



# Reporte de Resultados Financieros al 31 de diciembre de 2022

## Resumen Ejecutivo

### Ventas del año 2022, crecieron un 19,1% alcanzando US\$ 1.300 millones

- Volumen de ventas consolidado del año 2022 alcanzó a 347 millones de cajas unitarias y aumentó 5,5%.
- Ingreso neto acumulado a diciembre de 2022, se incrementó 19,1% respecto del mismo período del año anterior y alcanzó \$1.113.178 millones.
- EBITDA aumentó un 10,9% a diciembre del 2022 y llegó a \$177.546 millones.
- La utilidad neta del 2022 fue de \$87.239 millones, con un crecimiento de un 0,2%.

**Santiago, 02 de marzo de 2023.** 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 diciembre de 2022.

El volumen total de ventas físicas alcanzó a 347 millones de cajas unitarias con un crecimiento de 5,5% comparado con el año 2021. Esto se explica principalmente por el crecimiento de volumen de ventas de marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company y a la expansión del portafolio mediante nuevas categorías de bebestibles.

El ingreso neto acumulado al 31 de diciembre de 2022 alcanzó a \$1.113.178 millones, lo que representa un crecimiento de 19,1%, respecto del ejercicio previo.

El resultado operacional consolidado ascendió a \$126.817 millones y que comparativamente con el mismo período previo, implicó un incremento de 9,2%.

El EBITDA creció 10,9% respecto del año anterior llegando a \$177.546 millones. Este desempeño responde al aumento de los ingresos, impulsado por el crecimiento de las ventas de franquicia Coca-Cola y las nuevas categorías, además de una adecuada gestión comercial en el mercado.

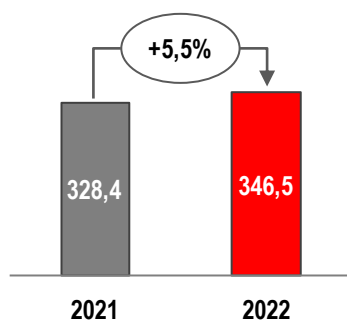
La Utilidad Neta del año 2022 fue \$87.239 millones, esto es, un 0,2% mayor que el ejercicio de 2021.

El Presidente del Directorio, Sr. Andrés Vicuña García-Huidobro señaló que *“nos sentimos satisfechos con el desempeño de la Compañía, en donde hemos ido consolidando nuestra visión de transformarnos en una Compañía Total de Bebidas, siempre con el propósito de refrescar la vida de nuestros consumidores. Como embotelladores de Coca-Cola, puedo afirmar que las marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company, son las mejores marcas de bebidas del mundo. Hemos complementado nuestra oferta a clientes y consumidores, con nuevas y excelentes marcas en la categoría de bebidas con alcohol.”*

El Gerente General de la Compañía, Sr. Cristián Hohlberg indicó que: **“el 2022 fue un año con un fuerte incremento en nuestros costos, por efecto de una mayor inflación y aumento de precios de nuestros principales insumos, materias primas y costos operacionales. Los costos laborales también crecieron de manera importante. A pesar de este escenario y de la desaceleración de la economía en Chile a lo largo del año, logramos crecer en los principales indicadores relevantes: ingresos por ventas, volúmenes y resultados, en relación con nuestra gestión del 2021”.**

## Resultados Consolidados

### Volúmenes de Ventas Totales (Millones Cajas Unitarias)



### Resumen Resultados Financieros (Millones \$)

|                          | 2021         | 2022         | Var%        |
|--------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Ingresos                 | 934.813      | 1.113.178    | 19,1%       |
| Resultado Operacional    | 116.148      | 126.817      | 9,2%        |
| EBITDA                   | 160.137      | 177.546      | 10,9%       |
| Resultado No Operacional | (8.920)      | (16.927)     | (89,8%)     |
| Utilidad Neta            | 87.072       | 87.239       | 0,2%        |
| <b>Volúmenes Totales</b> | <b>328,4</b> | <b>346,5</b> | <b>5,5%</b> |

El volumen total de ventas físicas alcanzó a 346,5 millones de cajas unitarias con un crecimiento de 5,5% comparado con el año 2021. Esto se explica principalmente por el crecimiento de volumen de ventas de marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company y a la expansión del portafolio mediante nuevas categorías de bebestibles.

