

Estados Financieros Consolidados Intermedios

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Santiago, Chile

30 de junio de 2019 y al 31 diciembre 2018



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios

al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Embotelladora Andina S.A.

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Embotelladora Andina S.A. y afiliadas, que comprenden: el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2019; los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018; los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, y; sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

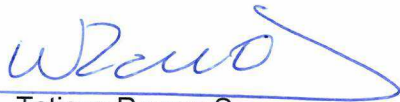
Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*.

Otros asuntos

Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 28 de febrero de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Embotelladora Andina S.A. y afiliadas en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Tatiana Ramos S.

EY Audit SpA.

Santiago, 30 de julio de 2019

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Financieros Consolidados Intermedios

ÍNDICE

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera al 30 de Junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre 2018.....	1
Estados Financieros Consolidados Intermedios de Resultados por Función por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados) ..	3
Estados Financieros Consolidados Intermedios de Resultados Integrales por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio 2019 y 2018 (no auditados)	4
Estados Financieros Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados)..	5
Estados Financieros Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo Por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados) .	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditado)	7

Estados Financieros Consolidados

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

ACTIVOS	NOTA	30.06.2019 No Auditado M\$	31.12.2018 M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	117.450.341	137.538.613
Otros activos financieros, corrientes	5	-	683.567
Otros activos no financieros, corrientes	6.1	16.904.319	5.948.923
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	122.174.667	174.113.323
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12.1	7.240.512	9.450.263
Inventarios	8	155.701.481	151.319.709
Activos por impuestos, corrientes	9	5.858.023	2.532.056
Total Activos Corrientes		425.329.343	481.586.454
Activos no Corrientes :			
Otros activos financieros, no corrientes	5	96.518.349	97.362.295
Otros activos no financieros, no corrientes	6.2	33.350.240	34.977.264
Cuentas por cobrar, no corrientes	7	189.511	1.270.697
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	12.1	122.506	74.340
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	101.187.696	102.410.945
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	655.962.412	668.822.553
Plusvalía	16	117.733.476	117.229.173
Propiedades, planta y equipo	11.1	714.339.943	710.770.968
Activos por impuestos diferidos	10	1.618.274	-
Total Activos no Corrientes		1.721.022.407	1.732.918.235
Total Activos		2.146.351.750	2.214.504.689

Las Notas adjuntas números 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTA	30.06.2019 No Auditado M\$	31.12.2018 M\$
PASIVOS			
Pasivos Corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	60.322.732	56.114.977
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	173.269.063	238.109.847
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12.2	44.088.670	45.827.859
Otras provisiones corrientes	19	2.033.033	3.485.613
Pasivos por impuestos, corrientes	9	2.078.402	9.338.612
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	25.749.718	33.210.979
Otros pasivos no financieros corrientes	20	31.643.175	33.774.214
Total Pasivos Corrientes:		339.184.793	419.862.101
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	719.660.254	716.563.778
Cuentas por pagar, no corrientes	18	791.700	735.665
Otras provisiones, no corrientes	19	51.881.214	58.966.913
Pasivos por impuestos diferidos	10.2	147.528.637	145.245.948
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	13	13.469.147	9.415.541
Otros pasivos no financieros, no corrientes		167.682	-
Total Pasivos no Corrientes		933.498.634	930.927.845
PATRIMONIO	20		
Capital emitido		270.737.574	270.737.574
Resultados retenidos		509.581.413	462.221.463
Otras reservas		73.896.103	110.854.089
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		854.215.090	843.813.126
Participaciones no controladoras		19.453.233	19.901.617
Patrimonio Total		873.668.323	863.714.743
Total Pasivos y Patrimonio		2.146.351.750	2.214.504.689

Las Notas adjuntas números 1 a la 32 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 30 de junio de 2019 y 2018

		01.01.2019 30.06.2019 No Auditado	01.01.2018 30.06.2018 No Auditado	01.04.2019 30.06.2019 No Auditado	01.04.2018 30.06.2018 No Auditado
	NOTA	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		840.180.450	817.504.239	379.717.932	363.485.018
Costo de ventas	25	(496.674.197)	(471.433.525)	(228.330.444)	(215.499.328)
Ganancia Bruta		343.506.253	346.070.714	151.387.488	147.985.690
Otros ingresos	26	263.560	237.141	178.597	155.673
Costos de distribución	25	(80.186.199)	(79.623.760)	(36.613.404)	(35.797.299)
Gastos de administración	25	(158.566.505)	(160.120.728)	(79.625.359)	(78.234.627)
Otros gastos, por función	27	(1.975.892)	(8.791.015)	490.898	(3.388.562)
Otras (pérdidas) ganancias	29	-	(1.693.257)	-	(896.659)
Ingresos financieros	28	2.910.856	2.119.138	1.489.405	1.107.834
Costos financieros	28	(22.319.856)	(22.025.288)	(11.046.152)	(10.810.241)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan bajo el método de participación	14.3	7.885	783.534	(608.547)	(163.135)
Diferencias de cambio		(724.633)	1.049.520	319.037	1.028.915
Resultados por unidades de reajuste		(3.183.062)	(1.374.481)	(3.110.161)	(102.999)
Ganancia antes de impuesto		79.732.407	76.631.518	22.861.802	20.884.590
Gasto por impuesto a las ganancias	10.1	(17.750.421)	(28.637.977)	(7.829.534)	(12.272.842)
Ganancia		61.981.986	47.993.541	15.032.268	8.611.748
Ganancia Atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		61.618.029	47.561.768	15.199.739	8.786.505
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		363.957	431.773	(167.471)	(174.757)
Ganancia		61.981.986	47.993.541	15.032.268	8.611.748
Ganancias por acción básica y diluida en operaciones continuas					
Ganancias por acción Serie A	21.5	62,0	47,85	15,98	6,51
Ganancias por acción Serie B	21.5	68,2	52,64	17,58	7,16

Las Notas adjuntas números 1 al 32 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 30 de junio de 2019 y 2018

	01.01.2019 30.06.2019 No Auditado M\$	01.01.2018 30.06.2018 No Auditado M\$	01.04.2019 30.06.2019 No Auditado M\$	01.04.2018 30.06.2018 No Auditado M\$
Ganancia				
Otro Resultado Integral:	61.981.986	47.993.541	15.032.268	8.611.748
Componentes de otro resultado integral, que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	-	(37.314)	-	(29.236)
Componentes de otro resultado integral, que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(48.822.177)	(67.423.926)	8.501.378	(29.448.317)
Ganancia (pérdida) por cobertura de flujos de efectivo	1.134.306	(9.112.683)	(620.728)	6.666.012
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período				
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	-	10.075	-	7.892
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período				
Impuestos a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión	10.857.577	22.814.096	(479.310)	1.879.018
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo	(453.628)	2.886.418	385.918	(2.225.128)
Otros resultados integrales, total	(37.283.922)	(50.863.336)	(7.787.258)	(23.149.759)
Resultado integral, total	24.698.064	(2.869.793)	22.819.526	(14.538.011)
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	25.024.000	(2.425.147)	23.483.460	(14.585.770)
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	(325.936)	(444.646)	(663.934)	47.759
Resultado Integral, Total	24.698.064	(2.869.793)	22.819.526	(14.538.011)

Las Notas adjuntas números 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio al 30 de Junio de 2019 y 2018 (No Auditado)

		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 01.01.2019	270.737.574	(306.674.528)	(13.668.932)	(1.954.077)	433.151.626	110.854.089	462.221.463	843.813.126	19.901.617	863.714.743
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	61.618.029	61.618.029	363.957	61.981.986
Otro resultado integral	-	(37.632.712)	674.726	-	-	(36.957.986)	-	(36.957.986)	(325.936)	(37.283.922)
Resultado integral	-	(37.632.712)	674.726	-	-	(36.957.986)	61.618.029	24.660.043	38.021	24.698.064
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(42.737.646)	(42.737.646)	(486.405)	(43.224.051)
Incremento (disminución) por otros cambios	-	-	-	-	-	-	28.479.567	28.479.567	-	28.479.567
Total de cambios en patrimonio	-	(37.632.712)	674.726	-	-	(36.957.986)	47.359.950	10.401.964	(448.384)	9.953.580
Saldo Final Período 30.06.2019	270.737.574	(344.307.240)	(12.994.206)	(1.954.077)	436.415.009	73.896.103	509.581.413	854.215.090	19.453.233	873.668.323
		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 01.01.2018	270.737.574	(237.077.572)	(3.094.671)	(1.915.587)	427.137.058	185.049.228	335.523.254	791.310.056	21.923.293	813.233.349
Cambios de políticas contables							79.499.736	79.499.736		79.499.736
Saldo inicial reexpresado	270.737.574	(237.077.572)	(3.094.671)	(1.915.587)	427.137.058	185.049.228	415.022.990	870.809.792	21.923.293	892.733.085
Cambios en patrimonio										
Resultado Integral										
Ganancia	-	-	-	-	-	-	47.561.768	47.561.768	431.773	47.993.541
Otro resultado integral	-	(44.219.851)	(6.171.836)	(27.001)	-	(50.418.688)	-	(50.418.688)	(444.646)	(50.863.334)
Resultado integral	-	(44.219.851)	(6.171.836)	(27.001)	-	(50.418.688)	47.561.768	(2.856.920)	(12.873)	(2.869.793)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(42.737.646)	(42.737.646)	(1.793.799)	(44.531.445)
Incremento(disminución)por otros cambios	-	-	-	-	-	-	18.741.460	18.741.460	-	18.741.460
Total de cambios en patrimonio	-	(44.219.851)	(6.171.836)	(27.001)	-	(50.418.688)	23.565.582	(26.853.106)	(1.806.672)	(28.659.778)
Saldo Final Período 30.06.2018	270.737.574	(281.297.423)	(9.266.507)	(1.942.588)	427.137.058	134.630.540	438.588.572	843.956.686	20.116.621	864.073.307

Las Notas adjuntas números 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo Al 30 de junio de 2019 y 2018

		01.01.2019 30.06.2019 No Auditado	01.01.2018 30.06.2018 No Auditado
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	NOTA		
Clases de cobros por actividades de operación		M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (incluido impuestos de retención)		1.271.549.665	1.048.352.436
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (incluido impuestos de retención)		(883.431.125)	(676.143.545)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(104.793.892)	(103.180.143)
Otros pagos por actividades de operación (impuesto al valor agregado y otros similares)		(153.423.164)	(142.531.513)
Intereses pagados		(20.797.233)	(22.834.529)
Intereses recibidos		1.496.854	1.847.083
Impuestos a las ganancias pagados		(19.838.714)	(13.861.423)
Otras salidas de efectivo (Impuesto a los débitos bancarios Argentina y otros)		(2.028.355)	(3.425.974)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		88.734.036	88.222.392
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Aportes realizados en asociadas	14.2	-	(1.500.000)
Dividendos recibidos		240.804	
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.989	147.031
Compras de propiedades, planta y equipo		(57.250.050)	(56.993.193)
Compra de activos intangibles		(426.949)	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo (Rescate depósitos a plazo superiores a 90 días)		-	13.883.132
Compras de otros activos a largo plazo (Inversión en depósitos a plazo superiores a 90 días)		(69.499)	-
Pagos derivados de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		117.814	122.955
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(57.316.392)	(44.339.175)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		1.494.143	22.575.209
Pagos de préstamos		(1.093.885)	(34.835.638)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(1.228.976)	(1.613.440)
Dividendos pagados		(42.737.646)	(43.699.278)
Otras entradas (salidas) de efectivo (Emisiones y pago de cuotas de capital de Obligaciones con el público).		(6.686.473)	(6.339.409)
Flujos de efectivo netos utilizados procedentes de actividades de financiación		(50.252.837)	(63.912.556)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(18.835.193)	(20.029.339)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(136.948)	(853.934)
Efectos inflación sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.116.131)	(5.703.105)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(20.088.272)	(26.586.377)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		137.538.613	136.242.116
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	117.450.341	109.655.739

Las Notas adjuntas números 1 a la 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



EMBOTELLADORA ANDINA S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Embotelladora Andina S.A., RUT N° 91.144.000-8. (en adelante “Andina”, y junto a sus filiales, la “Sociedad”) es una sociedad anónima abierta con domicilio social y oficinas principales en Avenida Miraflores 9153, número 76, comuna de Renca, en Santiago de Chile. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (en adelante “CMF”), bajo el número 00124 y, conforme a lo establecido en la Ley 18.046, está sujeta a la fiscalización de esta entidad. Además, está registrada en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (en adelante “SEC”) y sus acciones se transan en el New York Stock Exchange desde 1994.

La actividad principal de Embotelladora Andina S.A. es la de elaborar, embotellar, comercializar y/o distribuir los productos y marcas registrados bajo el nombre de *The Coca-Cola Company* (TCCC). La Sociedad mantiene operaciones y tiene licencias de *The Coca-Cola Company* en sus territorios en Chile, Brasil, Argentina y Paraguay. En Chile, los territorios en los cuales tiene licencia de distribución, es en la Región Metropolitana; II Región de Antofagasta; III Región de Atacama; IV Región de Coquimbo; la Provincia de San Antonio, V Región de Valparaíso; la Provincia de Cachapoal, VI Región del Libertador General Bernardo O’Higgins; XI Región de Aysén del General Carlos Ibáñez del Campo; y XII Región de Magallanes y Antártica Chilena. En Brasil, su territorio abarca la ciudad de Río de Janeiro y la parte central y norte del estado de Río de Janeiro; la ciudad de Vitória y todo el estado de Espírito Santo, y la ciudad de Ribeirão Preto y parte de los estados de São Paulo y Minas Gerais. En Argentina son Mendoza, Córdoba, San Luis, Entre Ríos, Santa Fe, Rosario, Santa Cruz, Neuquén, El Chubut, Tierra del Fuego, Río Negro, La Pampa y la zona poniente de la provincia de Buenos Aires; y en Paraguay el territorio comprende la totalidad del país. Mientras algunas de las licencias para los territorios en Chile se encuentran en proceso de renovación, otras vencen en octubre de 2023; en Argentina vencen en el año 2022; en Brasil vencen en el año 2022, y en Paraguay vencen en el año 2020.

Dichas licencias son renovables a solicitud de la licenciataria y a la exclusiva discreción de The Coca-Cola Company. Se espera que aquellas licencias en actual proceso de renovación sean renovadas en similares condiciones a la fecha de vencimiento.

En relación a los principales accionistas de Andina, el Grupo Controlador, a la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios, posee el 55,72% de las acciones vigentes con derecho a voto correspondientes a la Serie A. El Grupo Controlador está conformado por las familias Chadwick Claro, Garcés Silva, Hurtado Berger, Said Handal y Said Somavía, quienes controlan en partes iguales a la Sociedad.

Estos Estados Financieros Intermedios reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales los cuales fueron aprobados por el Directorio el 30 de Julio de 2019.

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

2.1 Principios contables y bases de preparación

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Sociedad correspondientes al 30 de Junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC34) incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") .

Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha mediante la aplicación del método del costo histórico, con excepción, de acuerdo a NIIF, de aquellos activos y pasivos que se registran a valor razonable.

Estos Estados Consolidados Intermedios reflejan la situación financiera consolidada de Embotelladora Andina S.A. y sus Filiales al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y los resultados de las operaciones por los períodos comprendidos entre 01 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018 y 01 de abril y 30 de junio de 2019 y 2018, junto con los estados de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018.

