

RESUMEN EJECUTIVO

Utilidad Neta acumulada a marzo creció un 20,2% alcanzando a de \$33.060 millones

- Ingreso neto acumulado a marzo de 2022, se incrementó 31,3% respecto del mismo período del año anterior y alcanzó \$288.125 millones.
- EBITDA de Coca-Cola Embonor S.A. alcanzó \$52.137 millones creciendo un 20,7%.

Santiago, 29 de abril de 2022. Coca-Cola Embonor S.A., una de las principales embotelladoras de bebidas del país, con operaciones en Chile y Bolivia, anunció hoy sus resultados financieros consolidados trimestrales y acumulados al 31 de marzo de 2022.

El volumen de ventas consolidado alcanzó a 92,5 millones de cajas unitarias, con lo cual se logró un incremento de 15,3% con relación al mismo período del año anterior.

El ingreso neto acumulado al 31 de marzo de 2022 fue de \$288.125 millones, con un crecimiento de 31,3% al compararlo con el ejercicio previo.

El resultado operacional consolidado ascendió a \$40.230 millones, reflejando un crecimiento de 21,5%, respecto del año anterior.

El EBITDA creció 20,7% respecto del año anterior llegando a \$52.137 millones.

La Utilidad Neta del primer trimestre del año 2022 fue \$33.060 millones, lo cual implicó un crecimiento de un 20,2%.

Este sólido crecimiento en resultados responde al aumento de los ingresos, impulsado por el buen desempeño de las ventas de la marca Coca-Cola, la ampliación del portafolio con la incorporación de nuevas categorías, y una adecuada gestión comercial en el mercado.

El Presidente del Directorio, Sr. Andrés Vicuña García-Huidobro señaló que **“nuestra continua evolución hacia transformarnos en una compañía total de bebidas, nos entrega una ventaja competitiva sostenible en el tiempo, lo que nos permite desarrollar nuevas capacidades comerciales y digitales y mejorar nuestra oferta y servicio a clientes y consumidores. Junto con lo anterior, destacó los avances en los indicadores de uso eficiente de energía, agua y reciclaje. Hemos incrementado el empleo de energía de fuentes renovables; prácticamente el 100% de los envases y embalajes primarios y secundarios para nuestra operación son reciclables, reutilizables o compostables; y en forma paulatina continuamos reduciendo el consumo de plástico, mediante rebajas en el gramaje de botellas plásticas”**.

Asimismo, Andrés Vicuña destacó que en la reciente Junta Ordinaria de Accionistas se informó de una inversión de US\$109 millones para el 2022, monto que será destinado en Chile y Bolivia a potenciar la infraestructura operacional y logística, además renovar el parque de envases y los equipos de frío en el mercado.

El Gerente General de la Compañía, Sr. Cristián Hohlberg indicó que: **“Durante el primer trimestre del año hemos logrado resultados positivos en volúmenes para ambas operaciones, la operación de Chile creció un 16,8% y Bolivia un 13,2%, respecto del primer trimestre de 2021.**

Este crecimiento está esencialmente explicado por un buen desempeño de las marcas franquiciadas de la Compañía Coca-Cola, las que aumentaron su volumen de ventas en un 13,6%, y que se potenciaron por el crecimiento de las demás categorías de bebidas que comercializamos, cervezas, vinos, pisco y licores.

En un entorno inflacionario, continuamos experimentado incrementos relevantes en los costos de insumos directos y materias primas como botellas de Pet y de vidrio, petróleo, azúcar, aluminio, energía y costos laborales”.

Coca Cola Embonor S.A., es embotellador de bebidas refrescantes (bebidas gaseosas, aguas y jugos) licenciadas por la Compañía Coca-Cola en Chile y Bolivia. Líder en los mercados donde opera, en Chile la Compañía atiende 72.000 clientes a través de los cuales llega a 8,4 millones de consumidores en sus franquicias de Arica e Iquique en el norte del país, y desde la V Región de Valparaíso hasta Chiloé, exceptuando la Región Metropolitana y las provincias de San Antonio y de Cachapoal. En Bolivia por otra parte, la Sociedad atiende a 139.000 clientes y abastece 11,3 millones de consumidores.

