



**Reporte de Resultados  
Financieros  
Al 30 de junio de 2023**



**Coca-Cola Embonor SA**

## Resumen Ejecutivo

## Ventas del primer semestre 2023, crecieron un 9,6% alcanzando US\$ 709 millones

- Volumen de ventas consolidado del primer semestre del año 2023 alcanzó a 174 millones de cajas unitarias y aumentó 4,6%.
- Ingreso neto acumulado a junio de 2023, se incrementó 9,6% respecto del mismo período del año anterior y alcanzó \$567.989 millones.
- La utilidad neta acumulada del primer semestre 2023 fue de \$36.023 millones.

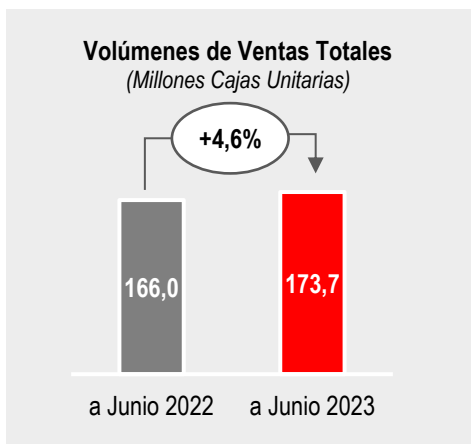
El volumen total de ventas físicas alcanzó a 174 millones de cajas unitarias con un crecimiento de 4,6% comparado con el año 2022. Esto se explica principalmente por el crecimiento de volumen de ventas de marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company.

El ingreso neto acumulado al 30 de junio de 2023 alcanzó a \$567.989 millones, lo que representa un crecimiento de 9,6%, respecto del ejercicio previo.

El resultado operacional consolidado ascendió a \$52.364 millones y la Utilidad Neta del primer semestre del año 2023 fue \$36.023 millones.

El presidente Sr. Andrés Vicuña García-Huidobro dijo sentirse satisfecho con el crecimiento de los volúmenes e ingresos de ambos países, destacando asimismo la celebración de los 80 años de Coca-Cola en Chile. ***“Como embotellador franquiciado de la Compañía Coca-Cola, estamos orgullosos y nos sentimos privilegiados de ser protagonistas, junto a The Coca-Cola Company, en esta historia de aporte y contribución al desarrollo de Chile.”***

Por su parte, al referirse de estos seis primeros meses de 2023 y a la marcha del negocio, el Gerente General de la Compañía, Sr. Cristián Hohlberg R. indicó que ***“el ingreso por ventas se incrementó a nivel consolidado en un 9,6%, no obstante, experimentamos un alza en los costos operacionales debido al aumento de precios en nuestros principales insumos junto con incrementos en los costos laborales”***. Indicó asimismo que ***“a fines de mayo, colocamos exitosamente bonos por UF 2,5 millones en el mercado local con alta demanda, lo cual refleja el reconocimiento de la comunidad de inversionistas respecto de nuestro desempeño y sólido crecimiento. Hemos hecho importantes avances en consolidar un portafolio total de bebidas ejecutando un robusto plan de inversiones para ambos países”***.

**Resultados Acumulados a junio 2023 vs junio 2022**
**Resultados Consolidados**

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

	a Junio 2022	a Junio 2023	Var%
Ingresos	518.207	567.989	9,6%
Resultado Operacional	59.577	52.364	(12,1%)
EBITDA	83.912	81.212	(3,2%)
Resultado No Operacional	(7.436)	(5.037)	32,3%
Utilidad Neta	41.775	36.023	(13,8%)
<b>Volúmenes Totales</b>	<b>166,0</b>	<b>173,7</b>	<b>4,6%</b>

El volumen total de ventas físicas alcanzó a 174 millones de cajas unitarias con un aumento de 4,6% comparado con el mismo período de año 2022, debido principalmente al crecimiento de volumen de ventas de marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company.