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad matriz y por las otras entidades que forman parte de la Sociedad y se presentan en miles de pesos chilenos (salvo mención expresa) por ser ésta la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Las operaciones en el extranjero se incluyen de conformidad con las políticas contables establecidas en las Notas 2.5.

2.2 Sociedades filiales y consolidación

Se consideran entidades filiales a aquellas sociedades controladas por Embotelladora Andina, directa o indirectamente. Se posee control cuando la Sociedad tiene poder sobre la participada, cuando tiene exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y cuando se tiene la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos del inversor. Éstos incluyen activos y pasivos, los resultados y flujos de efectivo por los períodos que se informan. Los resultados de las filiales adquiridas o enajenadas, se incluyen en los estados consolidados de resultados por función desde la fecha efectiva de adquisición y hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

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

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 estado consolidado de cambios en el patrimonio y en el estado consolidado de resultados por función, en la líneas de "Participaciones no controladoras" y "Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras", respectivamente.

Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la Sociedad y sus filiales después de eliminar los saldos y transacciones entre entidades del Grupo, de las sociedades filiales incluidas en la consolidación es el siguiente:

Rut	Nombre de la Sociedad	Porcentaje de Participación					
		30.06.2019			31.12.2018		
		Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
59.144.140-K	Abisa Corp S.A.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
Extranjera	Aconcagua Investing Ltda.	0,71	99,28	99,99	0,71	99,28	99,99
96.842.970-1	Andina Bottling Investments S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.972.760-9	Andina Bottling Investments Dos S.A.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Andina Empaques Argentina S.A.	-	99,98	99,98	-	99,98	99,98
96.836.750-1	Andina Inversiones Societarias S.A.	99,98	0,01	99,99	99,98	0,01	99,99
76.070.406-7	Embotelladora Andina Chile S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	0,92	99,07	99,99	0,92	99,07	99,99
96.705.990-0	Envases Central S.A.	59,27	-	59,27	59,27	-	59,27
96.971.280-6	Inversiones Los Andes Ltda.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
Extranjera	Paraguay Refrescos S.A.	0,08	97,75	97,83	0,08	97,75	97,83
76.276.604-3	Red de Transportes Comerciales Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	-	99,99	99,99	-	99,99	99,99
78.536.950-5	Servicios Multivending Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
78.861.790-9	Transportes Andina Refrescos Ltda.	99,90	0,09	99,99	99,90	0,09	99,99
96.928.520-7	Transportes Polar S.A.	99,99	-	99,99	99,99	-	99,99
76.389.720-6	Vital Aguas S.A.	66,50	-	66,50	66,50	-	66,50
93.899.000-k	Vital Jugos S.A.	15,00	50,00	65,00	15,00	50,00	65,00

2.3 Inversiones en asociadas y y acuerdos conjuntos

Las participaciones que el Grupo posee en negocios conjuntos y asociadas, se registran siguiendo el método de participación. Según el método de participación, la inversión en una asociada o negocio conjunto se registra inicialmente al costo. A partir de la fecha de adquisición, se registra la inversión en el estado de situación financiera por la proporción de su patrimonio total, que representa la participación del Grupo en su capital, una vez ajustado, en su caso, el efecto de las transacciones realizadas con el Grupo, más las plusvalías que se hayan generado en la adquisición de la sociedad.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la inversión y los resultados obtenidos por las mismas, que corresponden al Grupo conforme a su participación, se registran en el rubro "Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de participación"

2.3.1 Inversiones en Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo no tiene control y sí tiene influencia significativa. la influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la asociada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto sobre ésta. Los resultados de estas Asociadas se contabilizan por el método de participación. Para ello, y cuando es necesario, las políticas contables de las Asociadas se modifican para asegurar la uniformidad con las políticas contables del Grupo y se eliminan los resultados no realizados.

2.3.2 Acuerdos conjuntos

Se consideran acuerdos conjuntos aquellas entidades en las que el Grupo ejerce control mediante un acuerdo con otros accionistas y conjuntamente con ellos, es decir, cuando las decisiones sobre sus actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Dependiendo de los derechos y obligaciones de las partes, los acuerdos conjuntos se clasifican en:

- Negocio conjunto: acuerdo mediante el cual las partes que ejercen el control conjunto tienen derecho a los activos netos de la entidad. Los negocios conjuntos se integran a los estados financieros consolidados por el método de la participación, tal como se describe anteriormente.
- Operación conjunta: acuerdo mediante el cual las partes que ejercen el control conjunto tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo. Las operaciones conjuntas se consolidan integrando proporcionalmente los activos y pasivos afectos a dicha operación.

Para determinar el tipo de acuerdo conjunto que se deriva de un acuerdo contractual, la Administración del Grupo evalúa la estructura y forma legal del acuerdo, los términos acordados por las partes, así como otros factores y circunstancias relevantes.

Embotelladora Andina no posee acuerdos conjuntos que califiquen como un negocio operación conjunta.

2.4 Información financiera por segmentos operativos

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

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

2.5 Moneda funcional y de presentación

2.5.1 Moneda funcional

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

<u>Sociedad</u>	<u>Moneda funcional</u>
Embotelladora del Atlántico	Peso Argentino ARS\$
Embotelladora Andina	Peso Chileno CLP\$
Paraguay Refrescos	Guaraní Paraguayo PYG\$
Rio de Janeiro Refrescos	Real Brasileño BRL\$

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

Moneda funcional en economías hiperinflacionarias

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

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

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

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

La inflación por los períodos enero a junio de 2019 y de enero a diciembre de 2018 ascendió a 22,2% y 47,6%, respectivamente. La aplicación por primera vez de NIC 29 en el año 2018 dio origen a un ajuste positivo en los resultados acumulados consolidados de Embotelladora Andina S.A., por un monto de M\$79.499.736 (neto de impuestos diferidos) al 1 de enero de 2018.

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2018 han sido reexpresados para efectos comparativos.

2.5.2 Moneda de presentación

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

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

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

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

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

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

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

c. Cifras comparativas

La información financiera al 30 de junio y 31 de diciembre de 2018, relacionadas con las entidades en Argentina, fueron reexpresados al 30 de junio de 2018 de manera de presentar comparablemente ajustadas de acuerdo a los criterios definidos en NIC 29.

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

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

Fecha	Paridades respecto al peso Chileno					
	US\$ dólar	R\$ real brasileiro	A\$ peso argentino	UF Unidad de Fomento	G\$ guaraní paraguay	€ Euro
30.06.2019	679,15	177,22	15,99	27.903,30	0,110	772,11
31.12.2018	694,77	179,30	18,43	27.565,79	0,117	794,75
30.06.2018	651,21	168,89	22,57	27.158,77	0,114	760,32

2.6 Propiedades, Planta y Equipo

Los elementos del Propiedades, planta y equipo, se valoran por su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada, y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

El costo de los elementos de Propiedades, planta y equipo incluyen adicionalmente al precio pagado por la adquisición: i) los gastos financieros devengados durante el período de construcción que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso, como, por ejemplo, instalaciones de producción. El Grupo define período sustancial como aquel que supera los doce meses. La tasa de interés utilizada es la correspondiente al financiamiento específico o, de no existir, la tasa media ponderada de financiamiento de la Sociedad que realiza la inversión; y ii) los gastos de personal relacionados directamente con las construcciones en curso.

Las construcciones en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

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 por tener una vida útil indefinida. Las depreciaciones de otros activos son calculadas utilizando el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos el valor residual estimado en los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

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

El valor residual y la vida útil de los bienes de Propiedades, planta y equipo 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 equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros, el diferencial es registrado en otros gastos por función u otros ingresos según corresponda, en el estado de resultados integrales.

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

2.7 Activos intangibles y Plusvalía

2.7.1 Plusvalía

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

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

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

2.7.2 Derechos de distribución

Corresponden a los derechos contractuales que se tienen para producir y/o distribuir productos de la marca Coca-Cola y otras marcas en determinados territorios de Argentina, Brasil, Chile y Paraguay. Los derechos de distribución, nacen del proceso de valorización al valor razonable de los activos y pasivos de las Sociedades adquiridas en combinaciones de negocios. Los derechos de distribución, poseen vida útil indefinida y no se amortizan (dado que son renovados permanentemente por The Coca-Cola Company), 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*". Su reconocimiento contable se realiza inicialmente por su costo de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su costo neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado. Los mencionados programas informáticos son amortizados en un plazo de cuatro años.

2.8 Deterioro deterioro de valor de los activos no financieros

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 deterioro por pérdidas 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 - UGE).

Independientemente de lo señalado en el párrafo anterior, en el caso de las UGEs a las que se han asignado plusvalías o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio. Estos indicios pueden incluir nuevas disposiciones legales, cambio en el entorno económico que afecta los negocios indicadores de desempeño operativo, movimientos de la competencia, o la enajenación de una parte importante de una UGE.

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

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

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

Los principales supuestos utilizados en el test anual:

a) Tasa de descuento

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

Tasas de descuento 2018	
Argentina	17.1%
Chile	7.2%
Brasil	9.6%
Paraguay	9.1%

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

Durante el periodo 2019 no se han identificados indicadores de deterioro.

b) Otros supuestos

Las proyecciones financieras para determinar el valor presente neto de los flujos futuros de las UGE se modelan basado en las principales variables históricas y los respectivos presupuestos aprobados por UGE. En tal sentido, se utiliza una tasa de crecimiento conservadora, las que llegan a 3% para la categoría de bebidas carbonatadas y hasta un 7% para las categorías menos desarrolladas como jugos y aguas. Más allá del quinto año de proyección se establecen tasas de crecimiento de perpetuidad por operación que van desde un 1% a un 2,5% dependiendo del grado de madurez del consumo de los productos en cada operación. En tal sentido, las variables de mayor sensibilidad en estas proyecciones las constituyen las tasas de descuento aplicadas en la determinación del valor presente neto de los flujos proyectados, las perpetuidades de crecimiento y los margen EBITDA considerados en cada UGE.

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

- Tasa Descuento: Aumento/Disminución de hasta 100pbs como valor en la tasa con la cual se descuentan los flujos futuros para traerlos a valor presente
- Perpetuidad: Aumento/Disminución de hasta 75pbs en la tasa para calcular el crecimiento perpetuo de los flujos futuros
- Margen EBITDA: Aumento/Disminución de 100pbs el margen EBITDA de las operaciones, la cual se aplica por año para los periodos proyectados, es decir para los años 2020-2024

2.9 Activos financieros

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

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

La clasificación y medición de los activos financieros del Grupo son los siguientes:

- Activo financiero a costo amortizado para instrumentos financieros que se mantienen dentro de un modelo comercial con el objetivo de mantener los activos financieros para recolectar los flujos de efectivo contractuales que cumplen con el criterio SPPI. Esta categoría incluye las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar del Grupo.
- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVOCI), con ganancias o pérdidas reconocidas en resultados al momento de la liquidación. Activos financieros en esta categoría son los instrumentos del Grupo que cumplen con el criterio SPPI y son mantenidos dentro de un modelo de negocio tanto para cobrar los flujos de efectivo como para vender.

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

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

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

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

2.10 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

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

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

2.10.1 Instrumentos derivados designados como cobertura

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como los objetivos de administración de riesgos y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta la evaluación, tanto al inicio de la cobertura y de forma continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo, se reconoce en otro resultado integral. La ganancia o pérdida relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados dentro de "otras ganancias (pérdidas)".

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

2.10.2 Instrumentos derivados no designados como cobertura

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

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

La Sociedad también evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros, conforme a lo establecido por NIIF 9 y los clasifica en función de sus términos contractuales y el modelo de negocio del grupo. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no posee derivados implícitos.

Jerarquías del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

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

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

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

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

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

2.11 Inventarios

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

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

2.12 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar y otras cuentas a cobrar se reconocen por su valor nominal, dado el corto plazo en que se materializa el recupero de ellas, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas aplicando un modelo deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses. El Grupo aplica un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. El importe en libros de los activos se reducen con las provisiones efectuadas, y las pérdidas son reconocidas como gastos de administración dentro de los estados consolidados de resultados por función.

2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.14 Otros pasivos financieros

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

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

2.15 Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

2.16 Beneficios a los empleados

La Sociedad registra un pasivo por 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 "*Beneficios a empleados*".

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

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

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

2.17 Provisiones

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

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

2.18 Arrendamientos

A partir del año 2019 entró en vigencia la NIIF16 “Arrendamientos”, que establece un nuevo modelo de reconocimiento contable relacionado con los arrendamientos. Para los efectos de la primera aplicación y de acuerdo a NIIF16 se optó por el método retrospectivo modificado.

Conforme a NIIF 16 “Arrendamientos” Embtelladora Andina S.A. analiza el fondo económico del acuerdo, para determinar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, evaluando si el acuerdo transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Se considera que existe control si el cliente tiene i) derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso de un activo identificado; y ii) derecho a dirigir el uso del activo.

La Sociedad al operar como arrendatario, al comienzo del arrendamiento (en la fecha en que el activo subyacente está disponible para uso) se registra en el estado de situación financiera (en el rubro Propiedades, plantas y equipos) un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento (en el rubro de Otros pasivos financieros). Este activo se reconoce inicialmente al costo, el que comprende: i) valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento; ii) los pagos por arrendamiento realizados hasta la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos; iii) los costos directos iniciales incurridos; y iv) la estimación de los costos por desmantelamiento o restauración. Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en los mismos términos que el resto de activos depreciables similares, si existe certeza razonable de que el arrendatario adquirirá la propiedad del activo al finalizar el arrendamiento. Si no existe dicha certeza, el activo se deprecia en el plazo menor entre la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento.

Por otra parte, el pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento, descontados a la tasa incremental por préstamos de la Sociedad, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse fácilmente. Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo comprenden: i) pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar; ii) pagos por arrendamiento variables; iii) garantías de valor residual; iv) precio de ejercicio de una opción de compra; y v) penalizaciones por término del arriendo.

El pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar). El gasto por intereses se reconoce como gasto y se distribuye entre los ejercicios que constituyen el período de arrendamiento, de forma que se obtiene una tasa de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo pendiente del pasivo por arrendamiento.

Los arrendamientos de corto plazo, igual o inferior a un año, o arrendamiento de activos de bajo valor se exceptúan de la aplicación de los criterios de reconocimiento descritos anteriormente, registrando los pagos asociados con el arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. La Sociedad no actúa como arrendador.

2.19 Depósitos sobre envases

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

Esta obligación representa el valor del depósito que es devuelto si el cliente o el distribuidor devuelve las botellas y cajas en buenas condiciones, junto con la factura original.

La estimación de este pasivo se basa en un inventario de botellas entregadas en comodato a clientes y distribuidores, estimaciones de botellas en circulación y un valor histórico promedio ponderado por botella o caja. Este pasivo se presenta dentro de Otros pasivos financieros, corrientes, dado que la Sociedad no tiene la habilidad legal de diferir su pago por un período superior a 12 meses. Sin embargo, no se tiene previsto efectuar devoluciones significativas de estos depósitos dentro de ese plazo.