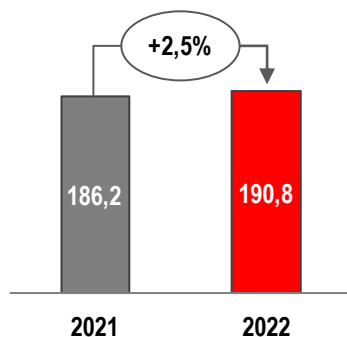
Los ingresos ordinarios consolidados aumentaron un 19,1%, totalizando M\$1.113.177.503, por el crecimiento de volumen de ventas en Chile y Bolivia, y por el efecto favorable del mayor tipo de cambio promedio del período en la conversión de los ingresos de la operación boliviana.

El resultado operacional ascendió a M\$126.817.341, con un aumento de 9,2%, debido principalmente al impacto positivo del mayor del volumen de ventas en las principales categorías a nivel consolidado.

El EBITDA creció 10,9% respecto del mismo período del año anterior llegando a M\$ 177.546.108. Este crecimiento responde al aumento de los ingresos, impulsado por el crecimiento de las ventas de franquicia Coca-Cola y las nuevas categorías, además de una adecuada gestión comercial en el mercado.

El resultado no operacional fue una pérdida de M\$16.926.635, mayor pérdida en M\$8.006.656 comparado con el año anterior. Esta diferencia negativa se explica por menor resultado por unidades de reajustes por M\$3.291.143 debido a una mayor inflación en el 2022, mayores costos financieros netos por M\$1.781.038, menor diferencia de cambio por M\$2.873.694 (producto del menor 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\$60.781.

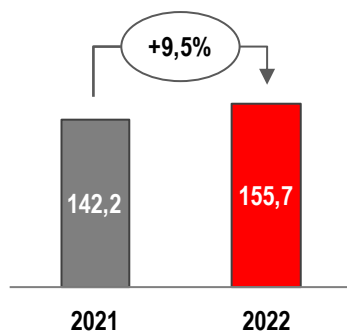
La utilidad neta, por su parte, aumentó 0,2%, alcanzando los M\$87.238.834.

**Operación Chilena** 
**Volúmenes de Ventas Totales**  
 (Millones Cajas Unitarias)

**Resumen Resultados Financieros**  
 (Millones \$)

|                          | 2021         | 2022         | Var%        |
|--------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Ingresos                 | 651.094      | 756.026      | 16,1%       |
| Resultado Operacional    | 65.383       | 62.325       | (4,7%)      |
| EBITDA                   | 90.457       | 89.203       | (1,4%)      |
| <b>Volúmenes Totales</b> | <b>186,2</b> | <b>190,8</b> | <b>2,5%</b> |

El volumen de ventas aumentó en 2,5% respecto del año 2021, alcanzando a 190,8 millones de cajas unitarias (1.083 millones de litros) debido principalmente a la ampliación del portafolio con la incorporación de nuevas categorías.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$756.026.431, con un aumento de 16,1% 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\$89.203.448, lo que representa una disminución de 1,4% respecto del 2021.

**Operación Boliviana** 
**Volúmenes de Ventas Totales**  
 (Millones Cajas Unitarias)

**Resumen Resultados Financieros**  
 (Millones \$)

|                          | 2021         | 2022         | Var%        |
|--------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Ingresos                 | 283.718      | 357.151      | 25,9%       |
| Resultado Operacional    | 50.765       | 64.493       | 27,0%       |
| EBITDA                   | 69.680       | 88.343       | 26,8%       |
| <b>Volúmenes Totales</b> | <b>142,2</b> | <b>155,7</b> | <b>9,5%</b> |

El volumen de ventas aumentó en 9,5% respecto del año 2021, alcanzando a 155,7 millones de cajas unitarias (884 millones de litros). Las categorías de gaseosas y aguas aumentaron en volumen.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$357.151.072, con un aumento de 25,9% respecto del año 2021 debido principalmente a los mayores volúmenes de ventas y al efecto favorable del mayor tipo de cambio. El EBITDA llegó a M\$88.342.660, lo que representa un aumento de 26,8% respecto del 2021.