Más información en sitio web: www.embonor.cl

RESULTADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2022

De acuerdo con la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), a partir del año 2009 Coca-Cola Embonor S.A. reporta sus estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards, IFRS).

Acumulados a marzo de 2022 vs. acumulados a marzo de 2021

Estado de Resultados Consolidados				
	A marzo 2022	A marzo 2021	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos ordinarios	288.125.008	219.412.078	68.712.930	31,3%
Costo de ventas	(177.806.227)	(130.838.119)	(46.968.108)	(35,9%)
Margen bruto	110.318.781	88.573.959	21.744.822	24,5%
Otros ingresos por función	169.634	157.126	12.508	8,0%
Costos de distribución	(59.100.075)	(46.389.616)	(12.710.459)	(27,4%)
Gastos de administración	(10.508.836)	(9.150.362)	(1.358.474)	(14,8%)
Otras ganancias y pérdidas	(649.742)	(85.971)	(563.771)	(7,6x)
Resultado operacional	40.229.762	33.105.136	7.124.626	21,5%
Ingresos financieros	401.491	264.878	136.613	51,6%
Costos financieros	(3.380.080)	(3.757.707)	377.627	10,0%
Participación en ganancias de Asociadas	1.644.610	1.695.942	(51.332)	(3,0%)
Diferencias de cambio	(228.210)	421.813	(650.023)	-
Resultado por unidades de reajuste	(1.072.553)	(468.352)	(604.201)	(2,3x)
Resultado no operacional	(2.634.742)	(1.843.426)	(791.316)	(42,9%)
Ganancia antes de impuesto	37.595.020	31.261.710	6.333.310	20,3%
Gasto por impuesto	(4.534.674)	(3.755.299)	(779.375)	(20,8%)
Ganancia	33.060.346	27.506.411	5.553.935	20,2%
Ganancia controladora	33.058.990	27.505.594	5.553.396	20,2%
Ganancia participación no Controladora	1.356	817	539	66,0%
Ganancia	33.060.346	27.506.411	5.553.935	20,2%

Resultados Consolidados


El volumen total de ventas físicas alcanzó a 92,5 millones de cajas unitarias con un aumento de 15,3% comparado con el año 2021, debido principalmente al crecimiento de volumen de ventas de marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company y ampliación del portafolio con la incorporación de nuevas categorías en Chile.

Los ingresos ordinarios consolidados aumentaron un 31,3%, totalizando M\$288.125.008, por el crecimiento de volumen de ventas en Chile y Bolivia, y por el efecto favorable del mayor tipo de cambio promedio del período en la conversión de los ingresos de la operación boliviana.

El resultado operacional ascendió a M\$40.229.762, con un aumento de 21,5%, debido principalmente al impacto positivo del mayor del volumen de ventas en todas las categorías.

El EBITDA creció 20,7% respecto del mismo período del año anterior llegando a M\$52.136.768. Este sólido crecimiento responde al aumento de los ingresos, impulsado por el buen desempeño de las ventas de la marca Coca-Cola, la ampliación del portafolio con la incorporación de nuevas categorías, y una adecuada gestión comercial en el mercado.

El resultado no operacional fue una pérdida de M\$2.634.742, menor en M\$791.316 comparado con el año anterior. Esta diferencia negativa se explica por menor resultado por diferencia de cambio por M\$650.023 (producto del efecto de la apreciación del peso frente al dólar en Chile en el año 2022), menor resultado por unidades de reajustes por M\$604.201 debido a una mayor inflación en el 2022, compensados parcialmente por menores costos financieros netos por M\$514.240.