2.20 Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce ingresos cuando el control sobre un bien o servicio es transferido al cliente. Control se refiere a la habilidad que tiene el cliente para dirigir el uso y obtener sustancialmente todos los beneficios de los bienes y servicios intercambiados. Los ingresos se miden en base a la contraprestación a la que se espera tener derecho por dicha transferencia de control, excluyendo los montos recaudados en nombre de terceros.

La Administración ha definido los siguientes indicadores para el reconocimiento de ingresos, aplicando el modelo de cinco pasos establecido por la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”: 1) Identificación del contrato con el cliente; 2) Identificación de las obligaciones de desempeño; 3) Determinación del precio de la transacción; 4) Asignación del precio de la transacción; y 5) Reconocimiento del ingreso.

Todas las condiciones anteriores se cumplen en el momento en que los productos se entregan al cliente. Las ventas netas reflejan las unidades entregadas a precio de lista, neto de promociones, descuentos e impuestos.

Los criterios de reconocimiento de ingresos del bien prestado por Embotelladora Andina corresponde a una obligación de desempeño única que transfiere al cliente el producto a ser recepcionado.

2.21 Aporte de The Coca Cola Company

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

2.22 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los estados financieros consolidados de la Sociedad, considerando el mínimo del 30% obligatorio de la ganancia del período establecido por la Ley de Sociedades Anónimas, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas.

Los dividendos provisorios y definitivos, se registran en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

2.23 Estimaciones y juicios contables críticos

La Sociedad, en la preparación de los estados financieros consolidados ha utilizado determinados juicios y estimaciones realizados para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. A continuación se explican las estimaciones y juicios que podrían tener un impacto significativo sobre los estados financieros.

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

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

2.23.2 Valor razonable de Activos y Pasivos

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

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

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

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

2.23.3 Provisión para cuentas incobrables

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

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

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

2.23.5 Obligaciones por depósitos de garantía para botellas y cajas

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

2.24.1 Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a las NIIF, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

	Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 reemplaza a la NIC17 *Arrendamientos*, la CINIIF 4 *Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos-Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según la NIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17.

CINIIF 23 “Tratamiento de posiciones fiscales inciertas ”

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 “*Impuestos a las ganancias*”. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23, no ha generado impactos en los estados financieros consolidados de Embotelladora Andina y sus subsidiarias.

Las enmiendas a las NIIF que han sido emitidas con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación.

	Enmiendas	Fecha de aplicación
NIIF 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
NIIF 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
NIC 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
NIC 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

La Administración de la Sociedad realizará la evaluación del impacto de las enmienda listadas anteriormente, una vez que se realicen este tipo de transacciones.

2.24.2 Nuevas Normas , Interpretaciones y Enmiendas contables con aplicación efectiva para períodos anuales iniciados en o posteriores al 1 de enero de 2020.

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

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

NIIF 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten, siendo es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

3 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

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

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

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

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

Los gastos e ingresos asociados a la Gerencia Corporativa fueron asignados a la operación en Chile en el segmento bebidas en razón que Chile es el país que gestiona y paga los gastos corporativos, los cuales además se incurrirían en lo sustancial, con independencia de la existencia de las filiales en el extranjero.

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

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

Por el período terminado al 30 de Junio de 2019	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	289.633.297	193.174.594	286.698.840	71.895.957	(1.222.238)	840.180.450
Costos de ventas	(175.119.020)	(104.786.160)	(176.233.594)	(41.757.661)	1.222.238	(496.674.197)
Costos de distribución	(29.077.603)	(26.211.429)	(20.816.556)	(4.080.611)	-	(80.186.199)
Gastos de administración	(59.155.568)	(42.672.920)	(45.679.738)	(11.058.279)	-	(158.566.505)
Ingresos financieros	793.006	587.921	1.398.903	131.026	-	2.910.856
Costos financieros	(6.474.998)	(120.040)	(15.724.818)	-	-	(22.319.856)
Costo financieros neto (*)	(5.681.992)	467.881	(14.325.915)	131.026	-	(19.409.000)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	(518.389)	-	526.274	-	-	7.885
Gasto por impuesto a la renta	(5.514.532)	(1.418.417)	(8.018.269)	(2.799.203)	-	(17.750.421)
Otros ingresos (gastos)	(4.816.832)	(1.094.507)	415.274	(123.962)	-	(5.620.027)
Utilidad neta reportada por segmento	9.749.361	17.459.042	22.566.316	12.207.267	-	61.981.986
Depreciación y amortización	23.010.728	11.980.571	14.307.664	4.596.277	-	53.895.240
Activos corrientes	184.053.952	69.172.630	141.324.277	30.778.484	-	425.329.343
Activos no corrientes	657.776.765	169.111.054	663.545.990	230.588.598	-	1.721.022.407
Activos por segmentos totales	840.212.443	238.283.684	804.870.267	261.367.082	-	2.144.733.476
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	49.237.481	-	51.950.215	-	-	101.187.696
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	-	-	-	-	-	-
Pasivos Corrientes	151.073.828	54.513.494	105.841.776	27.755.695	-	339.184.793
Pasivos no Corrientes	487.601.264	15.703.003	414.967.231	15.227.136	-	933.498.634
Pasivos por segmentos totales	638.675.092	70.216.497	520.809.007	42.982.831	-	1.272.683.427
Flujos de efectivo procedentes (utilizado) de actividades de la operación	42.910.504	14.380.529	26.701.745	5.741.258	-	88.734.036
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(30.432.470)	(12.843.664)	(8.031.659)	(6.008.599)	-	(57.316.392)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(45.522.143)	(264.641)	(4.338.417)	(127.636)	-	(50.253.550)

(*) En este rubro se presentan gastos financieros asociados a financiamiento externo destinado a la compra de sociedades, aportes de capital entre otros.

Por el período terminado al 30 de Junio de 2018	Operación Chile	Operación Argentina	Operación Brasil	Operación Paraguay	Eliminaciones interpaíses	Total consolidado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ventas netas	273.939.944	203.690.122	267.958.454	72.684.876	(769.157)	817.504.239
Costos de ventas	(161.736.659)	(106.018.242)	(162.324.309)	(42.123.473)	769.157	(471.433.526)
Costos de distribución	(26.738.727)	(30.040.547)	(19.035.746)	(3.808.740)	-	(79.623.760)
Gastos de administración	(58.087.871)	(45.261.036)	(45.909.611)	(10.862.210)	-	(160.120.728)
Ingresos financieros	1.233.837	(329.042)	1.098.458	115.885	-	2.119.138
Costos financieros (*)	(7.899.110)	997.125	(15.123.303)	0	-	(22.025.288)
Costo financieros neto	(6.665.273)	668.083	(14.024.845)	115.885	-	(19.906.150)
Participación de la entidad en el resultado de asociadas contabilizadas bajo el método de participación, total	351.780	0	431.752	0	-	783.532
Gasto por impuesto a la renta	(10.998.657)	(10.316.610)	(4.616.651)	(2.706.059)	-	(28.637.977)
Otros ingresos (gastos)	(5.144.042)	330.515	(6.169.916)	411.354	-	(10.572.089)
Utilidad neta reportada por segmento	4.920.495	13.052.285	16.309.128	13.711.633	-	47.993.541
Depreciación y amortización	20.681.203	9.818.832	13.128.075	4.700.712	-	48.328.822
Activos corrientes	187.679.962	70.828.742	107.578.298	34.753.814	-	400.840.816
Activos no corrientes	631.764.648	148.515.647	627.219.623	240.470.431	-	1.647.970.349
Activos por segmentos totales	819.444.610	219.344.389	734.797.921	275.224.245	-	2.048.811.165
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación, total	35.940.672	-	48.641.932	-	-	84.582.604
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento,	22.012.676	11.273.960	20.208.772	3.497.785	-	56.993.193
Pasivos corrientes	134.236.475	64.699.970	99.551.058	25.632.592	-	324.120.095
Pasivos no corrientes	466.183.096	15.055.022	393.100.377	15.586.339	-	889.924.834
Pasivos por segmentos totales	600.419.571	79.754.992	492.651.435	41.218.931	-	1.214.044.929
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) de actividades de la operación	27.249.052	14.424.612	27.075.891	19.472.837	-	88.222.392
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de inversión	(7.859.719)	(12.772.900)	(20.208.771)	(3.497.785)	-	(44.339.175)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento	(51.136.632)	(9.651.055)	(3.000.015)	(124.854)	-	(63.912.556)

(*) En este rubro se presentan gastos financieros asociados a financiamiento externo destinado a la compra de sociedades, aportes de capital entre otros.

4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Por concepto	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Efectivo en caja	349.184	2.907.276
Saldos en bancos	34.818.774	46.425.927
Depósitos a plazo	2.014.239	1.500.315
Otros instrumentos de renta fija	80.268.144	86.705.095
Efectivo y equivalentes al efectivo	117.450.341	137.538.613

Los depósitos a plazo vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones de corto plazo. Los Otros instrumentos de renta fija corresponden fundamentalmente a operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda con vencimiento inferior a 90 días, desde la fecha de inversión. No existen restricciones por montos significativos a la disposición de efectivo.

Por moneda	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Dólar	14.174.350	5.917.041
Euro	9.622	51.401
Peso argentino	10.777.198	6.726.906
Peso chileno	50.195.498	86.121.695
Guaraní	-	10.680.600
Real	42.293.673	28.040.970
Efectivo y equivalentes al efectivo	117.450.341	137.538.613

5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros activos financieros al 30 de junio de 2019 y 2018, es la siguiente:

Otros activos financieros	Saldo			
	Corriente		No corriente	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros medidos a costo amortizado (1)		14.040	-	-
Activos financieros a valor razonable (2)		669.527	85.597.714	87.446.662
Activos financieros medidos a costo amortizado (3)	-	-	11.232.553	13.475.279
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (4)	-	-	(311.919)	(3.559.646)
Total	-	683.567	96.518.349	97.362.295

(1) Instrumentos financieros que la Sociedad mantiene distintos a efectivo y equivalentes al efectivo, corresponden a depósitos a plazo que vencen dentro del corto plazo (a más de 90 días), instrumentos financieros con restricción.

(2) Ver detalle en Nota 22

(3) Corresponden a los derechos en la sociedad Argentina Alimentos de Soya S.A., que están enmarcados en la compra de la marca "Ades" gestionada por The Coca Cola Company a fines del año 2016.

(4) Se incluyen aquí los efectos de la aplicación de la NIC 29.

6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de otros activos no financieros al 30 de junio de 2019 y 2018, es la siguiente:

Otros activos no financieros	Saldo			
	Corriente		No corriente	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos anticipados	15.846.610	4.967.255	535.955	810.662
Remanentes crédito fiscal	146.659	18.022	223.142	13.322.720
Depósitos en garantía aduana	2.299	3.013	-	-
Depósitos Judiciales	-	-	17.669.006	18.590.597
Otros (1)	908.751	960.633	14.922.137	2.253.285
Total	16.904.319	5.948.923	33.350.240	34.977.264

(1) Los otros activos no financieros no corrientes están compuestos principalmente por créditos de impuestos no corrientes

7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Bruto	Saldo			
	Corriente		No corriente	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	101.137.126	150.933.965	54.401	66.510
Deudores varios	24.390.713	19.552.539	133.804	1.204.187
Otras cuentas por cobrar	2.840.383	9.925.027	1.306	-
Total	128.368.222	180.411.531	189.511	1.270.697

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	Saldo			
	Corriente		No corriente	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	98.075.796	147.728.216	54.401	66.510
Deudores varios	21.561.219	16.722.240	133.804	1.204.187
Otras cuentas por cobrar	2.537.652	9.662.867	1.306	-
Total	122.174.667	174.113.323	189.511	1.270.697

La estratificación de la cartera de deudores comerciales corrientes y no corrientes es la siguiente:

Deudores comerciales vigentes sin impacto de deterioro	Saldo	
	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Con antigüedad menor a un mes	94.263.552	144.172.500
Con antigüedad entre uno y tres meses	2.289.530	2.066.514
Con antigüedad entre tres y seis meses	1.049.136	601.042
Con antigüedad entre seis y ocho meses	666.245	851.009
Con antigüedad mayor a ocho meses	2.923.064	3.309.410
Total	101.191.527	151.000.475

La Sociedad cuenta con un número aproximado de 276.000 clientes, que pueden tener saldos en los distintos tramos de la estratificación. El número de clientes se distribuye geográficamente con 65.400 en Chile, 89.200 en Brasil, 64.400 en Argentina y 57.000 en Paraguay.

	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Deudores por operaciones de crédito corrientes	101.137.126	150.933.965
Operaciones de crédito no corrientes	54.401	66.510
Total	101.191.527	151.000.475

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

	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.298.208	6.494.113
Incremento (decremento)	353.571	1.629.761
Reverso de provisión	(332.468)	(1.257.591)
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera	(125.755)	(568.075)
Sub – total movimientos	(104.652)	(195.905)
Saldo final	6.193.556	6.298.208

8 – INVENTARIOS

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

<u>Detalle</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	M\$	M\$
Materias primas (1)	98.737.597	86.102.495
Productos terminados	34.510.312	37.213.848
Repuestos y otros suministros de la producción	20.262.391	28.777.180
Productos en proceso	514.633	780.324
Otros Inventarios	4.538.942	1.049.165
Provisión de obsolescencia (2)	(2.862.394)	(2.603.303)
Total	155.701.481	151.319.709

El costo de existencias reconocido como costo de ventas al 30 de junio de 2019 y 2018 asciende a M\$496.674.197 y M\$471.433.525, respectivamente.

