTE

La Sociedad ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramientos de procesos industriales, equipos de medición de flujos de residuos industriales, análisis de laboratorios, consultorías sobre impactos en el medio ambiente y otros estudios por un monto de M$1.314.247

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

	Período 2015		Compromisos futuros	
Países	**Imputado a gastos**	**Imputado a activo fijo**	**A ser imputado a gastos**	**A ser imputado a activo fijo**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Chile	246.369	-	-	-
Argentina	351.734	-	1.417.195	-
Brasil	602.655	79.449	803.155	538.873
Paraguay	25.269	8.771	-	20.231
Total	**1.226.027**	**88.220**	**2.220.350**	**559.104**

NOTA 30 - HONORARIOS AUDITORES

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

Remuneración del Auditor por servicios de auditoría

Detalle	**2015**	**2014**
	M$	**M$**
Remuneración del Auditor por servicios de auditoría	972.600	755.423

NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

La junta de accionistas celebrada el 22 de abril de 2015, acordó la distribución de los siguientes dividendos:

a) Un dividendo definitivo con cargo a las utilidades del ejercicio 2014, pagadero en el mes de mayo de 2015 por los siguientes montos:
   $15,00 por cada acción serie A
   $16,50 por cada acción serie B
b) Un dividendos adicionales con cargo a utilidades acumuladas pagadero en el mes de agosto de 2015 por los siguientes montos:
   $15,00 por cada acción serie A
   $16,50 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.