



Reporte de Resultados Financieros al 30 de septiembre de 2022

Resumen Ejecutivo

La Utilidad Neta de Coca-Cola Embonor S.A. crece 4,7% a septiembre de 2022

- **Volumen de ventas consolidado de nueve meses del 2022 alcanza 247 cajas unitarias y aumenta 7,9%**
- **Ingreso neto acumulado a septiembre de 2022, se incrementó 23,0% respecto del mismo periodo del año anterior y alcanzó \$786.749 millones.**
- **La utilidad neta acumulada de nueve meses del 2022 fue de \$56.615 millones, lo cual implica un crecimiento de un 4,7%.**
- **EBITDA aumenta un 16,4% a septiembre de 2022**

Santiago, 28 de octubre 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 30 de septiembre de 2022.

El volumen total de ventas físicas alcanzó a 247 millones de cajas unitarias con un aumento de 7,9% comparado con el año 2021, explicado principalmente al crecimiento de volumen de ventas de marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company y a la ampliación del portafolio con la incorporación de nuevas categorías en Chile.

El ingreso neto acumulado al 30 de septiembre de 2022 alcanzó a \$786.749 millones, lo cual implicó un crecimiento de 23,0%, al compararlo con el ejercicio previo.

El resultado operacional consolidado ascendió a \$86.140 millones, lo cual implicó un crecimiento de 16,2%, respecto del año anterior.

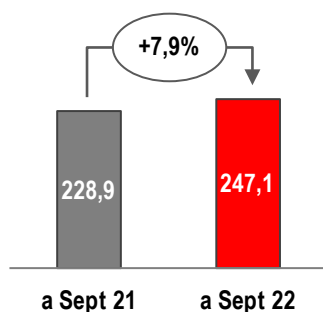
El EBITDA creció 16,4% respecto del año anterior llegando a \$123.582 millones. Este sólido crecimiento responde al aumento de los ingresos, impulsado por el buen desempeño de las ventas de la marca Coca-Cola, la ampliación del portafolio con la incorporación de nuevas categorías, y una adecuada gestión comercial en el mercado. El volumen de ventas a septiembre de 2022 creció un 7,9% respecto del año anterior.

La Utilidad Neta de los primeros nueve meses del año 2022 fue \$56.615 millones, lo cual implicó un crecimiento de un 4,7%.

El Presidente del Directorio, Sr. Andrés Vicuña García-Huidobro señaló que **“la base de nuestro crecimiento se sustenta en el portafolio de franquicia de marcas Coca-Cola, la que mantiene un buen desempeño en el mercado en los territorios en los que operamos, y que se compara con altos crecimientos del mismo periodo del año anterior. Por otro lado, ha sido un aporte relevante, el complemento de la categoría alcohol que hemos adicionado en los últimos años a nuestro portafolio.”**

El Gerente General de la Compañía, Sr. Cristián Hohlberg indicó que: **“en los primeros nueve meses de 2022, continuamos observando crecimiento en el volumen de ventas, con un 4,7% para la operación de Chile y un 12,3% para Bolivia, lo que se tradujo en un incremento en los resultados”**.

Resultados Consolidados

Volúmenes de Ventas Totales
 (Millones Cajas Unitarias)

Resumen Resultados Financieros
 (Millones \$)

	a Sept 21	a Sept 22	Var%
Ingresos	639.486	786.749	23,0%
Resultado Operacional	74.123	86.140	16,2%
EBITDA	106.152	123.582	16,4%
Resultado No Operacional	(6.033)	(13.402)	(2,2x)
Utilidad Neta	54.075	56.615	4,7%
Volúmenes Totales	228,9	247,1	7,9%

El volumen total de ventas físicas alcanzó a 247,1 millones de cajas unitarias con un aumento de 7,9% comparado con el año 2021, explicadas por el crecimiento de volumen de ventas de marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company y la ampliación del portafolio con la incorporación de nuevas categorías en Chile.

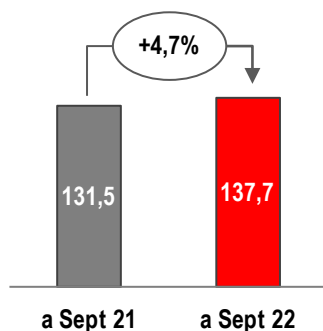
Los ingresos ordinarios consolidados aumentaron un 23,0%, totalizando M\$786.749.261, por el crecimiento de volumen de ventas en Chile y Bolivia, y por el efecto favorable del mayor tipo de cambio promedio del período en la conversión de los ingresos de la operación boliviana.