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

9 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

<u>Activos por impuestos</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	M\$	M\$
Créditos al impuesto (1)	5.858.023	2.532.056
Total	5.858.023	2.532.056

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

La composición de las cuentas por pagar por impuestos corrientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

<u>Pasivos por impuestos</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	2.078.402	9.338.612
Total	2.078.402	9.338.612

10 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

10.1 Gasto por impuesto a las ganancias

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

Detalle	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	17.402.081	26.246.772
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	195.747	286.066
Gasto por impuesto retención filiales extranjeras	1.661.607	1.773.175
Otros gastos (ingresos) por impuestos corrientes	(209.530)	38.235
Gasto por impuestos corrientes	19.049.905	28.344.248
Gastos por la creación y reversión de diferencias temporarias por impuesto diferido	(1.299.484)	293.729
Gastos por impuestos diferidos	(1.299.484)	293.729
Gasto por impuesto a las ganancias	17.750.421	28.637.977

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

Impuestos a las ganancias	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$
Impuestos corrientes		
Extranjero	(10.937.042)	(18.085.103)
Nacional	(8.112.863)	(10.259.145)
Gasto por impuestos corrientes	(19.049.905)	(28.344.248)
Impuestos diferidos		
Extranjero	(1.298.846)	445.783
Nacional	2.598.330	(739.512)
Gasto por impuestos diferidos	1.299.484	(293.729)
Gasto por impuestos a las ganancias	(17.750.421)	(28.637.977)

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

Conciliación tasa efectiva	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$
Resultados antes de impuestos	79.732.407	76.631.518
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal (27,0%)	(21.527.750)	(20.690.510)
Efecto tasa impositiva de otras jurisdicciones	(233.863)	789.353
Diferencias permanentes:		
Ingresos ordinarios no imponibles	4.042.581	4.641.825
Gastos no deducibles impositivamente	(869.676)	(4.559.816)
Gasto por impuesto de retención filiales extranjeras y otros cargos y abonos por impuestos legales	838.288	(8.818.829)
Ajustes al gasto por impuesto	4.011.192	(8.736.820)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	(17.750.421)	(28.637.977)
Tasa efectiva	22,3%	37,4%

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

País	Tasa	
	2019	2018
Chile	27,0%	27,0%
Brasil	34,0%	34,0%
Argentina	30,0%	30,0%
Paraguay	10,0%	10,0%

10.2 Impuestos diferidos

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

Diferencias temporales	30.06.2019		31.12.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	6.146.488	55.486.144	5.420.447	46.181.359
Provisión de obsolescencia	1.803.699	-	910.076	112.359
Beneficios al personal	2.670.170	24.709	5.169.161	131.829
Provision indemnización por años de servicio	63.280	758.735	90.941	1.014.354
Pérdidas tributarias (1)	10.986.264	-	9.137.392	-
Goodwill tributario Brasil	14.208.001	-	18.836.838	-
Provisión contingencias	22.660.916	-	26.796.262	-
Diferencia de cambio (2)	-	-	13.083.953	-
Provisión de incobrables	1.308.144	-	1.262.977	-
Incentivos Coca-Cola (Argentina)	20.235	-	352.061	-
Activos y pasivos por generación de colocación de bonos	-	1.251.673	-	1.327.727
Obligaciones por leasing	2.436.080	0	1.328.320	-
Inventarios	346.479	0	347.470	-
Derechos de distribución	-	159.098.626	-	173.273.994
Otros	8.059.767	-	0	5.940.224
Subtotal	70.709.523	216.619.887	82.735.898	227.981.846
Total activos y pasivos netos	1.618.274	147.528.637	-	145.245.948

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

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

Los movimientos de las cuentas de impuestos diferidos son los siguientes:

Movimiento	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	145.245.948	121.991.585
Incremento (decremento) por impuestos diferidos	(415.875)	11.303.016
Incremento (decremento) por cambios en la moneda extranjera (*)	1.080.290	11.951.347
Total movimientos	664.415	23.254.363
Saldo final	145.910.363	145.245.948

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

11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

Propiedad, planta y equipos, bruto	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Construcción en curso	24.238.371	26.048.670
Terrenos	100.177.443	100.479.196
Edificios	293.871.087	371.279.937
Planta y equipo	543.104.896	623.568.795
Equipamiento de tecnologías de la información	23.094.737	22.752.205
Instalaciones fijas y accesorios	45.639.151	43.717.907
Vehículos	46.884.153	53.682.179
Mejoras de bienes arrendados	2.477.215	144.914
Derechos de uso (1)	38.227.208	-
Otras propiedades, planta y equipo (2)	445.396.972	438.350.022
Total Propiedad, planta y equipos brutos	1.563.111.233	1.680.023.825

Depreciación acumulada de Propiedad, planta y equipos	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Edificios	(82.558.635)	(157.119.586)
Planta y equipo	(363.730.721)	(416.164.810)
Equipamiento de tecnologías de la información	(17.931.663)	(17.567.484)
Instalaciones fijas y accesorios	(24.855.630)	(22.660.738)
Vehículos	(28.768.323)	(31.883.578)
Mejoras de bienes arrendados	(688.605)	(112.737)
Derechos de uso	(4.138.740)	-
Otras propiedades, planta y equipo (1)	(326.098.973)	(323.743.924)
Total depreciación acumulada	(848.771.290)	(969.252.857)

Total Propiedad, planta y equipos netos	714.339.943	710.770.968
--	--------------------	--------------------

(1) Por adopción de NIIF 16. Ver detalle de activos subyacentes en Nota 11.1

(2) El saldo neto de cada una de estas categorías se presenta a continuación:

Otras propiedades, planta y equipo	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Envases	50.205.132	51.522.834
Activos promocionales y de marketing (activos de mercado)	52.553.944	45.739.948
Otras propiedades, planta y equipo	16.538.923	17.343.316
Total	119.297.999	114.606.098

11.1 Movimientos

El detalle de los movimientos ocurridos en Propiedad, planta y equipo al 30 de junio de 2019 es el siguiente:

	Construcción en curso	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Equipamien to de TI, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos, neto	Mejoras de bienes arrendado s, neto	Otros	Derechos de uso	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	26.048.670	100.479.196	214.160.351	207.403.985	5.184.721	21.057.169	21.798.601	32.177	114.606.098	-	710.770.968
Adiciones	14.699.680	-	148.339	4.804.013	395.328	-	179.024	1.309	20.856.853	-	41.084.546
Adiciones Derechos de uso (3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.874.668	19.874.668
Desapropiaciones	-	-	(2.410)	(163.597)	(977)	-	(52.095)	(155)	(623.540)	-	(853.982)
Transferencias entre rubros de propiedad, planta y equipo	(11.208)	-	1.535.288	2.810.608	614.935	791.840	2.072.550	30.241	7.741.202	-	-
Trasnsferencias Derechos de uso	(15.596.664)	-	(68.074)	(14.011.365)	(23.712)	-	(1.181.465)	-	(2.521.084)	17.805.700	-
Gasto por depreciación	-	-	(3.806.726)	(18.700.150)	(945.200)	(1.486.253)	(2.661.809)	(10.296)	(21.095.043)	-	(48.705.477)
Amortización (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.138.740)	(4.138.740)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(1.168.312)	(280.975)	(183.875)	(1.254.560)	(81.461)	420.766	(169.874)	(11)	(106.868)	530.287	(2.294.883)
Otros incrementos (decrementos) (1)	266.205	(20.778)	(470.441)	(1.514.759)	19.440	(1)	(1.869.102)	1.735.345	440.381	16.553	(1.397.157)
Total movimientos	(1.810.299)	(301.753)	(2.847.899)	(28.029.810)	(21.647)	-273.648	(3.682.771)	1.756.433	4.691.901	34.088.468	3.568.975
Saldo final al 31.06.2019	24.238.371	100.177.443	211.312.452	179.374.175	5.163.074	20.783.521	18.115.830	1.788.610	119.297.999	34.088.468	714.339.943

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

(2) Del total de M\$ 4.138.740 registrados como amortización para el presente período, MM\$2.949 corresponden a la amortización de Derechos de uso que se originan por la aplicación de NIIF 16, que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. Los restantes MM\$ 1.189 corresponden a depreciación (hoy amortización) de bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero que hasta el 31 de diciembre de 2018 se clasificaban y valorizaban, de acuerdo a los criterios contable de Propiedades, Plantas y Equipos.

(3) Por adopción de NIIF 16.

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

(1) Corresponden principalmente a castigos de propiedad, planta y equipo.

El activo por derechos de uso está compuesto de la siguiente forma:

Derechos de uso	Activo bruto	Depreciación
	M\$	M\$
Edificios	2.209.647	(461.331)
Planta y Equipo	30.855.364	(2.781.522)
Equipamiento de Tecnologías de la Información	17.392	(19.901)
Vehículos de Motor	3.670.223	(777.829)
Otros	1.474.582	(98.157)
Total	38.227.208	4.138.740

Gasto por intereses por pasivos por arrendamiento acumulado al 30 de junio de 2019 asciende a **M\$ 1.215.269**



12 – PARTES RELACIONADAS

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

12.1 Cuentas por cobrar:

Rut	Sociedad	Relación	País	Moneda	30.06.2019		31.12.2018	
					Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	CLP	3.241.279	-	4.344.082	-
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	CLP	17.579	122.506	2.175.934	74.340
Extranjera	Coca Cola de Argentina	Relacionada c/director	Argentina	ARS	789.665	-	1.684.357	-
Extranjera	UBI 3 (Ades)	Relacionada c/accionistas	Argentina	ARS	-	-	455.823	-
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U.	Relacionada c/accionistas	Argentina	ARS	405.169	-	371.712	-
96.517.210-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	CLP	190.442	-	228.387	-
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	CLP	588.283	-	161.460	-
96.919.980-7	Cervecería Austral S.A.	Relacionada c/director	Chile	USD	31.969	-	26.557	-
77.755.610-K	Comercial Patagona Ltda.	Relacionada c/director	Chile	CLP	2.560	-	1.951	-
76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Asociada	Chile	CLP	1.973.566	-	-	-
Total					7.240.512	122.506	9.450.263	74.340

12.2 Cuentas por pagar:

Rut	Sociedad	Relación	País	Moneda	30.06.2019		31.12.2018	
					Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
					M\$	M\$	M\$	M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionista	Chile	CLP	24.424.578	-	21.286.933	-
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada c/accionistas	Brasil	BRL	7.146.089	-	8.681.099	-
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	CLP	3.779.116	-	5.702.194	-
Extranjera	Ser. y Prod. para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	ARS	5.111.140	-	5.479.714	-
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	BRL	1.510.745	-	3.132.515	-
Extranjera	Monster	Relacionada c/accionistas	Brasil	BRL	193.830	-	664.565	-
76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Asociada	Chile	CLP	858.610	-	649.046	-
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada c/director	Chile	CLP	10.481	-	139.468	-
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada c/accionistas	Chile	CLP	-	-	92.325	-
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U.	Relacionada c/accionistas	Argentina	ARS	847.629	-	-	-
Extranjera	Verde Campo	Relacionada c/accionistas	Brasil	BRL	176.516	-	-	-
Extranjera	Coca Cola Panama	Relacionada c/accionistas	Panamá	USD	29.936	-	-	-
Total					44.088.670	-	45.827.859	-

12.3 Transacciones:

Rut	Sociedad	Relación	País	Descripción de la Transacción	Moneda	Acumulado 30.06.2019	Acumulado 30.06.2018
							M\$
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra concentrado	CLP	63.777.733	71.170.250
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Compra servicios de publicidad	CLP	13.046.133	2.751.437
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Arriendo Fuente de Agua	CLP	2.598.339	2.875.479
96.714.870-9	Coca-Cola de Chile S.A.	Accionistas	Chile	Venta de materias primas y otros	CLP	780.489	392.989
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra envases	CLP	7.066.035	7.985.433
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de materias primas	CLP	10.240.109	6.272.441
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de tapas	CLP	115.513	402.792
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra servicios y otros	CLP	212.615	325.351
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Compra de Embalajes	CLP	2.790.017	1.700.598
86.881.400-4	Envases CMF S.A.	Asociada	Chile	Venta embalajes/materias primas	CLP	2.724.574	1.782.865
96.891.720-K	Embonor S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta productos terminados	CLP	24.063.032	20.613.464
96.517.310-2	Embotelladora Iquique S.A.	Relacionada con accionistas	Chile	Venta productos terminados	CLP	1.499.195	1.200.209
89.996.200-1	Envases del Pacífico S.A.	Relacionada con director	Chile	Compra materias primas y materiales	CLP	-	759.871
94.627.000-8	Parque Arauco S.A.	Relac.con Director	Chile	Arriendo de espacios	CLP	-	91.685
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Compra de concentrado	BRL	53.023.837	47.794.249
Extranjera	Recofarma do Industrias Amazonas Ltda.	Relacionada con accionistas	Brasil	Reembolso y otras compras	BRL	4.972.831	3.203.470
Extranjera	Serv. y Prod. para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Compra de concentrado	ARS	44.254.659	52.708.057
Extranjera	Serv. y Prod. para Bebidas Refrescantes S.R.L.	Accionista	Argentina	Participación de publicidad	ARS	3.525.902	6.347.282
Extranjera	Coca-Cola Perú	Relacionada con accionistas	Perú	Compra concentrado y recupero mktng	USD	-	519.973
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Asociada	Brasil	Compra de Productos	BRL	490.101	367.747
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Asociada	Brasil	Compra de productos	BRL	-	146.116
76.572.588-7	Coca Cola Del Valle New Ventures SA	Accionista común	Chile	Venta de servicios y otros	CLP	1.947.606	382.589
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U.	Relacionada con accionistas	Argentina	Pago de comisiones y servicios	ARS	698.713	101.490
Extranjera	Alimentos de Soja S.A.U.	Relacionada con accionistas	Argentina	Compra de productos	ARS	2.272.708	-

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

Las remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad, que corresponden a directores y gerentes, se componen de la siguiente manera:

Detalle	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$
Sueldos, salarios y beneficios ejecutivos	3.626.378	3.635.369
Dietas directores	748.000	739.123
Total	4.374.378	4.374.492

13 – BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Detalle total	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	15.517.492	19.536.809
Provisión participaciones en utilidades y bonos	14.432.226	13.674.170
Indemnización por años de servicio	9.269.147	9.415.541
Total	39.218.865	42.626.520
	M\$	M\$
Corriente	25.749.718	33.210.979
No Corriente	13.469.147	9.415.541
Total	39.218.865	42.626.520

13.1 Indemnización por años de servicios

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

Movimientos	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	9.415.541	8.286.355
Costos por servicios	556.793	957.593
Costos por intereses	148.504	565.167
Pérdidas actuariales	7.932	271.045
Beneficios pagados	(859.623)	(664.619)
Total	9.269.147	9.415.541

13.1.1 Hipótesis

Las hipótesis actuariales utilizadas son las siguientes:

Hipótesis	30.06.2019	31.12.2018
Tasa de descuento	2,7%	2,7%
Tasa esperada de incremento salarial	2,0%	2,0%
Tasa de rotación	5,4%	5,4%
Tasa de mortalidad	RV-2014	RV-2009
Edad de jubilación mujeres	60 años	60 años
Edad de jubilación hombres	65 años	65 años

13.2 Gastos en empleados

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

Detalle	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	93.032.594	95.328.073
Beneficios a los empleados	25.943.028	23.022.830
Beneficios por terminación	3.426.116	3.066.863
Otros gastos del personal	7.478.967	7.150.386
Total	129.880.705	128.568.152

13.3 Número de empleados

Detalle	30.06.2019	30.06.2018
Número de empleados	15.171	14.868
Número promedio de empleados	15.475	15.110

14 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Las inversiones en otras entidades son contabilizadas bajo el método de la participación. El detalle de las inversiones en otras entidades es el siguiente:

R.U.T.	Nombre	País	Moneda funcional	Valor de inversión		Porcentaje de participación	
				30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
86.881.400-4	Envases CMF S.A. (1)	Chile	CLP	18.071.310	18.743.604	50,00%	50,00%
Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda. (2)	Brasil	BRL	21.565.430	21.727.894	10,26%	10,26%
Extranjera	Kaik Participacoes Ltda. (2)	Brasil	BRL	1.232.510	1.228.256	11,32%	11,32%
Extranjera	SRSA Participacoes Ltda.	Brasil	BRL	62.787	94.706	40,00%	40,00%
Extranjera	Sorocaba Refrescos S.A.	Brasil	BRL	22.955.838	22.979.029	40,00%	40,00%
Extranjera	Trop Frutas do Brasil Ltda. (2)	Brasil	BRL	6.133.498	6.244.839	7,52%	7,52%
76.572.588.7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	Chile	CLP	31.166.323	31.392.617	35,00%	35,00%
Total				101.187.696	102.410.945		

- (1) Envases CMF S.A., 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.