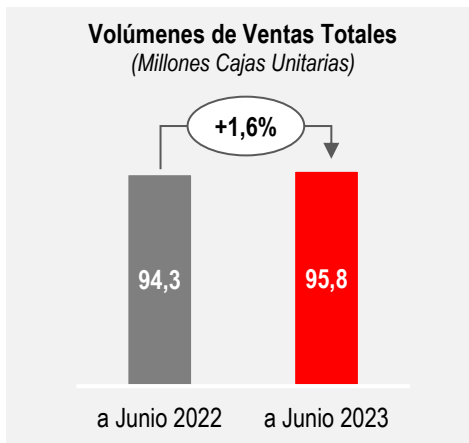
Los ingresos ordinarios consolidados aumentaron un 9,6%, totalizando M\$ 567.988.540, por el crecimiento de volumen de ventas en Chile y Bolivia, compensado parcialmente por el efecto desfavorable del menor tipo de cambio promedio del período en la conversión de los ingresos de la operación boliviana.

El resultado operacional ascendió a M\$ 52.364.111, con una disminución de 12,1%, debido principalmente al impacto negativo de los mayores costos operacionales a nivel consolidado.

El EBITDA decreció 3,2% respecto del mismo período del año anterior llegando a M\$ 81.212.042.

El resultado no operacional fue una pérdida de M\$ 5.036.649, menor pérdida en M\$ 2.399.149 comparado con el mismo período del año anterior. Esta diferencia se explica por menores costos financieros netos en M\$ 839.163 explicados por el mayor ingreso por intereses financieros producto del aumento en las tasas de inversión de depósitos a plazo tanto en pesos como en dólares y una menor pérdida por resultado por unidades de reajustes en M\$2.092.969 debido a una inflación en Chile acumulada a junio de 2023 de 2,1% significativamente menor al 6,9% acumulado a junio de 2022. La diferencia de cambio y participación en ganancias de asociadas tuvieron en conjunto una mayor pérdida por M\$ 532.983.

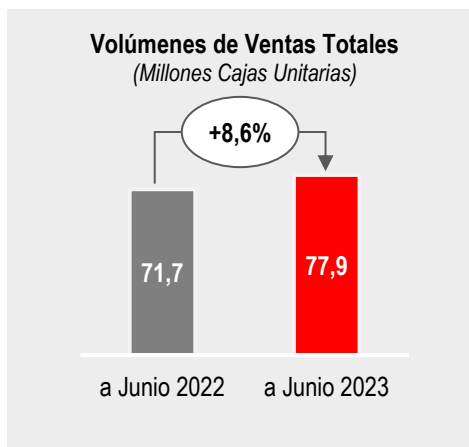
La utilidad neta, por su parte, disminuyó 13,8%, alcanzando los M\$ 36.022.527.

**Operación Chilena**

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

	a Junio 2022	a Junio 2023	Var%
Ingresos	362.233	399.596	10,3%
Resultado Operacional	34.267	32.614	(4,8%)
EBITDA	47.533	47.149	(0,8%)
<b>Volúmenes Totales</b>	<b>94,3</b>	<b>95,8</b>	<b>1,6%</b>

El volumen de ventas aumentó en 1,6% respecto del mismo período del año 2022, alcanzando a 95,8 millones de cajas unitarias (544 millones de litros).

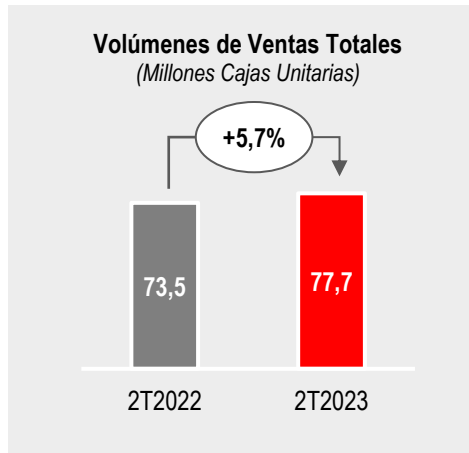
El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 399.595.577, un aumento de 10,3% respecto del año 2022 que se explica principalmente por ajustes en los precios de venta. Por su parte, el EBITDA llegó a M\$ 47.148.536, lo que representa una disminución de 0,8% respecto del año 2022.

**Operación Boliviana**

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

	a Junio 2022	a Junio 2023	Var%
Ingresos	155.974	168.393	8,0%
Resultado Operacional	25.311	19.750	(22,0%)
EBITDA	36.379	34.064	(6,4%)
<b>Volúmenes Totales</b>	<b>71,7</b>	<b>77,9</b>	<b>8,6%</b>

El volumen de ventas aumentó en 8,6% respecto del mismo período del año 2022, alcanzando las 77,9 millones de cajas unitarias (442 millones de litros). Destaca el aumento de las categorías de bebidas gaseosas y aguas.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 168.392.963, un aumento de 8,0% respecto del año 2022 debido principalmente a los mayores volúmenes de ventas. El EBITDA llegó a M\$ 34.063.506, lo que representa una disminución de 6,4% respecto del 2022.

