



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



 **Coca-Cola Embonor SA**

Ventas a septiembre 2023, crecieron un 8,2% alcanzando a US\$ 950 millones

- **El volumen de ventas consolidado de los primeros nueve meses del año 2023 alcanzó a 258 millones de cajas unitarias y crecieron un 4,4%.**
- **El Ingreso neto acumulado a septiembre de 2023, se incrementó 8,2% respecto del mismo período del año anterior y alcanzó a \$851.142 millones.**
- **La utilidad neta acumulada a septiembre 2023 fue de \$47.891 millones.**

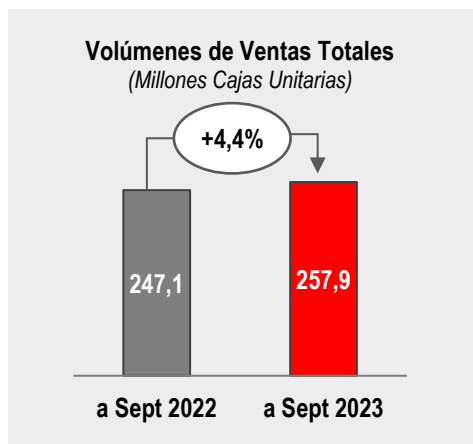
Santiago, 02 de noviembre de 2023. Coca-Cola Embonor S.A., una de las principales embotelladoras de bebidas del país, con operaciones en Chile y Bolivia, anunció hoy sus resultados financieros consolidados acumulados al 30 de septiembre de 2023.

El volumen total de ventas físicas alcanzó a 258 millones de cajas unitarias con un crecimiento de 4,4% comparado con el año 2022. Este 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 septiembre de 2023 alcanzó a \$851.142 millones, lo que representa un crecimiento de 8,2%, respecto del ejercicio previo.

El resultado operacional consolidado ascendió a \$75.214 millones y la Utilidad Neta a septiembre del año 2023 fue \$47.891 millones, lo cual representa una disminución de un 15,4% respecto del año previo.

Resultados Acumulados a septiembre 2023 vs septiembre 2022
Resultados Consolidados


Resumen Resultados Financieros Acumulados
(Millones \$)

	a Sept 2022	a Sept 2023	Var%
Ingresos	786.749	851.142	8,2%
Resultado Operacional	86.140	75.214	(12,7%)
EBITDA	123.582	119.176	(3,6%)
Resultado No Operacional	(13.402)	(10.016)	25,3%
Utilidad Neta	56.615	47.891	(15,4%)
Volúmenes Totales	247,1	257,9	4,4%

El volumen total de ventas físicas alcanzó a 257,9 millones de cajas unitarias con un aumento de 4,4% comparado con el mismo período de año 2022, debido principalmente al crecimiento de volumen de ventas de marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company.

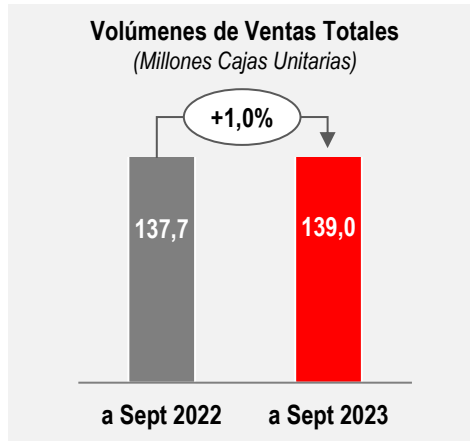
Los ingresos ordinarios consolidados aumentaron un 8,2%, totalizando M\$ 851.142.328, por el crecimiento de volumen de ventas en Chile y Bolivia, compensado parcialmente por el efecto desfavorable del menor tipo de cambio promedio del período en la conversión de los ingresos de la operación boliviana.

El resultado operacional decreció 12,7% alcanzando los M\$ 75.214.356 a septiembre 2023. Esto se explica en su mayoría por el impacto negativo del aumento de precios de los principales insumos, específicamente, azúcar y resina, y mayores costos laborales.

El EBITDA consolidado de los primeros nueve meses ascendió a \$119.176 millones, disminuyendo 3,6% en relación al mismo período del año 2022.

El resultado no operacional fue una pérdida de M\$ 10.015.658, que se compara favorablemente en M\$ 3.386.150 con el mismo período del año anterior. Esta diferencia se explica por menores costos financieros netos en M\$ 2.196.484 explicados por el mayor ingreso por intereses financieros producto del aumento en las tasas de colocación de depósitos a plazo tanto en pesos, como en dólares y una menor pérdida por resultado por unidades de reajustes en M\$3.569.934 debido a una inflación en Chile acumulada a septiembre de 2023 de 3,3% significativamente menor al 10,8% acumulado a septiembre de 2022. La diferencia de cambio y participación en ganancias de asociadas tuvieron en conjunto una mayor pérdida por M\$2.380.268.