14.1 Movimientos

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

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo Inicial	102.410.945	86.809.069
Incrementos inversiones en asociadas (Aporte Capital Leao Alimentos y Bebidas Ltda. y Coca Cola del Valle New Ventures S.A.	-	15.615.466
Dividendos recibidos	(630.885)	(403.414)
Participación en ganancia ordinaria	484.321	2.194.144
Amortización utilidades no realizadas asociadas	(476.518)	85.268
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera, inversiones en asociadas	(600.167)	(1.889.588)
Saldo final	101.187.696	102.410.945

Los principales movimientos se explican a continuación:

- Durante el año 2018, Embotelladora Andina S.A. efectuó un aporte de capital en Coca Cola del Valle New Ventures S.A. por M\$15.615.466.
- El ejercicio 2018 Envases CMF S.A. distribuyó dividendos, mientras que durante el período de seis meses del año 2019 Sorocaba Refrescos S.A. ha distribuido.

14.2 Conciliación del resultado por inversión en asociadas:

Detalle	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$
Valor patrimonial sobre resultado de asociadas	484.321	1.118.366
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)	(519.069)	(377.465)
Amortización mayor valor venta activos fijos Envases CMF S.A.	42.633	42.633
Saldo del estado de resultados	7.885	783.534

14.3 Información resumida de asociadas:

En cuadro adjunto se presenta información resumida de asociadas al 30 de junio de 2019:

	Envases CMF S.A.	Sorocaba Refrescos S.A.	Kaik Participacoes Ltda.	SRSA Participacoes Ltda.	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Trop Frutas do Brasil Ltda.	Coca Cola del Valle New Ventures S.A.
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total activos	71.314.290	106.460.187	10.970.861	379.087	239.970.976	95.577.819	105.533.625
Total pasivos	33.792.306	47.849.221	33	220.311	39.705.070	20.906.601	19.974.502
Total ingresos de actividades ordinarias	27.654.284	30.339.013	110.666	155.195	64.078.835	20.049.468	14.701.402
Ganancia de asociadas	368.683	1.483.870	110.666	155.195	698.671	(896.172)	762.450
Fecha de información	30-06-2019	31-05-2019	31-05-2019	31-05-2019	31-05-2019	31-05-2019	31-05-2019

15 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

Detalle	30 de junio de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de distribución (1)	649.157.032	(419.706)	648.737.326	661.285.834	(259.434)	661.026.400
Programas informáticos	31.811.264	(25.016.374)	6.794.890	31.526.159	(24.160.202)	7.365.957
Otros	724.287	(294.091)	430.196	728.198	(298.002)	430.196
Total	681.692.583	(25.730.171)	655.962.412	639.540.191	24.717.638	668.822.553

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

Derechos de distribución

	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Chile (excluyendo Región Metropolitana, Rancagua y San Antonio)	305.276.325	304.888.183
Brasil (Rio de Janeiro, Espirito Santo, Riberao Preto y las inversiones en Sorocaba y Leon Alimentos y Bebidas Ltda.)	178.994.181	181.583.404
Paraguay	162.383.556	172.594.328
Argentina (Norte y Sur)	2.083.264	1.960.485
Total	648.737.326	661.026.400

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

Detalle	01 de enero al 30 de junio de 2019				01 de enero al 31 de diciembre de 2018			
	Derechos de Distribución	Otros	Programas informáticos	Total	Derechos de distribución	Otros	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	661.026.400	430.196	6.507.343	668.822.553	656.294.617	470.918	6.507.343	663.272.878
Adiciones	-	-	468.054	468.054	-	-	3.718.038	3.718.038
Amortización	(65.329)	-	(1.051.023)	(1.116.352)	(112.601)	(40.722)	(1.971.417)	(2.124.740)
Otros incrementos (disminuciones) (1)	(12.223.745)	-	11.902	(12.211.843)	4.844.384	-	(888.007)	3.956.377
Saldo final	648.737.326	430.196	6.794.890	655.962.412	661.026.400	430.196	7.365.957	668.822.553

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

16 – PLUSVALÍA

El detalle del movimiento de la Plusvalía al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Unidad generadora de efectivo	01.01.2019	Adiciones (Bajas)	Diferencia de conversión moneda funcional distinta a la de presentación e Hiperinflación	30.06.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operación Chilena	8.503.023	-	-	8.503.023
Operación Brasileira	73.080.100	-	(837.031)	72.243.069
Operación Argentina	28.318.129	-	1.772.118	30.090.247
Operación Paraguaya	7.327.921	-	(430.784)	6.897.137
Total	117.229.173	-	504.303	117.733.476

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

17 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose es el siguiente:

	Corriente		Saldo	
			No corriente	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con bancos	20.567.042	21.542.736	1.634.262	2.439.253
Obligaciones con el público	21.009.301	20.664.481	693.712.809	700.327.057
Depósitos en garantía por envases	12.340.826	12.242.464	-	-
Obligaciones por contratos a futuro (Nota 22)	474.319	130.829	-	-
Obligaciones por arrendamiento	5.931.244	1.534.467	24.313.183	13.797.468
Total	60.322.732	56.114.977	719.660.254	716.563.778

Los valores razonables de los activos¹ y pasivos financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación:

Corrientes	Valor libros 30.06.2019	Valor razonable 30.06.2019	Valor libros 31.12.2018	Valor razonable 31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros (2)	-	-	683.567	683.567
Obligaciones con bancos (2)	20.567.042	19.386.766	21.542.736	20.298.761
Obligaciones con el público (1)	21.099.301	24.779.282	20.664.481	22.318.939
Obligaciones por contratos a futuro (2) (ver nota 22)	474.319	474.319	130.829	130.829
Obligaciones por arrendamiento (1)	5.931.244	5.931.244	1.534.467	1.534.467
No corrientes				
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros (2)	96.518.349	96.518.349	97.362.295	97.362.295
Obligaciones con bancos (2)	1.634.262	1.589.188	2.439.253	2.307.396
Obligaciones con el público (1)	693.712.809	816.643.206	700.327.057	755.694.265
Obligaciones por arrendamiento (2)	24.313.183	13.797.468	13.797.468	13.797.468

- 1) El valor razonable de las obligaciones con el público se clasifica como Nivel 2 de las jerarquías de medición del valor razonable basado en los precios cotizados para las obligaciones de la Sociedad.
- 2) Los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados utilizando tasas de descuento del mercado al cierre del período de seis meses y un año y son de nivel 2 de las jerarquías de mediciones del valor razonable.

¹ Los instrumentos financieros como: Efectivo y equivalentes al efectivo, Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Cuentas por cobrar entidades relacionadas, Depósitos en Garantía por envases y Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar presentan un valor razonable que se aproxima a su valor en libros, considerando su naturaleza y la duración de las obligación



17.1.1 Obligaciones con bancos, corrientes

Vencimiento											Total			
Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Hasta	90 días a	al	Al	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País					90 días	1 año	30.06.2019	31.12.2018	
											M\$	M\$	M\$	M\$
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Semestral	2,13%	2,13%	-	381.993	381.993	726.943	
Extranjera	Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco de la Nación Argentina	Argentina	Pesos Argentinos	Mensual	20,00%	20,00%	-	-	-	1.071	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	11.119	31.927	43.046	171.415	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	7,15%	7,15%	11.130	-	11.130	277.517	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Itaú	Brasil	Reales	Trimestral	4,50%	4,50%	607.877	1.211.607	1.819.484	2.455.578	
Extranjera	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Trimestral	6,24%	6,24%	10.336.401	7.974.988	18.311.389	17.910.212	
Total												20.567.042	21.542.736	

17.1.2 Obligaciones con bancos, no corrientes

Entidad Deudora			Entidad Acreedora			Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Vencimiento					al 30.06.2019
										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	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	País										
96.705.990-0	Envases Central S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	UF	Semestral	2,13%	2,13%	M\$ 1.447.496	M\$ -	M\$ -	M\$ -	M\$ -	M\$ 1.447.496
O-E	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	O-E	Banco Itaú	Brasil	Reales	Mensual	6,63%	6,63%	42.570	42.570	42.570	59.056	-	186.766
Total															1.634.262

17.1.3 Obligaciones con bancos, no corrientes anterior

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

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

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

17.2.1 Obligaciones con el público

Durante el 2018, Andina realizó un proceso de reestructuración de su deuda, que consistió en recomprar parcialmente US\$210 millones el Senior Note formato 144A/RegS, refinanciándolo con la colocación del bono serie F en el mercado local, por UF 5,7 millones con vencimiento el 2039 y devengando una tasa de interés anual de 2,83%. Los costos correspondientes a la recompra de bonos, asociados a pagos de premios, sobreprecio y amortización proporcional de gastos de colocación y descuentos en bonos en US\$ originales ascendentes a M\$9.583.000, se llevaron a resultados dentro del rubro costos financieros.

Composición obligaciones con el público	Corriente		No Corriente		Total	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con el público a tasa de carátula	21.376.475	21.038.064	697.037.615	704.048.747	718.414.090	725.086.811
Gastos emisión y descuentos asociados a la colocación	(367.174)	(373.583)	(3.324.806)	(3.721.690)	(3.691.980)	(4.095.273)
Saldo, neto	21.009.301	20.664.481	693.712.809	700.327.057	714.722.109	720.991.538

17.2.2 Saldos corrientes y no corrientes

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

	Serie	Monto Nominal vigente	Unidad de Reajuste	Tasa de Interés	Vencimiento final	Pago de Intereses	Corriente		No corriente	
							30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
							M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos										
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	2.007.079	UF	6,5%	01-06-2026	Semestral	6.856.484	6.598.389	49.433.084	52.132.023
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	1.500.000	UF	4,0%	15-08-2031	Semestral	618.237	614.152	41.854.950	41.348.685
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	375.000	UF	3,5%	16-08-2020	Semestral	7.110.221	7.069.487	3.487.913	6.891.448
Registro 759 CMF 20.08.2013	D	4.000.000	UF	3,8%	16-08-2034	Semestral	1.555.360	1.545.334	111.613.200	110.263.160
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	3.000.000	UF	3,75%	01-03-2035	Semestral	1.022.633	1.027.009	83.709.908	82.697.378
Registro 912 CMF 10.10.2018	F	5.700.000	UF	2,83%	25-09-2039	Semestral	1.165.715	1.013.805	159.048.810	157.125.003
Bonos USA	-	575.000.000	US\$	5,0%	01-10-2023	Semestral	3.047.825	3.169.888	247.889.750	253.591.050
Total							21.376.475	21.038.064	697.037.615	704.048.747

Los intereses devengados incluidos en la porción corriente de obligaciones con el público asciende a:

Intereses	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Intereses devengados	8.036.200	7.856.274

17.2.3 Vencimientos no corrientes

		Año del vencimiento				Total no corriente
		Más de 1 hasta 2	Más de 2 hasta 3	Más de 3 hasta 4	Más de 5	30-06-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Registro 254 CMF 13.06.2001	B	6.786.808	7.222.018	7.691.447	27.732.811	49.433.084
Registro 641 CMF 23.08.2010	C	-	1.902.447	3.804.894	36.147.609	41.854.950
Registro 759 CMF 20.08.2013	C	3.487.913	-	-	-	10.184.538
Registro 760 CMF 20.08.2013	D	-	-	-	111.613.200	111.613.200
Registro 760 CMF 02.04.2014	E	-	-	-	83.709.908	83.709.908
Bonos USA	-	-	-	-	159.048.810	159.048.810
Total		10.274.721	9.124.465	11.496.341	666.142.088	697.037.615

17.2.4 Clasificación de mercado

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado chileno al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

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

La clasificación de los bonos emitidos en el mercado internacional al 30 de junio de 2019, es la siguiente:

- BBB : Clasificación correspondiente a Standard&Poors Global Ratings.
 BBB+ : Clasificación correspondiente a Fitch Ratings Inc.

17.2.5 Restricciones

17.2.5.1 Restricciones en relación bonos colocados en el extranjero.

Las obligaciones con bonos colocados en el extranjero no están afectas a restricciones financieras para los períodos informados

17.2.5.2 Restricciones en relación bonos colocados en el mercado nacional.

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

Restricciones a la emisión de bonos por monto fijo inscrita bajo número 254 serie B.

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

Al 30 de junio de 2019, el nivel de endeudamiento es de 0,79 veces el patrimonio consolidado.

- Mantener y de ninguna manera perder, vender, ceder o enajenar a un tercero la zona geográfica hoy denominada "Región Metropolitana", como territorio franquiciado en Chile por The Coca-Cola Company, para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho licenciador, conforme al respectivo contrato de embotellador o licencia, renovable de tiempo en tiempo.

- No perder, vender, ceder o enajenar a un tercero cualquier otro territorio de Argentina o Brasil que a la fecha esté franquiciado a la Sociedad por TCCC para la elaboración, producción, venta y distribución de los productos y marcas de dicho licenciador; siempre y cuando cualquiera de dichos territorios representen más del 40% del Flujo Operacional Consolidado Ajustado del Emisor.
- Mantener activos consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto al menos igual a 1,3 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor.

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

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

Al 30 de junio de 2019, éste índice es de 1,71 veces.

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

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

Al 30 de junio de 2019, el nivel de endeudamiento financiero neto es de 0,66 veces.

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

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

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

Al 30 de junio de 2019, este índice es de 1,71 veces.

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

Al 30 de junio de 2019, el nivel de Cobertura Financiera Neta es de 6,32 veces.

Restricciones a las líneas de bonos inscritas en el Registro de Valores bajo número 759 C y 760 D-E.

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

Al 30 de junio de 2019, el Nivel de Endeudamiento es de 0,66 veces el patrimonio consolidado.

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

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

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

Al 30 de junio de 2019, este índice es de 1,71 veces.

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

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

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

- Mantener un nivel de endeudamiento en que el Pasivo Financiero Neto Consolidado no supere 1,20 veces el Patrimonio Consolidado. Para estos efectos Pasivo Financiero Consolidado significa los Pasivos Corrientes que devengan intereses; específicamente (i) otros pasivos financieros corrientes más (ii) otros pasivos financieros no corrientes, menos (iii) saldos de activos por instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgo de tipo de cambio tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros Corrientes” y “Otros Activos Financieros No-Corrientes” en el Estado Consolidado de Posición Financiera del emisor. Patrimonio Consolidado es el patrimonio total incluyendo las participaciones no controladoras.

Al 30 de junio de 2019, este índice es de 0,66 veces.

- Mantener Activos Consolidados Libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen por un monto, al menos igual a 1,3 veces los pasivos exigibles consolidados no garantizados del emisor. Los “Pasivos Exigibles Consolidados No Garantizados” son el total del pasivo, obligaciones y deudas de la Sociedad que no se encuentren caucionadas con garantías reales sobre bienes y activos de propiedad de éste último, constituidos en forma voluntaria y convencional por la Sociedad, menos los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados de la Sociedad. Para efectos de determinar los Activos Consolidados estos considerarán los activos libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen, como también aquellos activos que tengan prendas, hipotecas o gravámenes reales que operen por el solo ministerio de la ley. Por consiguiente, se considerarán como Activos Consolidados libres de toda prenda, hipoteca u otro gravamen sólo aquellos activos respecto de los cuales no existieren prendas, hipotecas u otro gravamen real constituidos en forma voluntaria o convencional por el Emisor, menos los saldos activos de instrumentos financieros derivados, tomados para cubrir riesgos de tipo de cambio o tasa de interés de pasivos financieros y que se encuentren en las partidas “Otros Activos Financieros, Corrientes” y “Otros Activos Financieros, No Corrientes” de los Estados de Situación Financiera Consolidados de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2019, este índice es de 1,71 veces.