**Resultados Trimestrales: Segundo Trimestre 2023 vs Segundo Trimestre 2022**
**Resultados Consolidados**

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

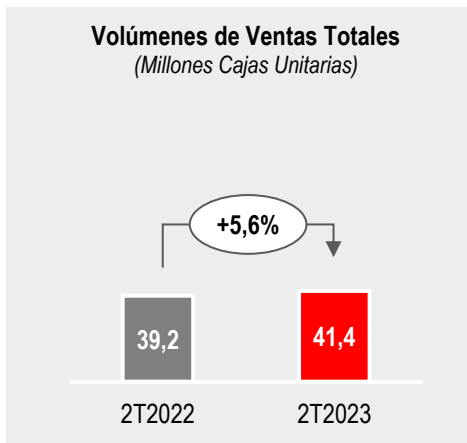
	2T2022	2T2023	Var%
Ingresos	230.082	255.959	11,2%
Resultado Operacional	19.348	14.451	(25,3%)
EBITDA	31.775	29.143	(8,3%)
<b>Volúmenes Totales</b>	<b>73,5</b>	<b>77,7</b>	<b>5,7%</b>

El volumen total de ventas físicas del segundo trimestre de 2023 alcanzó los 77,7 millones de cajas unitarias, un crecimiento de 5,7% comparado con el mismo período del año 2022. Esto se explica principalmente por el crecimiento de volumen de ventas de marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company.

Los ingresos ordinarios consolidados del trimestre aumentaron un 11,2%, totalizando \$255.959 millones, explicado por el crecimiento de volumen de ventas tanto en Chile como en Bolivia.

El resultado operacional consolidado del segundo trimestre de 2023 ascendió a \$14.451 millones, una caída de 25,3% en comparación al segundo trimestre de 2022, explicado por el impacto negativo de los mayores costos operacionales por el aumento de precios de los principales insumos y costos laborales.

El EBITDA trimestral consolidado fue de \$29.143 millones.

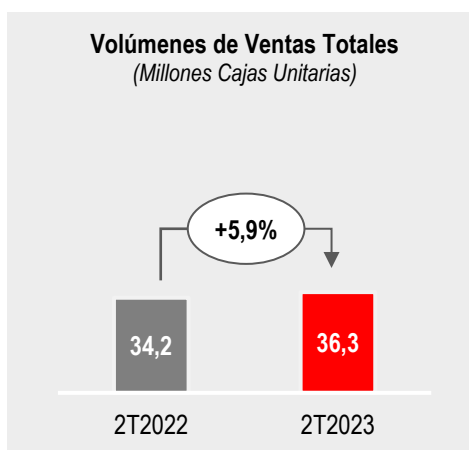
**Operación Chilena**

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

	2T2022	2T2023	Var%
Ingresos	154.211	177.945	15,4%
Resultado Operacional	10.758	8.786	(18,3%)
EBITDA	17.495	16.118	(7,9%)
<b>Volúmenes Totales</b>	<b>39,2</b>	<b>41,4</b>	<b>5,6%</b>

El volumen de ventas del segundo trimestre de 2023 aumentó en 5,6% respecto del segundo trimestre del año 2022, alcanzando los 41,4 millones de cajas unitarias. Se observa una caída en la categoría de bebidas alcohólicas compensadas por una mayor venta en las categorías bebidas gaseosas y aguas.

Los ingresos del segundo trimestre de 2023 alcanzaron los \$177.945 millones, un aumento de 15,4% respecto del segundo trimestre del año 2022, que se explica principalmente por ajustes en los precios de venta y mayor volumen de ventas.

El EBITDA trimestral de la operación chilena fue de \$16.118 millones.

**Operación Boliviana**

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

	2T2022	2T2023	Var%
Ingresos	75.872	78.014	2,8%
Resultado Operacional	8.590	5.664	(34,1%)
EBITDA	14.280	13.026	(8,8%)
<b>Volúmenes Totales</b>	<b>34,2</b>	<b>36,3</b>	<b>5,9%</b>

El volumen de ventas del segundo trimestre de 2023 aumentó en 5,9% respecto del mismo período del año 2022, alcanzando los 36,3 millones de cajas unitarias.