La utilidad neta, por su parte, aumentó 20,2%, alcanzando los M\$33.060.346.

Operación Chilena

El volumen de ventas aumentó en 16,8% respecto del año 2021, alcanzando a 55,1 millones de cajas unitarias (313 millones de litros) debido al crecimiento de venta de marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company, favorecido por la ampliación del portafolio con la incorporación de nuevas categorías.

Las principales categorías de bebidas aumentaron en volumen.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$208.022.688, con un aumento de 32,6% respecto del año 2021 que se explica principalmente por el crecimiento de volumen y la ampliación del portafolio.

Por su parte, el EBITDA llegó a M\$30.038.264, lo que representa un aumento de 19,0% respecto del 2021.

Operación Boliviana

El volumen de ventas aumentó en 13,2% respecto del año 2021, alcanzando a 37,4 millones de cajas unitarias (212 millones de litros).

Tanto las categorías de bebidas carbonatadas, aguas y jugos crecieron en volúmenes de ventas.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$80.102.320, con un aumento de 28,0% respecto del año 2021 debido principalmente a los mayores volúmenes de ventas.

El EBITDA llegó a M\$22.098.504, lo que representa un aumento de 23,1% respecto del 2021.

BALANCE CONSOLIDADO

Análisis del Balance				
	Marzo 2022	Dic. 2021	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	316.011.332	313.759.632	2.251.700	0,7%
Propiedades, planta y equipos	439.357.172	452.870.420	(13.513.248)	(3,0%)
Plusvalía	144.477.536	144.477.536	-	-
Inversiones en asociadas	56.861.707	55.227.388	1.634.319	3,0%
Activos por impuestos diferidos	50.494.174	48.258.120	2.236.054	4,6%
Otros activos	24.791.180	27.267.391	(2.476.211)	(9,1%)
Total Activos	1.031.993.101	1.041.860.487	(9.867.386)	(0,9%)
Pasivos corrientes	310.285.611	317.400.986	(7.115.375)	(2,2%)
Pasivos no corrientes	281.866.960	293.826.642	(11.959.682)	(4,1%)
Interés minoritario	19.490	18.551	939	5,1%
Patrimonio de controladora	439.821.040	430.614.308	9.206.732	2,1%
Total Pasivos	1.031.993.101	1.041.860.487	(9.867.386)	(0,9%)

Al comparar la composición del balance consolidado, se aprecia un aumento de los activos corrientes por M\$2.251.700. Por un lado, crecieron principalmente las cuentas de efectivo y equivalentes al efectivo por M\$46.170.693 y los saldos de inventarios por M\$10.260.302. Por otro lado, el incremento en efectivo y equivalentes al efectivo se compensa parcialmente por menores saldos de otros activos financieros corrientes de M\$47.447.816, debido principalmente a las reclasificaciones por los cambios de plazos de las inversiones y disminuyeron las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$4.400.765 y los activos por impuestos corrientes por M\$2.699.220.

Las propiedades, planta y equipos disminuyeron en M\$13.513.248 debido principalmente al efecto del menor tipo de cambio de cierre en la valorización de los activos de Bolivia, compensado parcialmente con las mayores inversiones en activos fijos en Chile y Bolivia.

Por otra parte, los pasivos corrientes disminuyeron en M\$7.115.375. Esto se explica principalmente por las siguientes partidas:

- aumento de M\$17.659.178 en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- aumento de M\$5.043.748 en cuentas por pagar a entidades relacionadas.
- disminución de M\$26.120.331 en otras provisiones por el reverso del reconocimiento del 30% de la utilidad del ejercicio 2021.
- disminución de M\$3.180.217 en otros pasivos financieros corrientes.

Los pasivos no corrientes disminuyeron en M\$11.959.682, debido principalmente a la disminución de otros pasivos financieros por M\$10.350.218 y de la provisión por beneficios a los empleados por M\$1.451.709.