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

“Participación en las Ganancias (Pérdidas) de Asociadas y Negocios Conjuntos que se Contabilizan Utilizando el Método de la Participación”; más (v) “Depreciación”; más (vi) “Amortización de Intangibles”.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cumple con todos los resguardos financieros.

17.2.6 Bonos recomprados

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

La filial Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene un pasivo correspondiente a una emisión de bonos por US\$ 75 millones con vencimiento en diciembre de 2020 y pago de intereses semestrales. Al 31 de diciembre de 2017 dichos títulos se encuentran en su totalidad en poder de Andina. Con fecha 1 de enero de 2013, Abisa Corp S.A., cedió la totalidad de este activo a Embotelladora Andina S.A., pasando esta última a ser la acreedora de la filial de Brasil ya señalada. Consecuentemente, en los presentes estados financieros consolidados han sido eliminados los activos y pasivos relacionados con dicha operación. Adicionalmente dicha transacción ha sido tratada como inversión neta del grupo en la filial Brasileira, consecuentemente los efectos de diferenciales cambiarias entre el dólar y la moneda funcional de cada una de las entidades ha sido llevada a otros resultados integrales.

17.3 Obligaciones por contratos de derivados

Ver detalle en Nota 22.

17.4.1 Obligaciones por contratos de arrendamiento, corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora				Tipo de	Tasa	Tasa	Vencimiento		Total	
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	Hasta	90 días a	al	al
									90 días	1 año	30.06.2019	31.12.2018
									M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Banco Santander	Brasil	Reales	Mensual	9,65%	9,47%	-	-	-	11.996
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Citibank	Brasil	Reales	Mensual	8,54%	8,52%	-	-	-	75.260
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeração - Light ESCO	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	179.785	573.520	753.305	109.573
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Tetra Pack	Brasil	Reales	Mensual	7,65%	7,39%	80.674	251.138	331.812	716.978
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Imóveis	Brasil	Reales	Mensual	8,20%	8,20%	77.645	234.587	312.232	339.665
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Leão	Brasil	Reales	Mensual	6,56%	6,56%	224.329	545.221	769.550	280.995
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	243.901	-	243.901	-
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	20.755	62.264	83.019	-
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Comafi	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	31.208	93.623	124.831	-
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	Extranjera	Inmubles	Argentina	Pesos	Mensual	50,00%	50,00%	63.201	189.602	252.803	-
Vital Aguas S.A	Chile	76.389.720-6	Coca Cola del Valle New Ventures S.A	Chile	CLP	Lineal	6,20%	6,20%	271.625	814.875	1.086.500	-
Envases Central S.A	Chile	96.705.990-0	Coca Cola del Valle New Ventures S.A	Chile	CLP	Lineal	6,20%	6,20%	493.323	1.479.967	1.973.290	-
									Total		5.931.244	1.534.467

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

17.4.2 Obligaciones por contratos de arrendamiento, no corrientes

Entidad Deudora		Entidad Acreedora			Tipo de	Tasa	Vencimiento					al		
							Tasa	1 año a	2 años a	3 años a	4 años a		más de	
Nombre	País	Rut	Nombre	País	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	2 años	3 años	4 años	5 años	5 años	30.06.2019
									M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Cogeração - Light ESCO	Brasil	Reales	Mensual	13,00%	12,28%	851.235	961.895	1.001.350	1.228.244	8.487.741	12.530.465
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Tetra Pack	Brasil	Reales	Mensual	7,65%	7,39%	339.351	151.630	49.026	-	-	540.007
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Inmuebles	Brasil	Reales	Mensual	8,20%	8,20%	186.008	23.125	2.968	-	-	212.101
Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Brasil	Extranjera	Leao Alimentos e Bebidas Ltda.	Brasil	Reales	Mensual	6,56%	6,56%	494.089	341.690	334.634	315.969	516.397	2.002.779
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Tetra Pak SRL	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	-	152.200	-	-	-	152.200
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Banco Comafi	Argentina	Dólares	Mensual	12,00%	12,00%	-	249.662	-	249.662	260.064	759.388
Embotelladora del Atlántico S.A.	Argentina	O-E	Inmuebles	Argentina	Pesos	Mensual	50,00%	50,00%	-	63.984	-	-	-	63.984
Vital Aguas S.A	Chile	76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A	Chile	CLP	Mensual	6,2%	0,27%	2.625.708	-	-	-	-	2.625.708
Envases Central S.A	Chile	76.572.588-7	Coca Cola del Valle New Ventures S.A	Chile	CLP	Mensual	6,7%	0,27%	5.426.551	-	-	-	-	5.426.551
Total														24.313.183

17.4.3 Obligaciones por contratos de arrendamiento, no corrientes (año anterior)

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

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

18 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Acreedores Comerciales	124.294.684	174.486.806
Retenciones	25.181.473	47.693.379
Otros	24.584.606	16.665.327
Total	174.060.763	238.845.512
Corriente	173.269.063	238.109.847
No corriente	791.700	735.665
Total	174.060.763	238.845.512

19 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

19.1 Saldos

La composición de las provisiones, es la siguiente:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Litigios (1)	53.914.247	62.452.526
Total	53.914.247	62.452.526
Corriente	2.033.033	3.485.613
No corriente	51.881.214	58.966.913
Total	53.914.247	62.452.526

- (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 23.1)	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Contingencias tributarias	39.643.784	47.991.514
Contingencias laborales	10.984.533	10.376.830
Contingencias civiles	3.285.930	4.084.182
Total	53.914.247	62.452.526

19.2 Movimientos

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

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 de enero	62.452.526	65.624.166
Provisiones adicionales	76.657	46.657
Incremento (decremento) en provisiones existentes(*)	(9.509.262)	(4.998.530)
Provisión utilizada (pagos efectuados con cargo a la provisión)	5.524.094	6.139.963
Reverso de provisión no utilizada	(2.504.503)	(2.157.152)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(2.125.265)	(2.202.578)
Total	53.914.247	62.452.526

(*) Durante el 2019 y 2018 se han reversado provisiones constituidas por multas demandadas por el Fisco brasileiro sobre la utilización de créditos fiscales dado que se obtuvieron sentencias favorables a Rio de Janeiro Refrescos Ltda. por valores aproximados ascendentes a MM\$3.700 y MM\$2.150 respectivamente.

20 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Dividendo por pagar	21.369.217	21.584.314
Otros	10.273.958	12.189.900
Total	31.643.175	33.774.214

21 – PATRIMONIO

21.1 Número de acciones:

Serie	Número de acciones Suscritas a valor nominal		Número de acciones pagadas		Número de acciones con derecho a voto	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
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

21.1.1 Capital:

Serie	Capital suscrito		Capital pagado	
	2019	2018	2019	2018
	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

21.1.2 Derechos de cada serie:

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

21.2 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 2019, los accionistas acordaron pagar con cargo a las utilidades del ejercicio 2018 un dividendo definitivo adicional al 30% exigido por la ley de sociedades anónimas, el cual será pagado en mayo de 2019, y un dividendo adicional que será pagado en agosto de 2019.

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

Los dividendos declarados y pagados por acción son los siguientes:

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

21.3 Otras reservas

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

Concepto	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Reserva por mayor valor de intercambio de acciones	421.701.520	421.701.520
Reservas por diferencias de conversión	(344.307.255)	(306.674.529)
Reservas de coberturas de flujo de efectivo	(12.994.206)	(13.668.932)
Reserva por ganancias o pérdidas actuariales por beneficios a los empleados	(1.954.077)	(1.954.077)
Reservas legales y estatutarias	5.435.538	5.435.538
Otros	6.014.583	6.014.569
Total	73.896.103	110.854.089

21.3.1 Reserva por mayor valor intercambio de acciones

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

21.3.2 Reserva de cobertura de flujo de efectivo

Se originan por la valorización a valor razonable al cierre de cada ejercicio, de los contratos de derivados vigentes que se han definido como de cobertura. En la medida que los mencionados contratos van venciendo, estas reservas se ajustan reconociendo los resultados correspondientes (ver Nota 22).

21.3.3 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.

21.3.4 Reservas legales y estatutarias

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

21.3.5 Reservas por diferencias de cambio por conversión

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

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Brasil	(117.744.296)	(114.180.197)
Argentina	(220.444.428)	(201.118.180)
Paraguay	(6.118.516)	8.623.849
Total	(334.307.240)	(306.674.528)

El movimiento de esta reserva para los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Brasil	(3.564.099)	(10.313.069)
Argentina	(19.326.248)	(72.770.068)
Paraguay	(14.742.365)	13.486.181
Total	(37.632.712)	(69.596.956)

21.4 Participaciones no controladoras

Corresponde al reconocimiento de la porción de patrimonio y resultados de las subsidiarias, que son de propiedad de terceros. El detalle al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Participaciones no controladoras						
Detalle	Porcentaje %		Patrimonio		Resultados	
	2019	2018	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre
			2019	2018	2019	2018
			M\$	M\$	M\$	M\$
Embotelladora del Atlántico S.A.	0,0171	0,0171	27.382	23.260	2.764	3.633
Andina Empaques Argentina S.A.	0,0209	0,0209	2.468	2.113	224	96
Paraguay Refrescos S.A.	2,1697	2,1697	4.738.367	5.378.074	264.866	556.112
Vital S.A.	35,0000	35,0000	7.657.221	7.674.785	(98.902)	271.063
Vital Aguas S.A.	33,5000	33,5000	2.036.105	1.986.493	38.592	36.696
Envases Central S.A.	40,7300	40,7300	4.991.689	4.836.892	156.413	(20.225)
Total			19.453.233	19.901.617	363.957	847.375

21.5 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 período.

La utilidad por acción utilizada para el cálculo por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	30.06.2019		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	29.342.166	32.275.863	61.618.029
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción (en pesos)	62,00	68,20	65,10

Utilidad por acción	30.06.2018		
	SERIE A	SERIE B	TOTAL
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	22.648.652	24.913.116	47.561.768
Número promedio ponderado de acciones	473.289.301	473.281.303	946.570.604
Utilidad por acción (en pesos)	47,85	52,64	50,25

22 – ACTIVOS Y PASIVOS POR INSTRUMENTOS DERIVADOS

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

Los Cross Currency Swap (“CCS”), también llamados swaps de tasa de interés y moneda, son valorizados por el método de descuento de flujos futuros de efectivos a una tasa de mercado correspondiente al riesgo de la operación. Actualmente mantienen CCS para red denominar deuda contraída en moneda y tasa en USD a moneda y tasa BRL. Para descontar los flujos futuros en reales brasileños y en dólares se utilizan las curvas Zero cupón de real brasileño y Zero cupón dólar respectivamente.

Por otro lado, el valor razonable de los contratos forwards de moneda son calculados en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento.

A las fechas de cierre al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene los siguientes activos y pasivos por derivados:

22.1 Swap de moneda extranjera de partidas reconocidas contablemente

Cross Currency Swaps, relacionada con Bono USA

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad mantenía contratos derivados para asegurar obligaciones con el público emitidas en dólares norteamericanos por US\$360 millones, para convertirlas en obligaciones en Reales. La valorización de dichos contratos fue realizada a sus valores justos, arrojando un valor a cobrar neto al 30 de junio de 2019, de M\$85.597.714 el cual se presenta dentro de otros activos financieros no corrientes. Dicho contrato de cobertura tiene fecha de vencimiento en el año 2023, al igual que la obligación principal.

El importe de las fluctuaciones cambiarias reconocidas en resultados para los pasivos financieros en dólares norteamericanos y aquella parte declarada como efectiva que fueron absorbidas por los importes reconocidos en el resultado integral.

22.2 Forward de moneda de transacciones esperadas altamente probables:

Durante los años 2019 y 2018, la Sociedad celebró contratos para asegurar el tipo de cambio en compras de materias primas a realizarse durante estos años. Al 30 de junio de 2019, los contratos vigentes ascienden MMUS\$54,7 (MMUS\$ 56,8 al 31 de diciembre de 2018).

Los contratos de futuros que aseguran precios de materias primas futuras no han sido designados como contratos de cobertura dado que no cumplen con los requisitos de documentación exigidas por las NIIF, por lo cual sus efectos en las variaciones del valor razonable se llevan directamente al estado de resultados bajo la línea otras ganancias y pérdidas.

Jerarquías de valor razonable

La Sociedad mantiene al 30 de junio de 2019, activos por contratos de derivados por M\$85.597.714 (M\$88.116.189 al 31 de diciembre de 2018), y pasivos por M\$474.319 al 30 de junio de 2019 (M\$130.829 al 31 de diciembre de 2018). Aquellos contratos que cubren partidas existentes, han sido clasificados en el mismo rubro de las partidas cubiertas, el monto neto de contratos de derivados por conceptos que cubren partidas esperadas han sido clasificadas dentro de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes. La totalidad de los contratos de cobertura se contabilizan a su valor razonable dentro del estado consolidado de situación financiera. La Sociedad utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros con técnicas de valuación:

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

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

Mediciones del valor razonable al 30 de junio de 2019				
	Precios de mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1) M\$	Variables significativas Observables (Nivel 2) M\$	Variables significativas no observables (Nivel 3) M\$	Total M\$
Activos				
Activos corrientes				
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-
Otros activos financieros no corrientes	-	85.597.714	-	85.597.714
Total activos	-	85.597.714	-	85.597.714
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	474.319	-	474.319
Total Pasivos	-	474.319	-	474.319
Mediciones del valor razonable al 31 de diciembre de 2018				
	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	-	669.527	-	669.527
Otros activos financieros no corrientes	-	87.446.662	-	87.446.662
Total activos	-	88.116.189	-	88.116.189
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	-	130.829	-	130.829
Total Pasivos	-	130.829	-	130.829

23 – LITIGIOS Y CONTINGENCIAS

23.1 Juicios u otras acciones legales:

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

- 1) Embotelladora del Atlántico S.A., enfrenta procedimientos judiciales de carácter laboral, tributario, civil y comercial. Las provisiones contables para cubrir las contingencias de una eventual pérdida por estos juicios ascienden a M\$972.063. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Sociedad. Adicionalmente, Embotelladora del Atlántico S.A., mantiene M\$533.741 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\$50.873.392. En base a la opinión de nuestros asesores legales, la Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas puedan afectar materialmente los resultados y el patrimonio de la Sociedad. Como es costumbre en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. mantiene depósitos judiciales y bienes dados en prenda para garantizar el cumplimiento de ciertos procesos, independientemente de si éstos han sido catalogados como de pérdida remota posible o probable. Los montos depositados o dados en prenda como garantía judicial al 30 de junio de 2019 y 2018 ascienden a M\$17.135.265 y M\$29.197.711, respectivamente.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones emanadas de los procesos judiciales que se enfrentan en Brasil, Rio de Janeiro Refrescos Ltda. ha tomado seguros de garantía y carta de fianza por R\$666.671.809, con distintas instituciones financieras y sociedades de seguro en Brasil, a través de la cuales mediante una comisión de 0,34% anual, dichas instituciones se hacen responsables de cumplir con las obligaciones con las autoridades fiscales brasileras en caso de resolverse un litigio en contra de Rio de Janeiro Refrescos Ltda. y en caso que esta última se viera imposibilitada de cumplir con la obligación mencionada. Adicionalmente, y en caso de darse la situación mencionada anteriormente, existe un contrato de contragarantía con las mismas instituciones financieras y compañías de Seguro, en el cual Rio de Janeiro Refrescos Ltda. se compromete a pagar a ellas los montos desembolsados a las autoridades fiscales brasileras.

