

RESUMEN EJECUTIVO

Coca-Cola Embonor S.A. registra utilidad récord Crece un 46,6% el primer trimestre del 2021

- El ingreso neto acumulado a marzo del 2021 creció un 19,9% respecto del mismo período del año anterior y alcanzó \$219.412 millones.
- EBITDA crece 15,4% durante el período y llega a \$43.199 millones.
- La utilidad acumulada a marzo 2021 fue de \$27.506 millones.

Santiago, 3 de mayo de 2021. 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 2021.

Durante el período del ejercicio correspondiente al primer trimestre 2021, la compañía logró alcanzar cifras récord en materia de facturación y ventas, resultado operacional, flujo de caja y resultado neto.

El ingreso neto acumulado creció 19,9%, al compararlo con el ejercicio previo, llegando a \$219.412 millones. Por su parte, el resultado operacional consolidado ascendió a \$33.105 millones, lo cual implicó un crecimiento de 26,0%, respecto del mismo período del año anterior.

La generación de flujo de caja (EBITDA) creció 15,4% respecto del mismo período del año anterior y ascendió a \$43.199 millones. Este crecimiento es la consecuencia del crecimiento de un 8% en el volumen de ventas respecto del año 2020.

La Utilidad Neta del período fue \$27.506 millones, lo cual implicó un crecimiento de 46,6%.

El Presidente del Directorio de la Compañía, Sr. Andrés Vicuña García-Huidobro, destacó que “nos sentimos orgullosos de los resultados del primer trimestre del 2021, que reflejan la fortaleza de nuestro modelo de negocios, del portfolio de marcas que ofrecemos y un alto compromiso por parte de nuestros equipos en Chile y Bolivia. Confiamos en que tendremos un 2021 favorable, con el PIB y el ingreso disponible creciendo en Chile. Continuamos invirtiendo y potenciando nuestra operación. Seguiremos avanzando en nuestra estrategia de transformarnos en una Compañía Total de Bebidas y referentes en materia de economía circular”.

El Gerente General de la compañía, Sr. Cristián Hohlberg R. expresó que “este desempeño es consecuencia de nuestro foco en el consumidor, del amplio portfolio de bebidas que ofrecemos para cada ocasión de consumo y de una acertada gestión en materia de adaptación y flexibilidad a las condiciones del mercado. Hemos priorizado colocar al consumidor en el centro de nuestras acciones y en promover la oferta, disponibilidad y preferencia por nuestras bebidas, en todos los canales de venta y en distintos empaques. Quisiera destacar la fortaleza de las marcas Coca-Cola y el aporte de la distribución de cervezas, lo cual ha impulsado nuestra presencia y relevancia en el mercado, al llegar a clientes y consumidores con una más completa oferta de bebidas”.

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 más de 65.000 clientes a través de los cuales llega a 8,3 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 125.000 clientes y abastece 11,0 millones de consumidores.

Más información en sitio web: www.embonor.cl

RESULTADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2021

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 2021 vs. acumulados a marzo de 2020

Estado de Resultados Consolidados				
	A Marzo 2021	A Marzo 2020	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos ordinarios	219.412.078	183.058.887	36.353.191	19,9%
Costo de ventas	(130.838.119)	(101.923.558)	(28.914.561)	(28,4%)
Margen bruto	88.573.959	81.135.329	7.438.630	9,2%
Otros ingresos por función	157.126	168.425	(11.299)	(6,7%)
Costos de distribución	(46.389.616)	(45.443.185)	(946.431)	(2,1%)
Gastos de administración	(9.150.362)	(9.447.314)	296.952	3,1%
Otras ganancias y pérdidas	(85.971)	(130.837)	44.866	34,3%
Resultado operacional	33.105.136	26.282.418	6.822.718	26,0%
Ingresos financieros	264.878	220.284	44.594	20,2%
Costos financieros	(3.757.707)	(3.985.273)	227.566	5,7%
Participación en ganancias de Asociadas	1.695.942	1.716.776	(20.834)	(1,2%)
Diferencias de cambio	421.813	(1.120.713)	1.542.526	-
Resultado por unidades de reajuste	(468.352)	(408.333)	(60.019)	(14,7%)
Resultado no operacional	(1.843.426)	(3.577.259)	1.733.833	48,5%
Ganancia antes de impuesto	31.261.710	22.705.159	8.556.551	37,7%
Gasto por impuesto	(3.755.299)	(3.936.685)	181.386	4,6%
Ganancia	27.506.411	18.768.474	8.737.937	46,6%
Ganancia controladora	27.505.594	18.768.018	8.737.576	46,6%
Ganancia participación no controladora	817	456	361	79,2%
Ganancia	27.506.411	18.768.474	8.737.937	46,6%

Resultados Consolidados


El volumen total de ventas físicas alcanzó a 80,1 millones de cajas unitarias con un aumento de 8,1% comparado con el año 2020, debido principalmente a la ampliación del portafolio en Chile.