Los ingresos del segundo trimestre de 2023 alcanzaron los \$78.014 millones, un aumento de 2,8% respecto del año 2022 debido principalmente a los mayores volúmenes de ventas.

## Estado de Resultados Consolidados

<b>Estado de Resultados Consolidados</b>				
	<b>A junio 2023</b>	<b>A junio 2022</b>	<b>Variación</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>
Ingresos ordinarios	567.988.540	518.207.343	49.781.197	9,6%
Costo de ventas	(359.722.487)	(319.946.787)	(39.775.700)	(12,4%)
<b>Margen bruto</b>	<b>208.266.053</b>	<b>198.260.556</b>	<b>10.005.497</b>	<b>5,0%</b>
Otros ingresos por función	318.217	393.960	(75.743)	(19,2%)
Costos de distribución	(129.262.234)	(116.299.905)	(12.962.329)	(11,1%)
Gastos de administración	(26.580.411)	(21.297.512)	(5.282.899)	(24,8%)
Otras ganancias (pérdidas)	(377.514)	(1.479.848)	1.102.334	74,5%
<b>Resultado operacional</b>	<b>52.364.111</b>	<b>59.577.251</b>	<b>(7.213.140)</b>	<b>(12,1%)</b>
Ingresos financieros	2.345.487	574.980	1.770.507	4,1x
Costos financieros	(7.995.130)	(7.063.786)	(931.344)	(13,2%)
Participación en ganancias de Asociadas	1.035.609	1.452.309	(416.700)	(28,7%)
Diferencias de cambio	380.762	497.045	(116.283)	(23,4%)
Resultado por unidades de reajuste	(803.377)	(2.896.346)	2.092.969	72,3%
<b>Resultado no operacional</b>	<b>(5.036.649)</b>	<b>(7.435.798)</b>	<b>2.399.149</b>	<b>32,3%</b>
<b>Ganancia antes de impuesto</b>	<b>47.327.462</b>	<b>52.141.453</b>	<b>(4.813.991)</b>	<b>(9,2%)</b>
Gasto por impuesto	(11.304.935)	(10.366.757)	(938.178)	(9,0%)
<b>Ganancia</b>	<b>36.022.527</b>	<b>41.774.696</b>	<b>(5.752.169)</b>	<b>(13,8%)</b>
<b>Ganancia controladora</b>	<b>36.021.490</b>	<b>41.772.806</b>	<b>(5.751.316)</b>	<b>(13,8%)</b>
Ganancia participación no controladora	1.037	1.890	(853)	(45,1%)
<b>Ganancia</b>	<b>36.022.527</b>	<b>41.774.696</b>	<b>(5.752.169)</b>	<b>(13,8%)</b>

**Balance Consolidado**

<b>Análisis del Balance</b>				
	<b>Junio 2023</b>	<b>Diciembre 2022</b>	<b>Variación</b>	
	<b>M\$</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos corrientes	302.785.686	342.657.405	(39.871.719)	(11,6%)
Propiedades, planta y equipos	506.377.609	504.157.671	2.219.938	0,4%
Plusvalía	144.477.536	144.477.536	-	-
Inversiones en asociadas	59.192.880	59.462.495	(269.615)	(0,5%)
Activos por impuestos diferidos	46.965.239	46.682.047	283.192	0,6%
Otros activos	83.873.407	26.219.842	57.653.565	3,2x
<b>Total, activos</b>	<b>1.143.672.357</b>	<b>1.123.656.996</b>	<b>20.015.361</b>	<b>1,8%</b>
Pasivos corrientes	217.924.120	292.987.337	(75.063.217)	(25,6%)
Pasivos no corrientes	422.221.479	339.896.129	82.325.350	24,2%
Interés minoritario	23.454	23.057	397	1,7%
Patrimonio de controladora	503.503.304	490.750.473	12.752.831	2,6%
<b>Total, pasivos y patrimonio</b>	<b>1.143.672.357</b>	<b>1.123.656.996</b>	<b>20.015.361</b>	<b>1,8%</b>

Al comparar la composición del balance consolidado, se aprecia una disminución de los activos corrientes por M\$ 39.871.719. Explicado principalmente por una disminución en las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$ 30.666.988, los saldos de inventarios por M\$ 6.944.083 y los activos por impuestos corrientes por M\$ 2.259.244 debido a la buena cobranza y estacionalidad del negocio.