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

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

Rio de Janeiro Refrescos es parte en una serie de procedimientos en curso, en los que las autoridades fiscales federales brasileras demandan el pago de impuestos al valor agregado sobre productos industrializados (Imposto sobre Produtos Industrializados, o IPI) supuestamente adeudados por la ex-Sociedad de Bebidas Ipiranga. El monto inicial demandado ascendía a un monto R\$1.330.473.161 (monto histórico sin reajustes), correspondientes a distintos juicios relacionadas con la misma causal descrita. En Septiembre de 2014, uno de estos juicios por R\$598.745.218 fue resuelto a favor de la Sociedad y adicionalmente durante 2017 se resolvieron otros juicios a favor de la Sociedad por R\$135.282.155, sin embargo, existen nuevos litigios que surgieron posteriormente a la compra de la ex -Sociedad de Bebidas Ipiranga (octubre de 2013), que suman R\$341.845.707.

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

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

No obstante lo señalado anteriormente, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor razonable desde la fecha en que se estime se pueda generar la pérdida. En función de este criterio y pese a que existen contingencias catalogadas solo como posibles por R\$1.103.585.800 (monto incluye reajustes de juicios vigentes) se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R\$142.907.012 equivalentes a M\$24.135.711.

b) Contingencias tributarias sobre causas de ICMS e IPI.

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

La Sociedad no considera que estos juicios ocasionarán pérdidas significativas, dado que su pérdida según sus asesores legales se consideran improbables. Sin embargo, las normas contables de información financiera relacionadas con combinación de negocios en el aspecto de distribución del precio de compra, establecen que las contingencias deben ser valuadas una por una de acuerdo a su probabilidad de ocurrencia y descontadas a valor razonable desde la fecha en que se estime se pueda generar la pérdida. En función de este criterio se ha generado una provisión de inicio en la contabilización de la combinación de negocios de R\$39.159.107 equivalentes a M\$6.939.853

- 3) Embotelladora Andina S.A., y sus filiales chilenas enfrentan juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las otras contingencias por eventuales pérdidas derivadas de estos juicios ascienden a M\$2.029.735. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Sociedad, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.
- 4) Paraguay Refrescos S.A. enfrentan juicios tributarios, comerciales, laborales y otros. Las provisiones contables para cubrir las otras contingencias por eventuales pérdidas derivadas de estos juicios ascienden a M\$3.298. La Administración considera improbable que las contingencias no provisionadas afecten los resultados y el patrimonio de la Sociedad, de acuerdo a la opinión de sus asesores legales.

23.2 Garantías directas y activos restringidos:

Las garantías directas y los activos restringidos son las siguientes:

Garantías que comprometen activos incluidos dentro de los estados financieros:

Acreedor de la garantía	Nombre Deudor	Relación	Activos comprometidos		Valor contable	
			Garantía	Tipo	30-06-2019	31-12-2018
					MS	MS
Gas Licuado Lipigas S.A	Embotelladora Andina S.A.	Matriz	Efectivo	Deudores Comerciales y Otras Cuentas x Cobrar	-	1.140
Inmob. e invers. supetar Ltda.	Transportes Polar	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	4.579	4.579
Maria Lobos Jamet	Transportes Polar	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	2.565	2.565
Bodega San Francisco	Transportes Polar	Subsidiaria	Efectivo	Otros activos no financieros no corrientes	6.483	-
Reclamaciones Trabajadores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	5.594.690	5.336.644
Reclamaciones Civiles y Tributarias	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	11.540.575	12.597.136
Instituciones gubernamentales	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Planta y Equipos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo	12.768.048	13.209.635
Distribuidora Baraldo S.H.	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	320	369
Acuña Gomez	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	480	553
Nicanor López	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	343	395
Labarda	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	6	7
Municipalidad Bariloche	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	18.590	21.420
Municipalidad San Antonio Oeste	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	35.307	40.682
Municipalidad Carlos Casares	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.428	1.645
Municipalidad Chivilcoy	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	220.812	254.430
Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	68	78
Granada Maximiliano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	2.879	3.317
Cicsa	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito efectivo	Otros activos no financieros corrientes	4.002	4.612
Locadores varios	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito efectivo	Otros activos no financieros corrientes	26.652	46.169
Aduana de EZEIZA	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito efectivo	Otros activos no financieros corrientes	2.299	3.013
Municipalidad de Junin	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	1.382	1.592
Almada Jorge	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	4.295	4.949
Municipalidad de Picun Leufu	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	62	72
Mirgoni Marano	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	97	112
Farias Matias Luis	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	268	309
Temas Industriales SA - Embargo General de Fondos	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	200.545	231.077
Gomez Alejandra Raquel	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	30	35
Lopez Gustavo Gerardo C/Inti Saic Y Otros	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito efectivo	Otros activos financieros, corrientes	196	226
Tribunal Superior De Justicia De La Provincia De Córdoba	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	252	290
DBC SA C CERVECERIA ARGENTINA SA ISEMBECK	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	35.986	41.465
Coto Cicsa	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	6.398	-
Cencosud	Embotelladora del Atlántico S.A.	Subsidiaria	Depósito judicial	Otros activos no financieros no corrientes	3.998	0-
Marcus A.Peña	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	4.093	4.164
Mauricio J Cordero C	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	883	904
José Ruoti Maltese	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	714	758
Alejandro Galeano	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	1.221	1.251
Ana Maria Mazó	Paraguay Refrescos	Subsidiaria	Inmueble	Propiedades, Planta y Equipo	1.163	1.191
Total					30.491.709	31.816.784

G garantías otorgadas sin compromiso de activos incluidos dentro de los Estados Financieros:

Activos compormetidos					Montos involucrados	
Acreeador de la garantía	Nombre Deudor	Relación	Garantía	Tipo	30-06-2019	31-12-2018
					M\$	M\$
Processos trabajadores	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	2.550.058	2.601.353
Processos administrativos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	7.634.034	8.233.853
Governo Federal	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	117.643.285	116.192.877
Governo Estadual	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	45.824.061	43.015.207
Sorocaba Refrescos	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Coligada	Prestamo	Aval Solidario	3.544.439	3.586.095
Otros	Rio de Janeiro Refrescos Ltda.	Subsidiaria	Boleta Garantía	Acción judicial	2.846.548	3.236.092
Aduana de EZEIZA	Embotelladora del Atlantico S.A.	Subsidiaria	Seguro de Caución	Fiel cumplimiento de contrato	611.224	699.502
Aduana de EZEIZA	Andina Empaques Argentina S.A.	Subsidiaria	Seguro de Caución	Fiel cumplimiento de contrato	289.017	182.459

24 – ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

Riesgo tasa interés

Al 30 de junio de 2019, la empresa mantiene la totalidad de sus obligaciones de deuda denominada en tasa fija de manera de evitar las fluctuaciones en los gastos financieros producto de un alza en las tasas de interés.

El mayor endeudamiento de la Sociedad corresponde a Bonos Locales Chilenos de propia emisión emitidos a tasa fija por un monto de UF16,582 millones denominados en unidades de fomento ("UF"), moneda indexada a la inflación en Chile (las ventas de la Sociedad se correlacionan con la variación de la UF).

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

Riesgo de crédito

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

a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

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

i. Suspensión de la venta

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

ii. Deterioro

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

iii. Anticipos a proveedores

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

iv. Garantías

Para el caso de Chile, se dispone de un seguro con la Sociedad de Seguros de Crédito Continental S.A. (rating AA- según las clasificadoras de riesgo Fitch Chile y Humphreys) que cubre el riesgo de crédito respecto a los saldos de deudores comerciales de Chile en un 92% tanto para la deuda vigente como aquella vencida, el monto total de la cartera por deudores comerciales en Chile asciende a M\$ 62.105.536. Por la parte no cubierta por el seguro de la cartera vencida existe una provisión por un monto de M\$1.544.050.

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

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

b. Inversiones financieras

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

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

Riesgo de Tipo de cambio

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

a. 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 Sociedad no efectúa coberturas respecto a este riesgo.

a.1 Inversión en Argentina

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$146.060.583 en Argentina, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$213.346.367 y pasivos por M\$67.285.784. Dichas inversiones reportan el 21,5% de los ingresos por ventas de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2019, la devaluación experimentada por el peso argentino respecto al peso chileno ascendió a un 15,1%

Si el tipo de cambio del peso argentino se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la Sociedad tendría una disminución en resultados reconocidos por las operaciones en Argentina por M\$649.200 y una disminución patrimonial de M\$5.719.518, originada por un menor reconocimiento de M\$9.767.224 de activos y M\$4.047.706 de pasivos.

a.2 Inversión en Brasil

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$271.365.967 en Brasil, compuesta por el reconocimiento de activos por M\$790.620.826 y pasivos por M\$519.254.859. Dichas inversiones reportan el 34,7% de los ingresos por venta de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2019, la devaluación experimentada por el real brasileiro respecto al peso chileno ascendió a un 2,9%.

Si el tipo de cambio del real brasileiro se devaluara un 5% adicional respecto al peso Chileno, la Sociedad tendría una disminución en resultados reconocidos por las operaciones en Brasil por M\$693.067 y una disminución patrimonial de M\$12.304.067, originada por un menor reconocimiento de M\$37.663.596 de activos y M\$25.358.920 de pasivos.

a.3 Inversión en Paraguay

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad mantiene una inversión neta de M\$241.432.644 en Paraguay, compuestas por el reconocimiento de activos por M\$272.963.528 y pasivos por M\$31.530.885. Dichas inversiones reportan el 8,7% de los ingresos por ventas de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2019, la devaluación experimentada por el guaraní paraguayo respecto al peso chileno ascendió a un 5,8%.

Si el tipo de cambio del guaraní paraguayo se devaluara un 5% respecto al peso Chileno, la Sociedad tendría una disminución de resultados reconocidos por las operaciones en Paraguay de M\$379.610 y una disminución patrimonial de M\$11.115.499, compuesta por un menor reconocimiento de activos por M\$12.828.296 y un menor reconocimiento de pasivos por M\$1.712.797.

b. Exposición neta de activos y pasivos en moneda extranjera:

Dicho riesgo se origina principalmente en la mantención de obligaciones en dólares, por lo cual la volatilidad del dólar estadounidense respecto a la moneda funcional de cada país genera una variación en la valorización de dichas obligaciones, con el consiguiente efecto en resultados.

La Sociedad mantiene al 30 de junio de 2019 una posición pasiva neta en dólares de M\$232.178.185, compuesta básicamente por obligaciones con el público y contratos de leasing por M\$248.977.984 compensados parcialmente por activos financieros denominados en dólares por M\$16.799.799.

La totalidad de las obligaciones en dólares por M\$248.977.984 corresponden a los pasivos en dólares de operaciones Chilenas, Argentinas y Brasileñas, por lo cual están expuestos a la volatilidad del peso chileno respecto al dólar estadounidense.

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

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

Al 30 de junio de 2019 la exposición neta de la Sociedad a monedas extranjeras sobre activos y pasivos existentes, descontando los contratos derivados contratados, es una posición activa de M\$12.092.615.

c. Exposición de activos comprados o indexados a moneda extranjera:

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

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

Para minimizar este tipo de riesgo, la Sociedad mantiene una política de cobertura de monedas la cuál estipula que es necesario tomar contratos de derivados de moneda extranjera para aminorar el efecto del tipo de cambio en los egresos de caja expresados en dólares norteamericanos correspondientes principalmente al pago de proveedores de materias primas en cada una de las operaciones. Esta política estipula un horizonte de gestión de 12 meses hacia adelante. Al 30 de junio de 2019 existen contratos por 54,7 millones de dólares para cubrir compras futuras en dólares para los siguientes 12 meses.

De acuerdo al porcentaje de compras de materias primas que se efectúan o se indexan a dólares norteamericanos, una eventual devaluación de monedas respecto al dólar en un 5% en los cuatro países donde opera la Sociedad y, descontados los contratos de derivados tomados para mitigar el efecto volatilidad de las monedas, manteniendo todo constante, originaría un menor resultado acumulado al 30 de junio 2019 ascendente a M\$1.410.817. Actualmente, la Sociedad tiene contratos para cubrir este efecto en Chile, Argentina, Paraguay y Brasil.

Riesgo de commodities

La empresa enfrenta el riesgo de las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales principalmente del azúcar resina de PET y aluminio, principales insumos utilizados para la elaboración de bebestibles y envases, los que en conjunto representan entre un 35% y 40% del costo de explotación. Los posibles efectos que existirían dentro de los presentes estados consolidados de situación financiera ante un 5% de eventual alza de precios de sus principales materias primas, sería aproximadamente una reducción de nuestros resultados acumulados al 30 de junio de 2019 del orden de M\$2.260.300. Para minimizar y/o estabilizar dicho riesgo, con frecuencia se toman contratos de abastecimiento y compras anticipadas cuando las condiciones de mercado lo aconsejan.