**Estado de Resultados Consolidados**

|   | A diciembre<br>2022 | A diciembre<br>2021 | Variación          |                |
|---|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|
|   | M\$                 | M\$                 | M\$                | %              |
| Ingresos ordinarios                     | 1.113.177.503       | 934.812.880         | 178.364.623        | 19,1%          |
| Costo de ventas                         | (693.053.832)       | (569.020.018)       | (124.033.814)      | (21,8%)        |
| <b>Margen bruto</b>                     | <b>420.123.671</b>  | <b>365.792.862</b>  | <b>54.330.809</b>  | <b>14,9%</b>   |
| Otros ingresos por función              | 984.770             | 692.982             | 291.788            | 42,1%          |
| Costos de distribución                  | (246.360.337)       | (208.850.320)       | (37.510.017)       | (18,0%)        |
| Gastos de administración                | (46.740.040)        | (40.150.868)        | (6.589.172)        | (16,4%)        |
| Otras ganancias (pérdidas)              | (1.190.723)         | (1.336.756)         | 146.033            | 10,9%          |
| <b>Resultado operacional</b>            | <b>126.817.341</b>  | <b>116.147.900</b>  | <b>10.669.441</b>  | <b>9,2%</b>    |
| Ingresos financieros                    | 1.792.404           | 636.717             | 1.155.687          | 2,8x           |
| Costos financieros                      | (15.971.622)        | (13.034.897)        | (2.936.725)        | (22,5%)        |
| Participación en ganancias de Asociadas | 4.284.437           | 4.345.218           | (60.781)           | (1,4%)         |
| Diferencias de cambio                   | (1.104.212)         | 1.769.482           | (2.873.694)        | N.A.           |
| Resultado por unidades de reajuste      | (5.927.642)         | (2.636.499)         | (3.291.143)        | (2,2x)         |
| <b>Resultado no operacional</b>         | <b>(16.926.635)</b> | <b>(8.919.979)</b>  | <b>(8.006.656)</b> | <b>(89,8%)</b> |
| <b>Ganancia antes de impuesto</b>       | <b>109.890.706</b>  | <b>107.227.921</b>  | <b>2.662.785</b>   | <b>2,5%</b>    |
| Gasto por impuesto                      | (22.651.872)        | (20.155.767)        | (2.496.105)        | (12,4%)        |
| <b>Ganancia</b>                         | <b>87.238.834</b>   | <b>87.072.154</b>   | <b>166.680</b>     | <b>0,2%</b>    |
| <b>Ganancia controladora</b>            | <b>87.235.825</b>   | <b>87.067.769</b>   | <b>168.056</b>     | <b>0,2%</b>    |
| Ganancia participación no controladora  | 3.009               | 4.385               | (1.376)            | (31,4%)        |
| <b>Ganancia</b>                         | <b>87.238.834</b>   | <b>87.072.154</b>   | <b>166.680</b>     | <b>0,2%</b>    |

**Balance Consolidado**

| <b>Análisis del Balance</b>       |                      |                      |                   |             |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------|
|                                   | Diciembre 2022       | Diciembre 2021       | Variación         |             |
|                                   | M\$                  | M\$                  | M\$               | %           |
| Activos corrientes                | 342.657.405          | 313.759.632          | 28.897.773        | 9,2%        |
| Propiedades, planta y equipos     | 504.157.671          | 452.870.420          | 51.287.251        | 11,3%       |
| Plusvalía                         | 144.477.536          | 144.477.536          | -                 | -           |
| Inversiones en asociadas          | 59.462.495           | 55.227.388           | 4.235.107         | 7,7%        |
| Activos por impuestos diferidos   | 46.682.047           | 48.258.120           | (1.576.073)       | (3,3%)      |
| Otros activos                     | 26.219.842           | 27.267.391           | (1.047.549)       | (3,8%)      |
| <b>Total Activos</b>              | <b>1.123.656.996</b> | <b>1.041.860.487</b> | <b>81.796.509</b> | <b>7,9%</b> |
| Pasivos corrientes                | 292.987.337          | 317.400.986          | (24.413.649)      | (7,7%)      |
| Pasivos no corrientes             | 339.896.129          | 293.826.642          | 46.069.487        | 15,7%       |
| Interés minoritario               | 23.057               | 18.551               | 4.506             | 24,3%       |
| Patrimonio de controladora        | 490.750.473          | 430.614.308          | 60.136.165        | 14,0%       |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b> | <b>1.123.656.996</b> | <b>1.041.860.487</b> | <b>81.796.509</b> | <b>7,9%</b> |

Al comparar la composición del balance consolidado, se aprecia un aumento de los activos corrientes por M\$28.897.773. Por un lado, crecieron principalmente las cuentas de efectivo y equivalentes al efectivo por M\$26.011.823, las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$21.237.010, los saldos de inventarios por M\$19.825.893 y los activos por impuestos corrientes por M\$7.633.882. Por otro lado, el incremento en efectivo y equivalentes al efectivo se compensa 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.

Las propiedades, planta y equipos aumentaron en M\$51.287.251 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 en tanto en Chile como en Bolivia y a las revaluaciones de los terrenos tanto en Chile como en Bolivia.