El resultado operacional ascendió a M\$86.139.612, con un aumento de 16,2%, debido principalmente al impacto positivo del mayor del volumen de ventas en las principales categorías a nivel consolidado.

El EBITDA creció 16,4% respecto del mismo período del año anterior llegando a M\$123.582.471. Este 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\$13.401.808, peor en M\$7.368.634 comparado con el año anterior. Esta diferencia negativa se explica por menor resultado por unidades de reajustes por M\$3.190.358 debido a una mayor inflación en el 2022, mayores costos financieros netos por M\$1.445.305, menor diferencia de cambio por M\$1.888.703 (producto del mayor efecto de la depreciación del peso frente al dólar en Chile en el año 2022 respecto al mismo período del año 2021), y menor participación en ganancias de asociadas por M\$844.268.

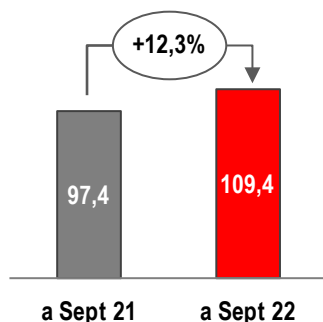
La utilidad neta, por su parte, aumentó 4,7%, alcanzando los M\$56.615.199.

Operación Chilena 
Volúmenes de Ventas Totales
 (Millones Cajas Unitarias)

Resumen Resultados Financieros
 (Millones \$)

	a Sept 21	a Sept 22	Var%
Ingresos	452.092	539.419	19,3%
Resultado Operacional	44.631	45.538	2,0%
EBITDA	63.220	65.625	3,8%
Volúmenes Totaes	131,5	137,7	4,7%

El volumen de ventas aumentó en 4,7% respecto del año 2021, alcanzando a 137,7 millones de cajas unitarias (782 millones de litros) debido principalmente a la ampliación del portafolio con la incorporación de nuevas categorías.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$539.419.021, con un aumento de 19,3% 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\$65.624.516, lo que representa un aumento de 3,8% respecto del 2021.

Operación Boliviana 
Volúmenes de Ventas Totales
 (Millones Cajas Unitarias)

Resumen Resultados Financieros
 (Millones \$)

	a Sept 21	a Sept 22	Var%
Ingresos	187.394	247.330	32,0%
Resultado Operacional	29.492	40.601	37,7%
EBITDA	42.932	57.958	35,0%
Volúmenes Totaes	97,4	109,4	12,3%

El volumen de ventas aumentó en 12,3% respecto del año 2021, alcanzando a 109,4 millones de cajas unitarias (621 millones de litros).

El ingreso por ventas alcanzó a M\$247.330.240, con un aumento de 32,0% respecto del año 2021 debido principalmente a los mayores volúmenes de ventas y el efecto favorable del mayor tipo de cambio. El EBITDA llegó a M\$57.957.955, lo que representa un aumento de 35,0% respecto del 2021.

Estado de Resultados Consolidados

	A septiembre 2022 M\$	A septiembre 2021 M\$	Variación	
			M\$	%
Ingresos ordinarios	786.749.261	639.486.066	147.263.195	23,0%
Costo de ventas	(489.798.812)	(389.937.462)	(99.861.350)	(25,6%)
Margen bruto	296.950.449	249.548.604	47.401.845	19,0%
Otros ingresos por función	555.069	503.556	51.513	10,2%
Costos de distribución	(176.795.891)	(146.229.965)	(30.565.926)	(20,9%)
Gastos de administración	(33.995.900)	(28.959.875)	(5.036.025)	(17,4%)
Otras ganancias (pérdidas)	(574.115)	(739.022)	164.907	22,3%
Resultado operacional	86.139.612	74.123.298	12.016.314	16,2%
Ingresos financieros	1.208.022	431.133	776.889	2,8x
Costos financieros	(12.475.806)	(10.253.612)	(2.222.194)	(21,7%)
Participación en ganancias de Asociadas	2.354.921	3.199.189	(844.268)	(26,4%)
Diferencias de cambio	102.586	1.991.289	(1.888.703)	(94,8%)
Resultado por unidades de reajuste	(4.591.531)	(1.401.173)	(3.190.358)	(3,3x)
Resultado no operacional	(13.401.808)	(6.033.174)	(7.368.634)	(2,2x)
Ganancia antes de impuesto	72.737.804	68.090.124	4.647.680	6,8%
Gasto por impuesto	(16.122.605)	(14.015.274)	(2.107.331)	(15,0%)
Ganancia	56.615.199	54.074.850	2.540.349	4,7%
Ganancia controladora	56.612.614	54.072.070	2.540.544	4,7%
Ganancia participación no Controladora	2.585	2.780	(195)	(7,0%)
Ganancia	56.615.199	54.074.850	2.540.349	4,7%