Las propiedades, planta y equipos aumentaron en M\$ 2.219.938 debido principalmente a las mayores inversiones en activos fijos en Chile.

Los otros activos aumentaron en M\$ 57.653.565 debido principalmente a los mayores otros activos financieros no corrientes que aumentaron en M\$ 59.218.767.

Por otra parte, los pasivos corrientes disminuyeron en M\$ 75.063.217. Esto se explica principalmente por las siguientes partidas:

- disminución de M\$ 16.186.464 en otras provisiones por el reverso del reconocimiento del 30% de la utilidad del ejercicio 2022 menos el dividendo provisorio pagado con cargo a la utilidad del ejercicio 2022.
- disminución de M\$ 49.391.028 en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
- disminución de M\$ 11.184.935 en cuentas por pagar entidades relacionadas.

Los pasivos no corrientes aumentaron en M\$ 82.325.350, debido principalmente al aumento de los otros pasivos financieros por M\$ 82.942.923, que incluye la colocación de bonos serie G, por UF2.500.000 realizada el 31 de mayo de 2023.

Al 30 de junio de 2023, la deuda financiera bruta total de la Compañía alcanzó el equivalente de M\$ 426.019.613 y la deuda financiera neta total al equivalente de M\$267.313.384. La tasa de interés promedio es de UF + 3,24% sobre la deuda denominada en unidades de fomento, 3,20% nominal sobre la deuda de largo plazo denominada en pesos chilenos y 4,82% 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 junio de 2023						
Instrumento	Saldo al 31.12.2022 M\$	Saldo al 30.06.2023 M\$	Amortizaciones de Capital e Intereses			
			2023 M\$	2024 M\$	2025 M\$	2026-41 M\$
Bonos UF BKOEM Serie F	51.975.075	53.464.368	569.771	-	-	52.894.597
Bonos UF BKOEM Serie G	-	87.586.284	482.129			87.104.155
Créditos Bancarios Chile	84.328.826	84.687.405	738.932	47.990.051	13.734.829	22.223.593
Créditos Bancarios Bolivia	204.601.389	200.281.556	11.198.071	33.683.306	34.804.962	120.595.217
<b>Sub Total</b>	<b>340.905.290</b>	<b>426.019.613</b>	<b>12.988.903</b>	<b>81.673.357</b>	<b>48.539.791</b>	<b>282.817.562</b>
<b>Efectivo Equivalente e Inversiones Financieras</b>	<b>104.530.643</b>	<b>158.706.229</b>				
<b>Posición Neta</b>	<b>236.374.647</b>	<b>267.313.384</b>				

### Principales Indicadores

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

Principales indicadores	Unidad	2023	2022	2023 vs. 2022
<b>Liquidez</b>				
Liquidez	Veces	1,39	1,17	18,8%
Razón ácida	Veces	0,87	0,76	14,5%
<b>Actividad</b>				
Rotación inventarios (6M)	Veces	3,09	2,93	5,5%
Permanencia de inventarios	Días	58,22	61,49	(5,3%)
<b>Endeudamiento</b>				
Razón de endeudamiento	Veces	1,271	1,290	(1,5%)
Pasivos corrientes/Total pasivos	Veces	0,340	0,463	(26,6%)
Pasivos no corrientes/Total pasivos	Veces	0,660	0,537	22,9%
Cobertura gastos financieros (12M)	Veces	13,107	14,232	(7,9%)
<b>Rentabilidad</b>				
Rentabilidad del patrimonio (12M)	%	16,72%	19,89%	(3,17 pp)
Rentabilidad de activos (12M)	%	7,41%	9,18%	(1,77 pp)
Rentabilidad de activos operacionales (12M)	%	11,75%	14,83%	(3,08 pp)
Resultado operacional	M\$	52.364.111	59.577.251	(7.213.140)
Margen de operaciones	%	9,22%	11,50%	(2,28 pp)
Utilidad por acción	\$	70,51	81,77	(11,26)

## Liquidez

La Liquidez corriente al 30 de junio de 2023, mostró una variación positiva de un 18,8% respecto a diciembre de 2022 explicado por la disminución del activo corriente en un 11,6%, menor a la disminución de pasivos corrientes en un 25,6%.