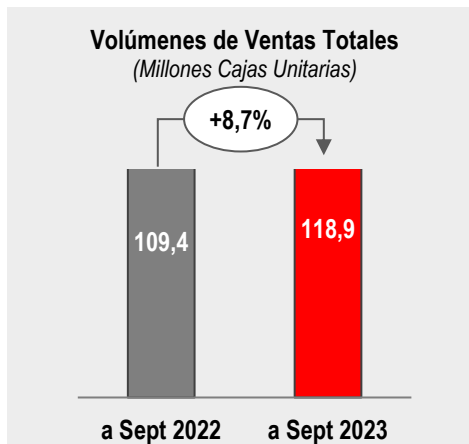
La utilidad neta, por su parte, disminuyó 15,4%, alcanzando los M\$ 47.890.719.

Operación Chilena

Resumen Resultados Financieros Acumulados
(Millones \$)

	a Sept 2022	a Sept 2023	Var%
Ingresos	539.419	585.979	8,6%
Resultado Operacional	45.538	43.736	(4,0%)
EBITDA	65.625	65.640	0,0%
Volúmenes Totales	137,7	139,0	1,0%

El volumen de ventas aumentó en 1,0% respecto del mismo período del año 2022, alcanzando a 139 millones de cajas unitarias (789 millones de litros).

El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 585.979.045, un aumento de 8,6% respecto del año 2022 que se explica principalmente por ajustes en los precios de venta. Por su parte, el EBITDA llegó a M\$ 65.639.542, en línea con el EBITDA del mismo periodo del año 2022.

Operación Boliviana

Resumen Resultados Financieros Acumulados
(Millones \$)

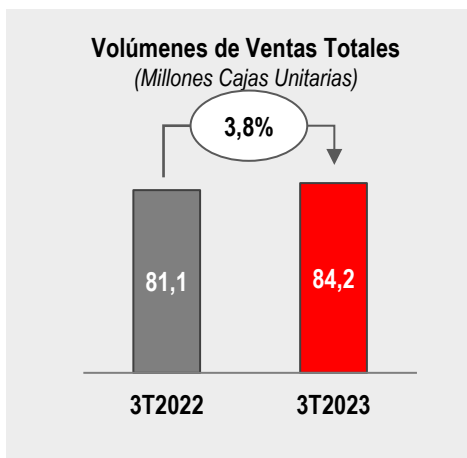
	a Sept 2022	a Sept 2023	Var%
Ingresos	247.330	265.163	7,2%
Resultado Operacional	40.601	31.479	(22,5%)
EBITDA	57.958	53.537	(7,6%)
Volúmenes Totales	109,4	118,9	8,7%

El volumen de ventas aumentó en 8,7% respecto del mismo período del año 2022, alcanzando a 118,9 millones de cajas unitarias (675 millones de litros).

El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 265.163.283, un aumento de 7,2% respecto del año 2022.

El EBITDA llegó a M\$ 53.536.672, lo que representa una disminución de 7,6% respecto del año 2022, explicado principalmente por el aumento de los costos de materia prima, principalmente azúcar, mano de obra y los costos de los insumos denominados en moneda extranjera, entre otros.

Resultados Trimestrales: Tercer Trimestre 2023 vs Tercer Trimestre 2022
Resultados Consolidados


Resumen Resultados Financieros Trimestrales
(Millones \$)

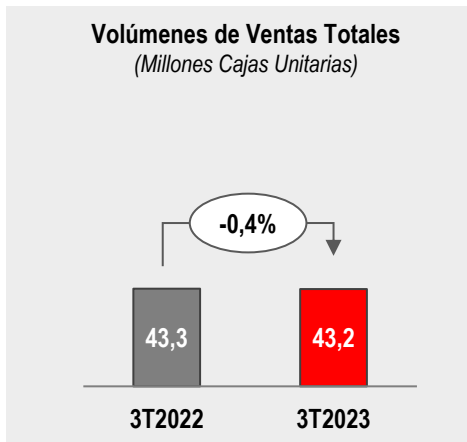
	3T2022	3T2023	Var%
Ingresos	268.542	283.154	5,4%
Resultado Operacional	26.562	22.850	(14,0%)
EBITDA	39.670	37.964	(4,3%)
Volúmenes Totales	81,1	84,2	3,8%

El volumen total de ventas físicas del tercer trimestre de 2023 alcanzó los 84,2 millones de cajas unitarias, un crecimiento de 3,8% 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 en Chile y Bolivia.