Balance Consolidado

Análisis del Balance				
	Septiembre 2022	Diciembre 2021	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	326.231.007	313.759.632	12.471.375	4,0%
Propiedades, planta y equipos	504.105.391	452.870.420	51.234.971	11,3%
Plusvalía	144.477.536	144.477.536	-	-
Inversiones en asociadas	59.039.773	55.227.388	3.812.385	6,9%
Activos por impuestos diferidos	53.731.218	48.258.120	5.473.098	11,3%
Otros activos	27.270.470	27.267.391	3.079	-
Total Activos	1.114.855.395	1.041.860.487	72.994.908	7,0%
Pasivos corrientes	290.184.557	317.400.986	(27.216.429)	(8,6%)
Pasivos no corrientes	334.588.000	293.826.642	40.761.358	13,9%
Interés minoritario	21.001	18.551	2.450	13,2%
Patrimonio de controladora	490.061.837	430.614.308	59.447.529	13,8%
Total Pasivos	1.114.855.395	1.041.860.487	72.994.908	7,0%

Al comparar la composición del balance consolidado, se aprecia un aumento de los activos corrientes por M\$12.471.375. Por un lado, crecieron principalmente las cuentas de efectivo y equivalentes al efectivo por M\$23.267.189, los saldos de inventarios por M\$36.721.175, los activos por impuestos corrientes por M\$6.870.252. 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 disminución de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$7.386.546.

Las propiedades, planta y equipos aumentaron en M\$51.234.971 debido principalmente al efecto del mayor tipo de cambio de cierre en la valorización de los activos de Bolivia y a las mayores inversiones en activos fijos tanto en Chile como en Bolivia.

Por otra parte, los pasivos corrientes disminuyeron en M\$27.216.429. Esto se explica principalmente por las siguientes partidas:

- disminución de M\$10.427.554 en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar debido a la estacionalidad del negocio.
- 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\$7.031.932 en pasivos por impuestos corrientes.
- aumento de M\$6.937.718 en cuentas por pagar entidades relacionadas.
- aumento de M\$7.912.875 en otros pasivos financieros corrientes por deuda de corto plazo en Chile.

Los pasivos no corrientes aumentaron en M\$40.761.358, debido principalmente al aumento de otros pasivos financieros por M\$39.576.296, por los mayores préstamos netos en bolivianos equivalentes a US\$ 5,3 millones, obtenidos en la operación boliviana y por el efecto del mayor tipo de cambio de cierre en la valorización de los pasivos de Bolivia.

Al 30 de septiembre de 2022, la deuda financiera bruta total de la Compañía alcanzó el equivalente de M\$366.514.988 y la deuda financiera neta total al equivalente de M\$262.758.780. 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 4,76% 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 30 de septiembre de 2022						
Instrumento	Saldo al 31.12.2021 M\$	Saldo al 30.09.2022 M\$	Amortizaciones de Capital			
			2022 M\$	2023 M\$	2024 M\$	2025-35 M\$
Bonos UF BKOEM Serie F	45.791.018	50.274.269	-	135.203	-	50.139.066
Créditos Bancarios Chile	62.351.475	72.228.027	10.245.542	283.143	47.982.590	13.716.752
Créditos Bancarios Bolivia	210.883.324	244.012.692	22.252.922	32.105.601	42.540.680	147.113.489
Sub Total	319.025.817	366.514.988	32.498.464	32.523.947	90.523.270	210.969.307
Efectivo Equivalente e Inversiones Financieras	126.879.097	103.756.208				
Posición Neta	192.146.720	262.758.780				

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	1,12	0,99	13,1%
Razón ácida	Veces	0,65	0,67	(3,0%)
Actividad				
Rotación inventarios (9M)	Veces	4,14	4,66	(11,2%)
Permanencia de inventarios	Días	65,24	57,96	12,6%
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento	Veces	1,275	1,419	(10,1%)
Pasivos corrientes/Total pasivos	Veces	0,464	0,519	(10,6%)
Pasivos no corrientes/Total pasivos	Veces	0,536	0,481	11,4%
Cobertura gastos financieros (12M)	Veces	12,827	11,601	10,6%
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio (12M)	%	18,71%	19,74%	(1,03 pp)
Rentabilidad de activos (12M)	%	8,48%	9,35%	(0,87 pp)
Rentabilidad de activos operacionales (12M)	%	13,46%	15,50%	(2,04 pp)
Resultado operacional	M\$	86.139.612	74.123.298	12.016.314
Margen de operaciones	%	10,95%	11,59%	(0,64 pp)
Utilidad por acción	\$	110,82	105,85	4,97

Liquidez

La Liquidez corriente al 30 de septiembre de 2022, mostró una variación positiva de un 13,1% respecto a diciembre de 2021 explicado por el aumento del activo corriente en un 4,0%, y a la disminución de pasivos corrientes en un 8,6%.