La Razón ácida al 30 de junio de 2023, mostró un aumento de un 14,5% respecto a diciembre de 2022, explicado por la disminución del activo corriente en un 11,6%, menor a la disminución de pasivos corrientes en un 25,6%, compensado parcialmente por la disminución de inventarios de 5,8% en el período debido a menores stocks de materias primas.

## Actividad

La Rotación de inventarios al 30 de junio de 2023, alcanzó el valor de 3,09 veces, mostrando un aumento de un 5,5% respecto al mismo periodo de 2022. Explicado principalmente por el aumento del inventario promedio en un 6,4% versus el mismo periodo 2022, el cual fue menor al aumento del costo de ventas de un 12,4%.

## Endeudamiento

La Razón de endeudamiento alcanzó el valor de 1,271 veces al cierre de junio 2023, lo que equivale a una disminución de un 1,5% respecto al cierre de diciembre de 2022. Esto se debe al aumento del total de pasivos en 1,1%, y al mayor aumento del patrimonio total de 2,6%.

El indicador de Cobertura de gastos financieros muestra una disminución de 7,9% al comparar con junio 2022, alcanzando el valor de 13,107 veces. Esto se explica por el aumento de gastos financieros netos (12 meses móviles) de 10,3% compensado en menor medida por el aumento del EBITDA (12 meses móviles) de 1,6%.

## Rentabilidad

La Rentabilidad sobre patrimonio llegó a 16,72%, esto es inferior en 3,17 puntos porcentuales respecto al indicador medido en junio de 2022. El resultado se debe al aumento del Patrimonio promedio en 7,0%, y a la disminución de la Utilidad Neta de 12 meses móviles en 10,0%.

Por su parte, la Rentabilidad sobre Activo total fue de 7,41%, inferior en 1,77 puntos porcentuales al indicador medido en junio de 2022, debido al aumento del Activo promedio en 11,4%, y a la disminución 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 junio de 2023, un flujo negativo de M\$ 29.592.788, lo que representa una variación negativa de M\$ 42.347.756 respecto del mismo período del año anterior. La apertura del flujo se explica como sigue:

Flujo de efectivo al 30 de junio	Año 2023 M\$	Año 2022 M\$	Variación M\$	Variación %
Flujo de operación	34.316.519	21.209.897	13.106.622	61,8%
Flujo de financiamiento	70.042.857	(24.177.999)	94.220.856	-
Flujo de inversión	(133.952.164)	15.723.070	(149.675.234)	-
<b>Flujo neto del periodo</b>	<b>(29.592.788)</b>	<b>12.754.968</b>	<b>(42.347.756)</b>	<b>-</b>

a) Las “actividades de la operación” generaron un mayor flujo por M\$ 13.106.622, comparado con el año anterior, debido principalmente a los mayores ingresos por ventas y a los menores pagos por impuestos a las ganancias, compensados parcialmente con los mayores pagos a proveedores de bienes y servicios.

b) Las “actividades de financiación” (incluye pasivos financieros), generaron un flujo positivo de M\$ 70.042.857, debido principalmente a la colocación de bonos por UF 2.500.000 (M\$ 87.993.147), en el mercado local, compensado parcialmente por pago de dividendos (M\$ 15.816.852)

c) Las “actividades de inversión” generaron un flujo negativo de M\$ 133.952.164, debido principalmente a la compra de propiedad, planta y equipo por M\$ 48.068.056 y a las inversiones netas en depósitos a plazo mayores a 90 días por M\$ 88.140.166.

## Análisis de Riesgos

### 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 junio de 2023, el 37% de la deuda financiera total de la Sociedad está expresada en tasa UF más spread fijo y el 63% restante en tasa fija nominal.
- Riesgos asociados al tipo de cambio en moneda extranjera: Al 30 de junio de 2023, la Sociedad no tiene deuda financiera denominada en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Del total de la deuda financiera 37% es en UF, 17% en pesos nominales y 46% en bolivianos.

Cada \$10 de depreciación de la divisa norteamericana, podría impactar negativamente los resultados en \$2 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 \$1.310 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.

#### Información Adicional

- Clasificación de Riesgo de la Sociedad:

**Feller.Rate** AA | ESTABLE  
Dec 2022

**ICR** AA | ESTABLE  
Nov 2022

- Bolsas en las que Transamos:

**B O L S A**  
**SANTIAGOX** EMBONOR-A  
EMBONOR-B

## Acerca de Coca-Cola Embonor

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 70.000 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 143.000 clientes y abastece 11,3 millones de consumidores.

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

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