Al 31 de marzo de 2022, la deuda financiera bruta total de la Compañía alcanzó el equivalente de US\$ 385,6 millones y la deuda financiera neta total al equivalente de US\$228,3 millones. La tasa de interés promedio es de UF + 3,20% sobre la deuda denominada en unidades de fomento, 2,47% nominal sobre la deuda de largo plazo denominada en pesos chilenos y 4,83% nominal sobre la deuda de largo plazo denominada en bolivianos.

El perfil de la deuda de Coca-Cola Embonor S.A. y filiales se presenta en la siguiente tabla:

Perfil Deuda Financiera al 31 de marzo de 2022						
Instrumento	Saldo al 31.12.2021 MUS\$	Saldo al 31.03.2022 MUS\$	Amortizaciones de Capital			
			2022 MUS\$	2023 MUS\$	2024 MUS\$	2025-35 MUS\$
Bonos UF BKOEM Serie F	55.035,1	60.397,0	-	-	-	60.397,0
Créditos Bancarios Chile	73.131,0	78.394,1	-	-	60.915,3	17.478,8
Créditos Bancarios Bolivia	245.913,9	246.837,8	47.277,7	35.967,5	35.273,3	128.319,3
Sub Total	374.080,0	385.628,9	47.277,7	35.967,5	96.188,6	206.195,1
Efectivo Equivalente e Inversiones Financieras	150.207,9	157.304,6				
Posición Neta	223.872,1	228.324,3				

PRINCIPALES INDICADORES

Los principales indicadores señalados en cuadros adjuntos muestran la posición financiera y rentabilidad de la compañía:

Principales indicadores	Unidad	2022	2021	2022 vs. 2021
Liquidez				
Liquidez	Veces	1,02	0,99	0,03
Razón ácida	Veces	0,66	0,67	(0,01)
Actividad				
Rotación inventarios	Veces	6,77	6,59	0,18
Permanencia de inventarios	Días	53,21	54,65	(1,44)
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento	%	134,63%	141,94%	(7,31%)
Pasivos corrientes/Total pasivos	%	52,40%	51,93%	0,47%
Pasivos no corrientes/Total pasivos	%	47,60%	48,07%	(0,47%)
Cobertura gastos financieros (12 meses)	Veces	14,23	9,05	5,18
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio (12 meses)	%	21,33%	13,69%	7,64%
Rentabilidad de activos (12 meses)	%	9,37%	6,40%	2,97%
Rentabilidad de activos operacionales (12 meses)	%	15,53%	10,44%	5,09%
Resultado operacional	M\$	40.229.762	33.105.136	7.124.626
Margen de operaciones	%	13,96%	15,09%	(1,13%)
Utilidad por acción	\$	64,71	53,84	10,87

Destacan la rentabilidad del patrimonio el año 2022 (21,33%) y la rentabilidad de activos (9,37%).

ANÁLISIS VALORES LIBRO Y VALOR ECONÓMICO DE LOS ACTIVOS

Respecto de los principales activos de la Sociedad y sus Filiales se señala lo siguiente:

En relación con el capital de trabajo, dada la alta rotación de los ítems que lo componen, sus valores en libros son representativos de sus valores de mercado.

En relación con los activos fijos de las sociedades nacionales, se presentan a su valor de adquisición corregidos monetariamente hasta el 31 de diciembre de 2007. A contar del 1 de enero de 2008, están valorizados a su costo histórico, con excepción de los terrenos, que son sujetos a tasación por entidades externas, para dejarlos reflejados a su valor de mercado. Los valores contables del resto de los activos fijos no difieren significativamente de sus valores económicos. Para el caso de las sociedades extranjeras, los activos fijos se encuentran a costo histórico, con excepción de los terrenos, los que, al igual que las sociedades nacionales, son sujetos a tasación por entidades externas, para dejarlos reflejados a su valor de mercado. Todos aquellos activos fijos considerados prescindibles se encuentran valorizados a sus respectivos valores de realización. Adicionalmente, se ha evaluado la capacidad que tienen estos activos fijos de generar flujos y estos permiten cubrir los costos de depreciación durante su vida útil restante.