Los ingresos ordinarios consolidados del trimestre aumentaron un 5,4%, totalizando \$283.154 millones, explicado por el crecimiento de volumen de Bolivia y ajustes de precio en Chile en relación al tercer trimestre del año 2022.

El resultado operacional consolidado del tercer trimestre de 2023 ascendió a \$22.850 millones, una caída de 14,0% en comparación al tercer trimestre de 2022, explicado por el impacto negativo de los mayores costos operacionales por el aumento de precios de los principales insumos y mayores costos laborales.

El EBITDA trimestral consolidado fue de \$37.964 millones.

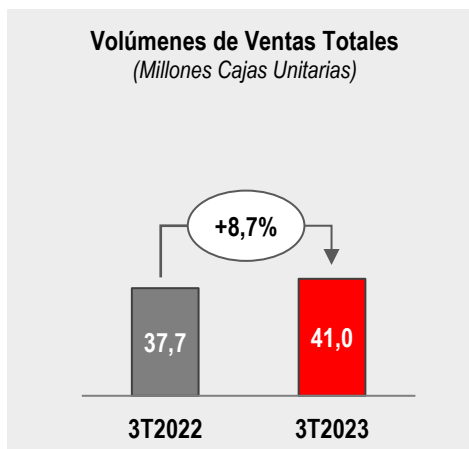
Operación Chilena

Resumen Resultados Financieros Trimestrales
(Millones \$)

	3T2022	3T2023	Var%
Ingresos	177.186	186.383	5,2%
Resultado Operacional	11.271	11.121	(1,3%)
EBITDA	18.091	18.491	2,2%
Volúmenes Totales	43,3	43,2	(0,4%)

El volumen de ventas del tercer trimestre de 2023 disminuyó en 0,4% respecto del tercer trimestre del año 2022, alcanzando los 43,2 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 tercer trimestre de 2023 alcanzaron los \$186.383 millones, un aumento de 5,2% respecto del tercer trimestre del año 2022, que se explica principalmente por ajustes en los precios de venta.

El EBITDA trimestral de la operación chilena fue de \$18.491 millones.

Operación Boliviana

Resumen Resultados Financieros Trimestrales
(Millones \$)

	3T2022	3T2023	Var%
Ingresos	91.356	96.770	5,9%
Resultado Operacional	15.291	11.729	(23,3%)
EBITDA	21.579	19.473	(9,8%)
Volúmenes Totales	37,7	41,0	8,7%

El volumen de ventas del tercer trimestre de 2023 aumentó en 8,7% respecto del mismo período del año 2022, alcanzando los 41,0 millones de cajas unitarias. Los ingresos del tercer trimestre de 2023 alcanzaron los \$96.770 millones, un aumento de 5,9% respecto del tercer trimestre del año 2022 debido principalmente a los mayores volúmenes de ventas.

Estado de Resultados Consolidados

Estado de Resultados Consolidados				
	A septiembre 2023	A septiembre 2022	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos ordinarios	851.142.328	786.749.261	64.393.067	8,2%
Costo de ventas	(539.402.183)	(489.798.812)	(49.603.371)	(10,1%)
Margen bruto	311.740.145	296.950.449	14.789.696	5,0%
Otros ingresos por función	367.077	555.069	(187.992)	(33,9%)
Costos de distribución	(197.216.828)	(176.795.891)	(20.420.937)	(11,6%)
Gastos de administración	(39.415.015)	(33.995.900)	(5.419.115)	(15,9%)
Otras ganancias (pérdidas)	(261.023)	(574.115)	313.092	54,5%
Resultado operacional	75.214.356	86.139.612	(10.925.256)	(12,7%)
Ingresos financieros	4.381.304	1.208.022	3.173.282	3,6x
Costos financieros	(13.452.604)	(12.475.806)	(976.798)	(7,8%)
Participación en ganancias de Asociadas	(147.169)	2.354.921	(2.502.090)	-
Diferencias de cambio	224.408	102.586	121.822	2,2x
Resultado por unidades de reajuste	(1.021.597)	(4.591.531)	3.569.934	77,8%
Resultado no operacional	(10.015.658)	(13.401.808)	3.386.150	25,3%
Ganancia antes de impuesto	65.198.698	72.737.804	(7.539.106)	(10,4%)
Gasto por impuesto	(17.307.979)	(16.122.605)	(1.185.374)	(7,4%)
Ganancia	47.890.719	56.615.199	(8.724.480)	(15,4%)
Ganancia controladora	47.889.118	56.612.614	(8.723.496)	(15,4%)
Ganancia participación no controladora	1.601	2.585	(984)	(38,1%)
Ganancia	47.890.719	56.615.199	(8.724.480)	(15,4%)