Por otra parte, los pasivos corrientes disminuyeron en M\$24.413.649. Esto se explica principalmente por las siguientes partidas:

- disminución de M\$9.933.867 en otras provisiones por el reverso del reconocimiento del 30% de la utilidad del ejercicio 2021 menos el dividendo provisorio pagado con cargo a la utilidad del ejercicio 2022.
- disminución de M\$7.952.779 en pasivos por impuestos corrientes.
- disminución de M\$23.999.472 en otros pasivos financieros corrientes por deuda de corto plazo en Bolivia.
- aumento de M\$3.752.827 en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
- aumento de M\$9.979.318 en cuentas por pagar entidades relacionadas.
- aumento de M\$2.087.448 en provisiones por beneficio a los empleados.

Los pasivos no corrientes aumentaron en M\$46.069.487, debido principalmente al aumento de otros pasivos financieros por M\$45.878.945, por los mayores préstamos netos de largo plazo, obtenidos en la operación boliviana y en la operación chilena y por el efecto de la variación de la unidad de fomento y por el mayor tipo de cambio de cierre en la valorización de los pasivos de Bolivia.

Al 31 de diciembre de 2022, la deuda financiera bruta total de la Compañía alcanzó el equivalente de M\$340.905.290 y la deuda financiera neta total al equivalente de M\$236.374.647. La tasa de interés promedio es de UF +3,28% sobre la deuda denominada en unidades de fomento, 3,20% nominal sobre la deuda de largo plazo denominada en pesos chilenos y 4,74% 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 diciembre de 2022    |                               |                               |                                       |                   |                   |                    |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Instrumento   | Saldo<br>al 31.12.2021<br>M\$ | Saldo<br>al 31.12.2022<br>M\$ | Amortizaciones de Capital e Intereses |                   |                   |                    |
|   |                               |                               | 2023<br>M\$                           | 2024<br>M\$       | 2025<br>M\$       | 2026-35<br>M\$     |
| Bonos UF BKOEM Serie F                                | 45.791.018                    | 51.975.075                    | 563.510                               | -                 | -                 | 51.411.565         |
| Créditos Bancarios Chile                              | 62.351.475                    | 84.328.826                    | 753.221                               | 47.985.077        | 13.722.778        | 21.867.750         |
| Créditos Bancarios Bolivia                            | 210.883.324                   | 204.601.389                   | 26.285.545                            | 35.033.646        | 33.693.007        | 109.589.191        |
| <b>Sub Total</b>                                      | <b>319.025.817</b>            | <b>340.905.290</b>            | <b>27.602.276</b>                     | <b>83.018.723</b> | <b>47.415.785</b> | <b>182.868.506</b> |
| <b>Efectivo Equivalente e Inversiones Financieras</b> | <b>126.879.097</b>            | <b>104.530.643</b>            |                                       |                   |                   |                    |
| <b>Posición Neta</b>                                  | <b>192.146.720</b>            | <b>236.374.647</b>            |                                       |                   |                   |                    |

### 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 |
|---|--------|-------------|-------------|---------------|
| <b>Liquidez</b>                             |        |             |             |               |
| Liquidez                                    | Veces  | 1,17        | 0,99        | 18,2%         |
| Razón ácida                                 | Veces  | 0,76        | 0,67        | 13,4%         |
| <b>Actividad</b>                            |        |             |             |               |
| Rotación inventarios (12M)                  | Veces  | 6,31        | 6,59        | (4,3%)        |
| Permanencia de inventarios                  | Días   | 57,09       | 54,65       | 4,5%          |
| <b>Endeudamiento</b>                        |        |             |             |               |
| Razón de endeudamiento                      | Veces  | 1,290       | 1,419       | (9,1%)        |
| Pasivos corrientes/Total pasivos            | Veces  | 0,463       | 0,519       | (10,8%)       |
| Pasivos no corrientes/Total pasivos         | Veces  | 0,537       | 0,481       | 11,6%         |
| Cobertura gastos financieros (12M)          | Veces  | 12,522      | 12,916      | (3,1%)        |
| <b>Rentabilidad</b>                         |        |             |             |               |
| Rentabilidad del patrimonio (12M)           | %      | 18,94%      | 20,47%      | (1,53 pp)     |
| Rentabilidad de activos (12M)               | %      | 8,06%       | 8,91%       | (0,85 pp)     |
| Rentabilidad de activos operacionales (12M) | %      | 12,51%      | 14,74%      | (2,23 pp)     |
| Resultado operacional                       | M\$    | 126.817.341 | 116.147.900 | 10.669.441    |
| Margen de operaciones                       | %      | 11,39%      | 12,42%      | (1,03 pp)     |
| Utilidad por acción                         | \$     | 170,76      | 170,44      | (0,32)        |

## Liquidez

La Liquidez corriente al 31 de diciembre de 2022, mostró una variación positiva de un 18,2% respecto a diciembre de 2021 explicado por el aumento del activo corriente en un 9,2%, y a la disminución de pasivos corrientes en un 7,7%.