Riesgo de liquidez

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

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

Año de vencimiento

Rubro	Año de vencimiento				
	1 año	Más de 1 hasta 2	Más 2 hasta 3	Más de 3 hasta 4	Mas de 4
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	31.279.930	23.886.037	23.167.171	22.438.190	271.085.057
Obligaciones con el público	43.115.677	41.288.217	39.189.702	39.040.815	830.195.114
Obligaciones por arrendamientos	7.059.863	7.336.631	6.682.198	4.073.824	11.847.784
Obligaciones contractuales	43.539.106	7.682.630	1.157.171	614.604	-
Total	124.994.576	80.193.515	70.196.242	66.167.433	1.113.127.955

25 – GASTOS POR NATURALEZA

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

Detalle	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos directos de producción	368.124.018	375.324.980	177.967.092	168.316.464
Gastos por empleados	129.880.705	128.568.152	64.667.555	52.769.568
Gastos de Transporte y distribución	96.082.258	71.393.249	34.755.241	31.465.494
Publicidad	10.210.043	15.759.035	7.549.418	6.469.787
Depreciación y amortización	53.895.240	48.328.822	27.275.029	24.622.762
Reparación y mantención	11.871.990	6.817.551	6.831.892	398.512
Otros gastos	65.362.647	64.986.224	25.522.980	45.488.666
Total (1)	735.426.901	711.178.013	344.569.207	329.531.254

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

26 – OTROS INGRESOS

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

Detalle	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad venta de activo fijo	94.644	118.219	81.462	88.576
Recuperación impuesto PIS/CONFINS	-	55.180	-	55.180
Otros	168.916	63.742	97.135	9.431
Total	263.560	237.141	178.597	153.187

27 – OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

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

Detalle	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias y honorarios no operativos asociados	3.580.545	6.196.728	2.263.694	2.456.459
Reverso procesos IPI Manaus	(3.770.309)	-	(3.770.309)	-
Impuesto a los débitos bancarios	2.187.617	2.243.222	910.299	598.417
Castigo, bajas y pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	(37.653)	75.098	(64.168)	268.897
Otros	15.692	275.967	169.586	64.788
Total	1.975.892	8.791.015	(490.898)	3.388.562

28 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

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

a) Ingresos financieros

Detalle	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por intereses	1.565.744	224.933	771.734	106.840
Actualizacion garantia compra Ipiranga	16.802	215.562	6.598	215.562
Otros ingresos financieros	1.328.310	1.678.643	711.073	819.766
Total	2.910.856	2.119.138	1.489.405	1.142.168

b) Costos financieros

Detalle	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses bonos	18.967.900	19.354.730	9.399.971	10.049.366
Intereses por préstamos bancarios	855.626	1.347.677	386.817	833.221
Otros costos financieros	2.496.330	1.322.881	1.259.364	39.295
Total	22.319.856	22.025.288	11.046.152	10.921.882

29 – OTRAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS

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

Detalle	01.01.2019 30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2019 30.06.2019	01.04.2018 30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pérdida porción inefectiva de derivados de cobertura	-	(1.693.349)	-	(896.751)
Otros ingresos y egresos	-	92	-	92
Total	-	(1.693.257)	-	(896.659)

30 – MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Los saldos de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, son los siguientes:

ACTIVOS CORRIENTES	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	117.450.341	137.538.613
US\$ Dolares	14.168.805	5.917.041
Euros	9.622	51.401
Pesos Chilenos	50.201.043	86.121.695
Reales Brasileños	42.293.673	28.040.970
Pesos Argentinos	10.777.198	6.726.906
Guaraníes Paraguayos	-	10.680.600
Otros activos financieros, corrientes	-	683.537
US\$ Dolares	-	-
Unidad de Fomento	-	-
Pesos Chilenos	-	355.126
Reales Brasileños	-	14.040
Pesos Argentinos	-	300.359
Guaraníes Paraguayos	-	14.042
Otros activos no financieros, corrientes	16.904.319	5.948.923
US\$ Dolares	157.610	45.053
Unidad de Fomento	365.849	78.623
Pesos Chilenos	10.095.058	3.589.253
Reales Brasileños	1.718.225	1.275.073
Pesos Argentinos	4.567.577	460.125
Guaraníes Paraguayos	-	500.796
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	122.174.667	174.113.323
US\$ Dolares	1.740.350	863.794
Euros	747.643	52.332
Unidad de Fomento	446.773	1.414.800
Pesos Chilenos	59.036.045	73.028.244
Reales Brasileños	43.595.388	66.585.089
Pesos Argentinos	11.562.896	25.000.141
Guaraníes Paraguayos	-	7.168.923
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	7.240.512	9.450.263
US\$ Dolares	31.969	26.557
Pesos Chilenos	6.013.709	6.911.814
Pesos Argentinos	1.194.834	2.511.892
Inventarios	155.701.481	151.319.709
US\$ Dolares	626.181	2.197.382
Euros	-	12.522
Pesos Chilenos	46.567.740	50.130.341
Reales Brasileños	51.683.489	36.797.523
Pesos Argentinos	43.346.937	46.394.230
Guaraníes Paraguayos	13.477.134	15.787.711
Activos por impuestos corrientes	5.858.023	2.532.056
Pesos Chilenos	3.824.521	-
Reales Brasileños	2.033.502	2.532.056
Total activos corrientes	425.329.343	481.586.454
US\$ Dolares	16.724.915	9.049.827
Euros	757.265	116.255
Unidad de Fomento	812.622	1.493.423
Pesos Chilenos	175.738.116	220.136.473
Reales Brasileños	141.324.277	135.244.751
Pesos Argentinos	71.449.442	81.393.653
Guaraníes Paraguayos	18.522.706	34.152.072

ACTIVOS NO CORRIENTES

	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Otros activos financieros, no corrientes	96.518.349	97.362.295
Pesos Chilenos	-	-
Reales Brasileños	85.597.714	87.446.661
Pesos Argentinos	10.920.635	9.915.634
Otros activos no financieros, no corrientes	33.350.240	34.977.264
US\$ Dolares	-	22.917
Unidad de Fomento	308.853	314.283
Pesos Chilenos	61.668	47.532
Reales Brasileños	30.466.286	32.070.120
Pesos Argentinos	2.354.501	2.315.682
Guaraníes Paraguayos	158.932	206.730
Cuentas por cobrar, no corrientes	189.511	1.270.697
Unidad de Fomento	133.804	1.204.097
Pesos Chilenos	-	-
Pesos Argentinos	1.306	90
Guaraníes Paraguayos	54.401	66.510
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	122.506	74.340
Pesos Chilenos	122.506	74.340
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	101.187.696	102.410.945
Pesos Chilenos	49.237.481	50.136.221
Reales Brasileños	51.950.215	52.274.724
Pesos Argentinos	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	655.962.412	668.822.553
US\$ Dolares	9.568.070	4.960.399
Pesos Chilenos	301.332.126	306.508.710
Reales Brasileños	180.380.628	182.657.545
Pesos Argentinos	2.233.519	2.101.571
Guaraníes Paraguayos	162.448.069	172.594.328
Plusvalía	117.733.476	117.229.173
Pesos Chilenos	9.523.767	9.523.767
Reales Brasileños	71.222.325	72.059.356
Pesos Argentinos	30.090.247	28.318.129
Guaraníes Paraguayos	6.897.137	7.327.921
Propiedad, planta y equipo	714.339.943	710.770.968
US\$ Dolares	-	-
Euros	-	381.732
Pesos Chilenos	285.870.214	271.625.978
Reales Brasileños	243.928.822	252.674.783
Pesos Argentinos	123.510.846	117.532.176
Guaraníes Paraguayos	61.030.061	68.556.299
Activos por impuestos diferidos	1.618.274	-
Pesos Chilenos	1.618.274	-
Total activos no corrientes	1.721.022.407	1.732.918.235
US\$ Dolares	9.568.070	4.983.316
Euros	-	381.732
Unidad de Fomento	442.657	1.518.380
Pesos Chilenos	647.766.036	637.916.548
Reales Brasileños	663.545.990	679.183.189
Pesos Argentinos	169.111.054	160.183.282
Guaraníes Paraguayos	230.588.600	248.751.788

PASIVOS CORRIENTES	30.06.2019			31.12.2018		
	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	19.983.776	40.338.956	60.322.732	9.377.421	46.737.556	56.114.977
US\$ Dolares	295.864	3.179.134	3.474.998	130.829	3.304.011	3.434.840
Unidad de Fomento	6.856.484	11.511.563	18.368.047	7.831.899	10.536.509	18.368.408
Pesos Chilenos	764.948	12.207.622	12.972.570	-	9.681.676	10.342.404
Reales Brasileiros	12.003.279	11.023.834	23.027.113	1.413.622	20.833.877	20.674.416
Pesos Argentinos	63.201	1.346.623	1.409.824	1.071	1.357.285	14.876.804
Guaranies Paraguayos	-	1.070.180	1.070.180	-	1.024.198	871.811
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar, corrientes	167.092.043	6.177.020	173.269.063	251.551.666	3.394.362	238.109.847
US\$ Dolares	17.783.460	3.688.042	21.471.502	11.716.262	-	14.514.082
Euros	1.738.571	267.990	2.006.561	2.202.581	59.951	4.371.675
Unidad de Fomento	1.928.095	-	1.928.095	2.198.131	-	192.055
Pesos Chilenos	60.948.789	2.174.721	63.123.510	82.576.800	3.334.412	84.433.657
Reales Brasileiros	53.219.746	-	53.219.746	74.524.169	-	68.940.973
Pesos Argentinos	31.472.873	46.267	31.519.140	69.859.508	-	54.846.437
Guaranies Paraguayos	-	-	-	8.472.550	-	10.805.605
Otras Monedas	509	-	509	1.665	-	5.362
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	44.088.670	-	44.088.670	45.687.476	140.383	45.827.859
US\$ Dolares	-	-	-	-	-	-
Pesos Chilenos	29.102.721	-	29.102.721	27.729.582	140.383	27.869.965
Reales Brasileiros	9.874.809	-	9.874.809	12.478.179	-	12.478.179
Pesos Argentinos	5.111.140	-	5.111.140	5.479.714	-	5.479.714
Guaranies Paraguayos	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones corrientes	1.691.925	341.108	2.033.033	1.789.275	1.696.338	3.485.613
Pesos Chilenos	1.691.925	337.810	2.029.735	1.789.275	1.681.178	3.470.453
Guaranies Paraguayos	-	3.298	3.298	-	15.160	15.160
Pasivos por impuestos, corrientes	-	2.078.402	2.078.402	4.302.370	5.036.242	9.338.612
Pesos Chilenos	-	-	-	4.302.370	1.184.842	5.487.212
Reales Brasileiros	-	-	-	-	-	-
Pesos Argentinos	-	1.237.694	1.237.694	-	2.980.634	2.980.634
Guaranies Paraguayos	-	840.708	840.708	-	870.766	870.766
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16.830.149	8.919.569	25.749.718	10.189.264	23.021.715	33.210.979
Pesos Chilenos	3.979.555	709.051	4.688.606	1.177.114	4.854.163	6.031.277
Reales Brasileiros	12.682.285	1.163.833	13.846.118	-	17.180.455	17.180.455
Pesos Argentinos	168.309	6.251.751	6.420.060	9.012.150	-	9.012.150
Guaranies Paraguayos	-	794.934	794.934	-	987.097	987.097
Otros pasivos no financieros corrientes	660.294	30.982.881	31.643.175	1.346.839	32.427.375	33.774.214
Unidad de Fomento	-	-	-	-	-	-
Pesos Chilenos	659.894	30.560.331	31.220.225	869.964	32.276.377	33.146.341
Reales Brasileiros	-	-	-	-	-	-
Pesos Argentinos	400	4.397	4.797	476.875	-	476.875
Guaranies Paraguayos	-	418.153	418.153	-	150.998	150.998
Total pasivos corrientes	250.346.857	88.837.936	339.184.793	307.408.129	112.453.972	419.862.101
US\$ Dolares	18.079.324	6.867.176	24.946.500	14.644.911	3.304.011	17.948.922
Euros	1.738.571	267.990	2.006.561	4.311.724	59.951	4.371.675
Unidad de Fomento	8.784.579	11.511.563	20.296.142	8.023.954	10.536.509	18.560.463
Pesos Chilenos	97.147.832	45.989.535	143.137.367	116.967.550	53.153.031	170.120.581
Reales Brasileiros	87.780.119	12.187.667	99.967.786	82.832.774	38.014.332	120.847.106
Pesos Argentinos	36.815.923	8.886.732	45.702.655	69.816.247	4.337.919	74.154.166
Guaranies Paraguayos	-	3.127.273	3.127.273	10.805.605	3.048.219	13.853.824
Otras Monedas	509	-	509	5.362	-	5.362

PASIVOS NO CORRIENTES	30.06.2019				31.12.2018			
	Mas de 1 año hasta 3	Más de 3 y hasta 5	Más de 5 años	Total	Mas de 1 año hasta 3	Más de 3 y hasta 5	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, no corrientes	36.855.099	284.113.886	398.691.269	719.660.254	28.642.101	276.409.074	411.512.603	716.563.778
US\$ Dólares	401.862	257.117.580	260.064	257.779.507	-	250.976.154	-	250.976.1564
Unidad de Fomento	24.945.401	23.919.919	389.427.066	438.292.386	25.634.958	23.105.123	402.045.609	450.785.690
Pesos Chilenos	8.052.259	-	-	8.052.259	-	-	-	-
Reales Brasileiros	3.391.593	3.076.387	9.004.138	15.472.118	3.007.143	2.327.797	9.466.994	14.801.934
Pesos Argentinos	63.984	-	-	63.984	-	-	-	-
Cuentas por pagar, no corrientes	791.700	-	-	791.700	735.665	-	-	735.665
US\$ Dólares	469.201	-	-	469.201	585.289	-	-	585.289
Pesos Chilenos	316.918	-	-	316.918	148.680	-	-	148.680
Pesos Argentinos	5.581	-	-	5.581	1.696	-	-	1.696
Otras provisiones, no corrientes	1.007.822	50.873.392	-	51.881.214	3.448.042	55.518.871	-	58.966.913
Pesos Chilenos	-	-	-	5.000.000	2.500.000	-	-	2.500.000
Reales Brasileiros	-	50.873.392	-	50.873.392	-	55.518.871	-	55.518.871
Pesos Argentinos	23.337	-	-	23.337	948.042	-	-	948.042
Gauranies Paraguayos	1.075.683	-	-	1.075.683	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	13.546.346	109.315.838	24.666.453	147.528.637	16.607.605	101.512.040	27.126.303	145.245.948
Unidad de Fomento	-	-	1.302.167	1.302.167	-	-	-	-
Pesos Chilenos	-	83.290.366	9.110.060	92.400.426	497.175	81.630.530	11.899.975	94.027.680
Reales Brasileiros	-	26.025.472	-	26.025.472	-	19.881.510	-	19.881.510
Pesos Argentinos	13.546.346	-	-	13.546.346	16.110.430	-	-	16.110.430
Gauranies Paraguayos	-	-	14.254.226	14.254.226	-	-	15.226.328	15.226.328
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	778.545	4.237.374	8.453.228	13.469.147	742.297	240.148	8.433.096	9.415.541
Pesos Chilenos	274.837	4.237.374	8.453.228	12.965.439	230.528	240.148	8.433.096	8.903.772
Gauranies Paraguayos	503.708	-	-	503.708	511.769	-	-	511.769
Otros pasivos no financieros , no corrientes	167.682	-	-	167.682	-	-	-	-
Pesos Argentinos	167.682	-	-	167.682	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	53.147.195	448.540.490	431.810.950	933.498.634	50.175.710	433.680.133	447.072.002	930.927.845
US\$ Dólares	871.063	257.117.580	260.064	258.248.708	585.289	250.976.154	-	251.561.443
Unidad de Fomento	24.945.401	23.919.919	390.729.233	439.594.553	25.634.958	23.105.123	402.045.609	450.785.690
Pesos Chilenos	8.644.014	87.527.740	17.563.288	113.735.042	3.376.383	81.870.678	20.333.071	105.580.131
Reales Brasileiros	3.391.593	79.975.251	9.004.138	92.370.982	3.007.143	77.728.178	9.466.994	90.202.315
Pesos Argentinos	14.791.415	-	-	14.791.415	17.060.168	-	-	17.060.169
Guaranies Paraguayos	503.708	-	14.254.226	14.757.935	511.769	-	15.226.328	15.738.097

31 – MEDIO AMBIENTE (No auditado)

La Sociedad ha efectuado desembolsos por concepto de mejoramientos de procesos industriales, equipos de medición de flujos de residuos industriales, análisis de laboratorios, consultorías sobre impactos en el medio ambiente y otros estudios por un monto de M\$1.487.496.

El detalle de estos desembolsos por país es el siguiente:

Países	Período 2019		Compromisos futuros	
	Imputado a gastos	Imputado a activo fijo	A ser imputado a gastos	A ser imputado a activo fijo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	721.159	-	-	-
Argentina	155.207	-	14.326	-
Brasil	425.030	121.943	399.685	232.634
Paraguay	31.419	32.737	-	-
Total	1.332.815	154.680	414.011	232.634

32 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores al 30 de Junio de 2019 que puedan afectar en forma significativa la situación financiera consolidada de la Sociedad.