Balance Consolidado

Análisis del Balance				
	Septiembre 2023	Diciembre 2022	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	401.111.397	342.657.405	58.453.992	17,1%
Propiedades, planta y equipos	536.202.949	504.157.671	32.045.278	6,4%
Plusvalía	144.477.536	144.477.536	-	-
Inversiones en asociadas	59.994.836	59.462.495	532.341	0,9%
Activos por impuestos diferidos	46.089.416	46.682.047	(592.631)	(1,3%)
Otros activos	36.588.624	26.219.842	10.368.782	39,5%
Total, activos	1.224.464.758	1.123.656.996	100.807.762	9,0%
Pasivos corrientes	298.840.343	292.987.337	5.853.006	2,0%
Pasivos no corrientes	395.519.348	339.896.129	55.623.219	16,4%
Interés minoritario	24.169	23.057	1.112	4,8%
Patrimonio de controladora	530.080.898	490.750.473	39.330.425	8,0%
Total, pasivos y patrimonio	1.224.464.758	1.123.656.996	100.807.762	9,0%

Al comparar la composición del balance consolidado, se aprecia un aumento de los activos corrientes por M\$ 58.453.992. Explicado principalmente por un aumento de las cuentas otros activos financieros corrientes por M\$ 74.907.038, los otros activos no financieros corrientes por M\$ 2.029.857, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$ 2.882.679, los saldos de inventarios por M\$ 4.521.428 y los activos por impuestos corrientes por M\$ 2.813.554 y por una disminución en la cuenta efectivo y equivalentes al efectivo por M\$ 29.915.550.

Las propiedades, planta y equipos aumentaron en M\$ 32.045.278 debido principalmente a las mayores inversiones en activos fijos en Chile y en Bolivia.

Los otros activos aumentaron en M\$ 10.368.782 debido principalmente a los mayores otros activos financieros no corrientes que aumentaron en M\$ 12.810.713 y a la disminución de los activos por derecho de uso por M\$ 2.318.786.

Por otra parte, los pasivos corrientes aumentaron en M\$ 5.853.006. Esto se explica principalmente por las siguientes partidas:

- aumento de M\$ 57.844.011 en otros pasivos financieros por reclasificación de obligaciones bancarias desde el largo plazo.
- 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\$ 27.738.861 en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
- disminución de M\$ 8.701.895 en cuentas por pagar entidades relacionadas.

Los pasivos no corrientes aumentaron en M\$ 55.623.219, debido principalmente al aumento de los otros pasivos financieros por M\$ 54.612.532, que incluye la colocación de bonos serie G, por UF 2.500.000 realizada el 31 de mayo de 2023 y al traspaso de obligaciones bancarias al corto plazo por M\$ 57.844.011.

Al 30 de septiembre de 2023, la deuda financiera bruta total de la Compañía alcanzó el equivalente de M\$ 453.361.833 y la deuda financiera neta total al equivalente de M\$ 291.028.989. 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 4,87% 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 2023						
Instrumento	Saldo al 31.12.2022 M\$	Saldo al 30.09.2023 M\$	Amortizaciones de Capital e Intereses			
			2023	2024	2025	2026-41
			M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos UF BKOEM Serie F	51.975.075	53.218.691	-	140.527	-	53.078.164
Bonos UF BKOEM Serie G	-	88.609.234	1.201.822			87.407.412
Créditos Bancarios Chile	84.328.826	84.682.097	391.429	48.277.935	13.740.855	22.271.878
Créditos Bancarios Bolivia	204.601.389	226.851.811	6.783.852	37.630.378	38.883.471	143.554.110
Sub Total	340.905.290	453.361.833	8.377.103	86.048.840	52.624.326	306.311.564
Efectivo Equivalente e Inversiones Financieras	104.530.643	162.332.844				
Posición Neta	236.374.647	291.028.989				

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
Liquidez				
Liquidez	Veces	1,34	1,17	14,5%
Razón ácida	Veces	0,93	0,76	22,4%
Actividad				
Rotación inventarios (9M)	Veces	4,42	4,14	6,8%
Permanencia de inventarios	Días	61,11	65,24	(6,3%)
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento	Veces	1,310	1,290	1,6%
Pasivos corrientes/Total pasivos	Veces	0,430	0,463	(7,1%)
Pasivos no corrientes/Total pasivos	Veces	0,570	0,537	6,1%
Cobertura gastos financieros (12M)	Veces	14,449	12,827	12,7%
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio (12M)	%	15,39%	18,71%	(3,32 pp)
Rentabilidad de activos (12M)	%	6,71%	8,48%	(1,77 pp)
Rentabilidad de activos operacionales (12M)	%	10,36%	13,46%	(3,10 pp)
Resultado operacional	M\$	75.214.356	86.139.612	(10.925.256)
Margen de operaciones	%	8,84%	10,95%	(2,11 pp)
Utilidad por acción	\$	93,74	110,82	(17,08)