Los ingresos ordinarios consolidados aumentaron un 19,9%, totalizando M\$ 219.412.078, por la ampliación de portafolio en Chile compensado por el efecto desfavorable del menor tipo de cambio promedio del período en la conversión de los ingresos de la operación boliviana y sus menores volúmenes de ventas.

El resultado operacional ascendió a M\$ 33.105.136, con un aumento de 26,0%, debido principalmente al impacto positivo del mayor del volumen de ventas en Chile.

Durante el primer trimestre del año 2021 se generaron M\$ 43.199.259 de EBITDA (resultado operacional + depreciación), que representa un aumento de un 15,4% respecto del año 2020.

El resultado no operacional fue una pérdida de M\$ 1.843.426, mejor en M\$ 1.733.833 comparado con el año anterior. Esta diferencia positiva se explica principalmente por mejor resultado por diferencia de cambio por M\$ 1.542.526 (producto del efecto de la depreciación del peso frente al dólar en Chile en el año 2020 en las cuentas por pagar por importaciones en dólares).

La utilidad neta, por su parte, aumentó un 46,6%, alcanzando los M\$ 27.506.411.

Operación Chilena

El volumen de ventas aumentó en 20,8% respecto del año 2020, alcanzando a 47,1 millones de cajas unitarias (267 millones de litros). Las principales categorías de bebidas aumentaron en volumen.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 156.842.255, con un aumento de 45,1% respecto del año 2020 que se explica principalmente por la ampliación del portafolio. Por su parte, el EBITDA llegó a M\$ 25.244.665, lo que representa un aumento de 24,5% respecto del 2020.

Operación Boliviana

El volumen de ventas disminuyó en 5,9% respecto del año 2020, alcanzando a 33,0 millones de cajas unitarias (187 millones de litros), debido al impacto del COVID-19 que se mantiene en el primer trimestre del 2021. Las categorías de gaseosas y aguas cayeron en volumen.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 62.569.823, con una disminución de 16,6% respecto del año 2020 debido principalmente a la variación del tipo de cambio promedio y a los menores volúmenes de ventas. El EBITDA llegó a M\$ 17.954.594, lo que representa un aumento de 4,7% respecto del 2020.

BALANCE CONSOLIDADO

Análisis del Balance				
	Marzo 2021	Dic. 2020	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	238.079.673	273.962.937	(35.883.264)	(13,1%)
Propiedades, planta y equipos	402.806.363	395.009.785	7.796.578	2,0%
Plusvalía	144.477.536	144.477.536	-	-
Inversiones en asociadas	51.652.519	49.976.178	1.676.341	3,4%
Activos por impuestos diferidos	40.746.454	38.732.393	2.014.061	5,2%
Otros activos	66.891.345	11.118.027	55.773.318	6,0 x
Total activos	944.653.890	913.276.856	31.377.034	3,4%
Pasivos corrientes	215.179.264	194.411.361	20.767.903	10,7%
Pasivos no corrientes	300.769.001	298.924.327	1.844.674	0,6%
Interés minoritario	14.778	14.122	656	4,6%
Patrimonio de controladora	428.690.847	419.927.046	8.763.801	2,1%
Total pasivos	944.653.890	913.276.856	31.377.034	3,4%

Al comparar la composición del balance consolidado, se aprecia una disminución de los activos corrientes por M\$ 35.883.264, explicado principalmente por la reclasificación de otros activos financieros corrientes a otros activos financieros no corrientes por de M\$ 56.307.530, compensado parcialmente por mayores saldos de efectivo y efectivo equivalente de M\$17.233.115 y mayores saldos de inventarios de M\$ 9.798.179.

Las propiedades, planta y equipos aumentaron en M\$ 7.796.578 debido principalmente a las mayores inversiones en activos fijos en Chile y en Bolivia y debido también al efecto del mayor tipo de cambio de cierre en la valorización de los activos de Bolivia.

Por otra parte, los pasivos corrientes aumentaron en M\$ 20.767.903. Esto se explica principalmente por las siguientes partidas:

- Aumento de M\$ 21.315.979 en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar debido principalmente a los dividendos por pagar ascendentes a M\$21.965.422.
- Aumento de M\$ 1.960.262 en cuentas por pagar a entidades relacionadas
- Disminución de M\$ 1.910.962 en otras provisiones por el reverso de la provisión del 30% de la utilidad del ejercicio 2020 menos los dividendos provisorios pagados en el mismo año.