Las inversiones en acciones en que la Sociedad tiene influencia significativa sobre la sociedad emisora, han sido valorizadas de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional, reconociéndose la participación de la Sociedad en los resultados de la sociedad emisora sobre base devengada, eliminándose los resultados no realizados por transacciones entre empresas relacionadas.

El menor valor de inversiones proveniente de las diferencias entre el valor patrimonial proporcional de la inversión y el valor pagado a la fecha de compra de las inversiones es sometido anualmente a una prueba de deterioro. A la fecha de estos estados financieros, no existe un deterioro de su valor.

En resumen, los activos se presentan valorizados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

FLUJO DE EFECTIVO

La Sociedad y sus filiales generaron al 31 de marzo de 2022, un flujo positivo de M\$49.446.627, lo que representa una variación positiva de M\$34.317.705 respecto del año anterior. La apertura del flujo se explica como sigue:

Flujo de efectivo al 31 de marzo	Año 2022 M\$	Año 2021 M\$	Variación M\$	Variación %
De operación	28.788.098	25.843.112	2.944.986	11,40%
De financiación	(4.187.398)	(6.202.392)	2.014.994	32,49%
De inversión	24.845.927	(4.511.798)	29.357.725	-
Flujo neto del periodo	49.446.627	15.128.922	34.317.705	3,3x

- Las "actividades de la operación" generaron un mayor flujo por M\$2.944.986 comparado con el año anterior, debido principalmente a los mayores ingresos por ventas, compensados parcialmente con los mayores pagos a proveedores, mayores pagos a y por cuenta de empleados y a otros pagos por actividades de operación y a empleados.
- Las "actividades de financiación" (incluye pasivos financieros), resultaron en una variación positiva de M\$2.014.994 comparado con el año anterior, debido principalmente a los mayores préstamos netos obtenidos en el primer trimestre del año 2022.
- Las "actividades de inversión" generaron un flujo positivo de M\$24.845.927, con una variación positiva de M\$29.357.725 comparado con el año anterior, debido principalmente a las entradas y salidas al efectivo y equivalentes al efectivo en los años 2022 y 2021 respectivamente, de los importes procedentes de otros activos a largo plazo provenientes de inversiones financieras mayores a 90 días, parcialmente compensadas con las mayores compras de propiedad, planta y equipo del año 2022.

ANÁLISIS DE RIESGO FINANCIERO

Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero:

Los principales pasivos financieros de Coca-Cola Embonor S.A., incluyen obligaciones con el público y créditos bancarios. El propósito principal de estos pasivos es asegurar financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, colocaciones de excedentes, efectivo y efectivo equivalente provenientes directamente desde sus operaciones.

Coca-Cola Embonor S.A. está expuesto al riesgo de mercado, al riesgo crediticio y al riesgo de liquidez.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero.

Las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados por la gerencia corporativa y los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de los riesgos que se resumen a continuación:

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: Riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda y riesgo de precio de "commodities".

- Riesgos asociados a la tasa de interés: Al 31 de marzo de 2022, el 16% de la deuda financiera total de la Sociedad está expresada en tasa UF más spread fijo y el 84% restante en tasa fija nominal.
- Riesgos asociados al tipo de cambio en moneda extranjera: Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad no tiene deuda financiera denominada en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Del total de la deuda financiera 16% es en UF, 20% en pesos nominales y 64% en bolivianos.
- Riesgos asociados al precio de "commodities": Aproximadamente un 30% del costo de explotación está expuesto a las fluctuaciones de precio en los mercados internacionales de insumos necesarios para la elaboración de bebidas como son el azúcar, la resina pet y tapas, entre otros. Para mitigar este riesgo la Sociedad realiza selectivamente contratos de abastecimiento de compras anticipadas y/o contratos de cobertura de tipo de cambio. Sin embargo, el alza simultánea de cada punto porcentual en los precios de azúcar, gas carbónico, botellas Pet y tapas, podría impactar negativamente los resultados en aproximadamente \$1.106 millones anuales.

b) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o un contrato con un cliente, lo que conlleva una pérdida financiera. Coca-Cola Embonor S.A está expuesta al riesgo crediticio proveniente de sus actividades operativas principalmente por sus deudores por venta.