Liquidez

La Liquidez corriente al 30 de septiembre de 2023, mostró una variación positiva de un 14,5% respecto a diciembre de 2022 explicado por el aumento del activo corriente en un 17,1%, mayor al aumento de pasivos corrientes de un 2,0%.

La Razón ácida al 30 de septiembre de 2023, mostró un aumento de un 22,4% respecto a diciembre de 2022, explicado por el aumento del activo corriente en un 17,1%, mayor al aumento de pasivos corrientes de un 2,0%, y por el aumento de inventarios de un 3,8% en el período debido a un mayor stock de materias primas.

Actividad

La Rotación de inventarios al 30 de septiembre de 2023, alcanzó el valor de 4,42 veces, mostrando un aumento de un 6,8% respecto al mismo periodo de 2022. Explicado principalmente por el aumento del inventario promedio en un 3,1% versus el mismo periodo 2022, el cual fue menor al aumento del costo de ventas de un 10,1%.

Endeudamiento

La Razón de endeudamiento alcanzó el valor de 1,310 veces al cierre de septiembre 2023, lo que equivale a un leve aumento de un 1,6% respecto al cierre de diciembre de 2022.

El indicador de Cobertura de gastos financieros muestra un aumento de 12,7% al comparar con septiembre 2022, alcanzando el valor de 14,449 veces. Esto se explica por la mayor disminución de gastos financieros netos (12 meses móviles) de 13,4% que la disminución del EBITDA (12 meses móviles) de 2,5%.

Rentabilidad

La Rentabilidad sobre patrimonio llegó a 15,39%, esto es inferior en 3,32 puntos porcentuales respecto al indicador medido en septiembre de 2022. El resultado se debe al aumento del Patrimonio promedio en 6,5%, y a la disminución de la Utilidad Neta de 12 meses móviles en 12,4%.

Por su parte, la Rentabilidad sobre Activo total fue de 6,71%, inferior en 1,77 puntos porcentuales al indicador medido en septiembre de 2022, debido al aumento del Activo promedio en 10,7%, 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 septiembre de 2023, un flujo negativo de M\$ 32.524.238, lo que representa una variación negativa de M\$ 51.907.581 respecto del mismo período del año anterior. La apertura del flujo se explica como sigue:

Flujo de efectivo al 30 de septiembre	Año 2023 M\$	Año 2022 M\$	Variación M\$	Variación %
Flujo de Operación	62.978.327	57.279.073	5.699.254	10,0%
Flujo de Financiamiento	50.835.725	(38.614.747)	89.450.472	-
Flujo de Inversión	(146.338.290)	719.017	(147.057.307)	-
Flujo neto del periodo	(32.524.238)	19.383.343	(51.907.581)	-

a) Las “actividades de la operación” generaron un mayor flujo por M\$ 5.699.254, 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\$ 50.835.725, 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\$ 29.952.850)

c) A septiembre 2023, las “actividades de inversión” generaron un flujo negativo de M\$ 146.338.290, debido principalmente a la compra de propiedad, planta y equipo por M\$ 63.749.574 y a las inversiones netas en depósitos a plazo mayores a 90 días por M\$ 86.984.317. En comparación, a septiembre 2022 las compras de propiedad, planta y equipo fueron por M\$ 52.268.549, compensadas por rescates de las inversiones en depósitos a plazo mayores a 90 días por M\$ 52.448.142, lo que entre otros generó un flujo positivo de M\$ 719.017 en las “actividades de inversión”.

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 septiembre de 2023, el 35% de la deuda financiera total de la Sociedad está expresada en tasa UF más spread fijo y el 65% restante en tasa fija nominal.
- Riesgos asociados al tipo de cambio en moneda extranjera: Al 30 de septiembre de 2023, la Sociedad no tiene deuda financiera denominada en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Del total de la deuda financiera 35% es en UF, 16% en pesos nominales y 49% en bolivianos.

Cada \$10 de depreciación respecto de la divisa norteamericana, podría impactar negativamente los resultados en \$3 millones anuales, considerando la posición neta pasiva 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 \$1.286 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 a la fecha 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

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