La Razón ácida al 31 de diciembre de 2022, mostró un aumento de un 13,4% respecto a diciembre de 2021, explicado por el aumento del activo corriente en un 9,2%, y a la disminución de pasivos corrientes en un 7,7%, compensado parcialmente por el aumento de inventarios de 19,8% en el período, debido a mayores stocks de materias primas y mayores productos terminados.

## Actividad

La Rotación de inventarios al 31 de diciembre de 2022, alcanzó el valor de 6,31 veces, mostrando una disminución de un 4,3% respecto al mismo periodo de 2021. Explicado principalmente por el aumento del inventario promedio en un 27,2% versus el mismo periodo 2021, el cual fue mayor al aumento del costo de ventas de un 21,8%.

## Endeudamiento

La Razón de endeudamiento alcanzó el valor de 1,290 veces al cierre de diciembre 2022, lo que equivale a una disminución de un 9,1% respecto al cierre de diciembre de 2021. Esto se debe al aumento del total de pasivos en 3,5%, y al mayor aumento del patrimonio total de 14,0%.

El indicador de Cobertura de gastos financieros muestra una disminución de 3,1% al comparar con diciembre 2021, alcanzando el valor de 12,522 veces. Esto se explica por el aumento de gastos financieros netos (12 meses móviles) de 14,4% compensado en menor medida por el aumento del EBITDA (12 meses móviles) de 10,9%.

## Rentabilidad

La Rentabilidad sobre patrimonio llegó a 18,94%, esto es inferior en 1,53 puntos porcentuales respecto al indicador medido en diciembre de 2021. El resultado se debe al aumento del Patrimonio promedio en 8,3%, compensado en menor medida por el aumento de la Utilidad Neta de 12 meses móviles en 0,2%.

Por su parte, la Rentabilidad sobre Activo total fue de 8,06%, inferior en 0,85 puntos porcentuales al indicador medido en diciembre de 2021, debido al aumento del Activo promedio en 10,8%, 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 31 de diciembre de 2022, un flujo positivo de M\$24.746.043, lo que representa una variación positiva de M\$28.574.569 respecto del año anterior. La apertura del flujo se explica como sigue:

| Flujo de efectivo al 31 de diciembre | Año 2022<br>M\$   | Año 2021<br>M\$    | Variación<br>M\$  | Variación<br>% |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------|
| De operación                         | 104.018.831       | 140.701.576        | (36.682.745)      | (26,07%)       |
| De financiación                      | (55.517.248)      | (106.969.018)      | 51.451.770        | 48,10%         |
| De inversión                         | (23.755.540)      | (37.561.084)       | 13.805.544        | 36,75%         |
| <b>Flujo neto del periodo</b>        | <b>24.746.043</b> | <b>(3.828.526)</b> | <b>28.574.569</b> | <b>-</b>       |

- Las "actividades de la operación" generaron un menor flujo por M\$36.682.745 comparado con el año anterior, debido principalmente a los mayores pagos a y por cuenta de empleados, mayores pagos de impuestos a las ganancias y mayores pagos por otras actividades de operación. Mayores ingresos por ventas fueron básicamente compensados por mayores pagos a proveedores de bienes y servicios.
- Las "actividades de financiación" (incluye pasivos financieros), resultaron en una variación positiva de M\$51.451.770 comparado con el año anterior, debido principalmente a los mayores préstamos netos obtenidos durante el año 2022 y por los menores pagos de dividendos.
- Las "actividades de inversión" generaron un flujo negativo de M\$23.755.540, con una variación positiva de M\$13.805.544 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 diciembre de 2022, el 19% de la deuda financiera total de la Sociedad está expresada en tasa UF más spread fijo y el 81% restante en tasa fija nominal.
- Riesgos asociados al tipo de cambio en moneda extranjera: Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no tiene deuda financiera denominada en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Del total de la deuda financiera 19% es en UF, 21% en pesos nominales y 60% en bolivianos.

Cada \$10 de depreciación de la divisa norteamericana, podría impactar negativamente los resultados en \$86 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 \$1.214 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:  $\text{Resultado neto al cierre} / \text{Cantidad acciones suscritas y pagadas}$

---

Más información en sitio web: [www.embonor.cl](http://www.embonor.cl)