La Razón ácida al 30 de septiembre de 2022, mostró una disminución de un 3,0% respecto a diciembre de 2021, por el aumento de inventarios de 36,7% en el período, debido a mayores stocks de materias primas y mayores productos terminados.

Actividad

La Rotación de inventarios al 30 de septiembre de 2022, alcanzó el valor de 4,14 veces, mostrando una disminución de un 11,2% respecto al mismo periodo de 2021. Explicado principalmente por el aumento del inventario promedio en un 41,4% versus el mismo periodo 2021, el cual fue mayor al aumento del costo de ventas de un 25,6%.

Endeudamiento

La Razón de endeudamiento alcanzó el valor de 1,275 veces al cierre de septiembre 2022, lo que equivale a una disminución de un 10,1% respecto al cierre de diciembre de 2021. Esto se debe al aumento del total de pasivos en 2,2%, y al mayor aumento del patrimonio total de 13,8%.

El indicador de Cobertura de gastos financieros muestra un aumento de 10,6% al comparar con septiembre 2021, alcanzando el valor de 12,83 veces. Esto se explica por el aumento del EBITDA (12 meses móviles) de 12,2% y compensado en menor medida con el aumento de gastos financieros netos (12 meses móviles) de 1,5%.

Rentabilidad

La Rentabilidad sobre patrimonio llegó a 18,71%, esto es inferior en 1,03 puntos porcentuales respecto al indicador medido en septiembre de 2021. El resultado se debe al aumento del Patrimonio promedio en 8,7%, compensado en menor medida por el aumento de la Utilidad Neta de 12 meses móviles en 3,1%.

Por su parte, la Rentabilidad sobre Activo total fue de 8,48%, inferior en 0,87 puntos porcentuales al indicador medido en septiembre de 2021, debido al aumento del Activo promedio en 13,7%, compensado en menor medida por el aumento de la Utilidad Neta de 12 meses móviles mencionada anteriormente.

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.

Análisis de los principales componentes del flujo de efectivo

La Sociedad y sus filiales generaron al 30 de septiembre de 2022, un flujo positivo de M\$19.383.343, lo que representa una variación positiva de M\$8.378.472 respecto del año anterior. La apertura del flujo se explica como sigue:

Flujo de efectivo al 30 de septiembre	Año 2022 M\$	Año 2021 M\$	Variación M\$	Variación %
De operación	57.279.073	85.416.767	(28.137.694)	(32,9%)
De financiación	(38.614.747)	(52.490.960)	13.876.213	26,4%
De inversión	719.017	(21.920.936)	22.639.953	-
Flujo neto del periodo	19.383.343	11.004.871	8.378.472	76,1%

- Las "actividades de la operación" generaron un menor flujo por M\$28.137.694 comparado con el año anterior, debido principalmente a los mayores pagos a proveedores, mayores pagos a y por cuenta de empleados, mayores pagos de impuestos a las ganancias y mayores pagos por otras actividades de operación, compensados parcialmente con los mayores ingresos por ventas.
- Las "actividades de financiación" (incluye pasivos financieros), resultaron en una variación positiva de M\$13.876.213 comparado con el año anterior, debido principalmente a los mayores préstamos netos obtenidos en los primeros nueve meses del año 2022, compensados parcialmente por los mayores pagos de dividendos.
- Las "actividades de inversión" generaron un flujo positivo de M\$719.017, con una variación positiva de M\$22.639.953 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 30 de septiembre de 2022, el 14% de la deuda financiera total de la Sociedad está expresada en tasa UF más spread fijo y el 86% restante en tasa fija nominal.
- Riesgos asociados al tipo de cambio en moneda extranjera: Al 30 de septiembre de 2022, la Sociedad no tiene deuda financiera denominada en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Del total de la deuda financiera 14% es en UF, 20% en pesos nominales y 66% en bolivianos.

Cada \$10 de depreciación de la divisa norteamericana, podría impactar negativamente los resultados en \$89 millones anuales, considerando la posición neta activa en dólares que mantiene la Compañía al cierre de los estados financieros.

- 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 \$1.163 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: $\text{Resultado neto al cierre} / \text{Cantidad acciones suscritas y pagadas}$

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