Los pasivos no corrientes aumentaron en M\$ 1.844.674 debido principalmente al mayor saldo de provisiones por beneficios a los empleados.

Al 31 de marzo de 2021, la deuda financiera bruta total de la Compañía alcanzó el equivalente de US\$ 419,5 millones y la deuda financiera neta total al equivalente de US\$222,8 millones. La tasa de interés promedio es de UF + 3,20% sobre la deuda denominada en unidades de fomento, 2,97% nominal sobre la deuda de largo plazo denominada en pesos chilenos y 4,81% 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 2021						
Instrumento	Saldo al 31.12.2020 MUS\$	Saldo al 31.03.2021 MUS\$	Amortizaciones de Capital			
			2021 MUS\$	2022 MUS\$	2023 MUS\$	2024-35 MUS\$
Bonos UF BEARI Serie B	993,0	-	-	-	-	-
Bonos UF BKOEM Serie F	61.334,1	61.084,7	-	-	-	61.084,7
Créditos Bancarios Chile	106.211,4	104.612,0	-	-	-	104.612,0
Créditos Bancarios Bolivia	255.261,7	253.846,1	28.520,8	61.015,5	35.271,8	129.038,0
Sub Total	423.800,2	419.542,8	28.520,8	61.015,5	35.271,8	294.734,7
Efectivo Equivalente e Inversiones Financieras	185.738,2	196.760,9				
Posición Neta	238.062,0	222.781,9				

PRINCIPALES INDICADORES

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

Principales indicadores	Unidad	2021	2020	2021 vs. 2020
Liquidez				
Liquidez	Veces	1,11	1,41	(0,30)
Razón ácida	Veces	0,72	1,03	(0,31)
Actividad				
Rotación inventarios	Veces	6,74	4,93	1,81
Permanencia de inventarios	Días	53,44	73,00	(19,56)
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento	%	120,35%	117,48%	2,87%
Pasivos corrientes/Total pasivos	%	41,71%	39,41%	2,30%
Pasivos no corrientes/Total pasivos	%	58,29%	60,59%	(2,30%)
Cobertura gastos financieros (12 meses)	Veces	9,05	9,12	(0,07)
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio (12 meses)	%	13,69%	12,41%	1,28%
Rentabilidad de activos (12 meses)	%	6,40%	5,98%	0,42%
Rentabilidad de activos operacionales (12 meses)	%	10,44%	9,61%	0,83%
Resultado operacional	M\$	33.105.136	26.282.418	6.822.718
Margen de operaciones	%	15,09%	14,36%	0,73%
Utilidad por acción	\$	53,84	36,74	17,10

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 2021, un flujo positivo de M\$ 15.128.922, lo que representa una variación positiva de M\$ 29.589.045 respecto del año anterior. La apertura del flujo se explica como sigue:

Flujo de efectivo al 31 de marzo	Año 2021 M\$	Año 2020 M\$	Variación M\$	Variación %
De operación	25.843.112	16.813.916	9.029.196	53,70%
De financiación	(6.202.392)	(16.121.089)	9.918.697	61,53%
De inversión	(4.511.798)	(15.152.950)	10.641.152	70,22%
Flujo neto del periodo	15.128.922	(14.460.123)	29.589.045	-

- Las "actividades de la operación" generaron un mayor flujo por M\$ 9.029.196 comparado con el año anterior, debido principalmente a los mayores cobros por ventas, compensados parcialmente con los mayores pagos a proveedores.
- Las "actividades de financiación" (incluye pasivos financieros), resultaron en una variación positiva de M\$ 9.918.697 comparado con el año anterior, debido principalmente a los mayores préstamos netos pagados durante el mismo período del año 2020.
- Las "actividades de inversión" generaron un flujo negativo de M\$ 4.511.798, con una variación positiva de M\$ 10.641.152 comparado con el año anterior, debido principalmente a las otras entradas de efectivo y equivalentes al efectivo provenientes de inversiones financieras mayores a 90 días y a las menores inversiones de propiedades plantas y equipos realizadas durante el año 2021 en comparación al mismo período del año 2020.

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 2021, el 15% de la deuda financiera total de la Sociedad está expresada en tasa UF más spread fijo y el 85% restante en tasa fija.
- Riesgos asociados al tipo de cambio en moneda extranjera: Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad no tiene deuda financiera denominada en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Del total de la deuda financiera 15% es en UF, 25% en pesos nominales y 60% 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 \$722 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 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: $\text{Resultado neto al cierre} / \text{Cantidad acciones suscritas y pagadas}$