El riesgo crediticio relacionado al cliente es controlado por la gerencia de finanzas en Chile y Bolivia, sujeto a las políticas establecidas por la Compañía, a los procedimientos y a los controles relacionados con la gestión del riesgo crediticio del cliente. Los límites crediticios están establecidos para todos los clientes basados en criterios internos de clasificación. Adicionalmente, la Compañía tiene política de contratar seguro de crédito para algunos clientes de la operación chilena.

El riesgo crediticio relacionado con saldos con bancos e instituciones financieras es controlado por la gerencia corporativa y local de acuerdo con la política interna. Las inversiones de los excedentes son realizadas con contrapartes apropiadas y que califiquen de acuerdo con lo establecido en la política de Coca-Cola Embonor S.A.

c) Riesgo de liquidez

Coca-Cola Embonor S.A. mantiene una política de liquidez consistente con una adecuada gestión de los activos y pasivos, buscando el cumplimiento puntual de los compromisos de cobro por parte de los clientes y optimización de los excedentes diarios.

La Compañía monitorea el riesgo de falta de fondos utilizando herramientas de planificación de liquidez en forma consistente y recurrente. El objetivo es mantener la composición de activos y pasivos y un perfil de inversiones que permita cumplir con las obligaciones contraídas.

La Compañía, dada la naturaleza de su negocio, ha presentado históricamente un flujo operacional que le permite afrontar adecuadamente sus obligaciones, y las proyecciones efectuadas por la administración no contemplan cambios respecto de esta capacidad generadora de flujos.

La compañía administra la liquidez para realizar una gestión que anticipa las obligaciones de pago para asegurar su cumplimiento dentro de las fechas de vencimiento. Coca-Cola Embonor S.A. utiliza instrumentos financieros, como depósitos a plazo, pactos y otros, para invertir sus excedentes de fondos.

GLOSARIO DE FÓRMULAS FINANCIERAS

- 1) Liquidez: $\text{Activos corrientes} / \text{Pasivos corrientes}$
- 2) Razón Ácida: $(\text{Activos corrientes} - \text{Existencias}) / \text{Pasivos corrientes}$
- 3) Rotación Inventarios: $\text{Costo de ventas al cierre} / \text{Inventarios promedio}$
- 4) Permanencia Inventarios: $\text{Inventarios promedio} / \text{Costo de ventas al cierre} \times \text{Días al cierre}$
- 5) Endeudamiento: $(\text{Pasivos corrientes} + \text{Pasivos no corrientes}) / \text{Patrimonio total}$
- 6) Cobertura Gastos Financieros netos: $(\text{Resultado operacional al cierre} + \text{Depreciación}) / \text{Gastos financieros netos (12 meses)}$
- 7) Rentabilidad Patrimonio: $\text{Resultado neto últimos 12 meses} / \text{Patrimonio promedio}$
- 8) Rentabilidad Activos: $\text{Resultado neto últimos 12 meses} / \text{Total activos promedio}$
- 9) Rentabilidad Activos Operacionales: $\text{Resultado neto últimos 12 meses} / \text{Total activos operacionales promedios}$
- 10) Margen Operacional: $\text{Resultado operacional al cierre} / \text{Ingresos ordinarios al cierre}$
- 11) Utilidad Por Acción: $\text{Resultado neto al cierre} / \text{Cantidad acciones suscritas y pagadas}$