



**Reporte de Resultados
Financieros
al 31 de marzo de 2024**



Coca-Cola Embonor

Resumen Ejecutivo

Ventas del primer trimestre 2024 crecieron un 12,5%, alcanzando el equivalente a US\$ 358 millones

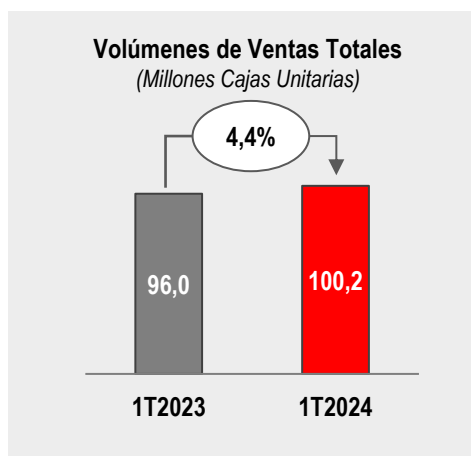
- El volumen de ventas consolidado del primer trimestre del año 2024 creció un 4,4% y alcanzó a 100 millones de cajas unitarias
- El ingreso neto acumulado a marzo de 2024 se incrementó 12,5% respecto del mismo período del año anterior y alcanzó \$351.044 millones (US\$ 358 millones).
- El EBITDA creció un 9,3% a marzo del 2024 y fue de \$56.921 millones
- La utilidad neta acumulada del primer trimestre 2024 fue de \$31.309 millones, con un aumento de 1,4%.

Santiago, 02 de mayo de 2024. 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 31 de marzo de 2024.

El volumen total de ventas físicas alcanzó a 100 millones de cajas unitarias, con un crecimiento de 4,4% comparado con el año 2023. Esto se explica principalmente por el crecimiento de volumen de ventas en Bolivia de las marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company.

El ingreso neto acumulado al 31 de marzo de 2024 alcanzó a \$351.044 millones, lo que representa un crecimiento de 12,5% respecto del ejercicio previo.

El resultado operacional consolidado ascendió a \$40.023 millones y la Utilidad Neta a marzo del año 2024 fue \$31.309 millones.

Resultados Trimestrales: Primer Trimestre 2024 vs Primer Trimestre 2023
Resultados Consolidados

Resumen Resultados Financieros Trimestrales
(Millones \$)

	a Mar 2023	a Mar 2024	Var%
Ingresos	312.030	351.044	12,5%
Resultado Operacional	37.913	40.023	5,6%
EBITDA	52.069	56.921	9,3%
Resultado No Operacional	(1.279)	(2.899)	(126,7%)
Utilidad Neta	30.888	31.309	1,4%
Volúmenes Totales	96,0	100,2	4,4%

El volumen total de ventas físicas a marzo 2024 alcanzó a 100,2 millones de cajas unitarias, un crecimiento de 4,4% comparado con el mismo período del año 2023. Esto se explica principalmente por el crecimiento de volumen de ventas en la operación boliviana.

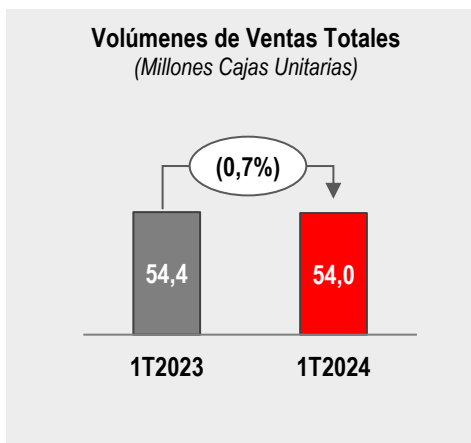
Los ingresos ordinarios consolidados aumentaron un 12,5%, totalizando M\$ 351.044.133, explicado por el aumento de los precios de venta en Chile y Bolivia y también por el crecimiento de volumen de ventas en Bolivia.

El resultado operacional creció 5,6% alcanzando los M\$ 40.022.872 a marzo 2024. Esto se explica en su mayoría por el aumento de los precios de venta en Chile y Bolivia, los mayores volúmenes de ventas y el efecto favorable en los resultados de la operación boliviana del mayor tipo de cambio promedio en Chile, parcialmente compensado por el impacto negativo del aumento de precios de los principales insumos, específicamente, azúcar, los mayores costos laborales en ambas operaciones y el incremento significativo de las comisiones bancarias en Bolivia por compra de moneda extranjera para pagar los insumos y bienes importados.

El EBITDA consolidado a marzo 2024 ascendió a \$56.921 millones, creciendo 9,3% en relación con el mismo período del año 2023.

El resultado no operacional fue una pérdida de M\$ 2.898.549, que se compara negativamente en M\$ 1.619.974 con el mismo período del año anterior. Esta diferencia se explica principalmente por una menor ganancia en empresas asociadas por M\$ 1.538.876. Las diferencias de cambio con una mayor pérdida por M\$456.572 (producto del mayor efecto de la depreciación del peso frente al dólar en Chile en el año 2024 respecto al mismo período del año 2023), fue compensada parcialmente por menores costos financieros netos en M\$ 189.970 y una menor pérdida por resultado por unidades de reajustes en M\$ 185.504 debido a una menor inflación en Chile.

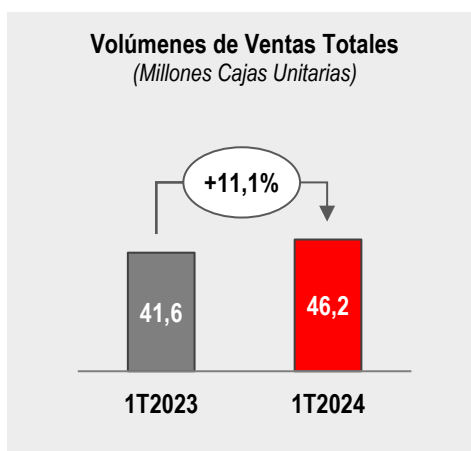
La utilidad neta, por su parte, aumentó 1,4%, alcanzando los M\$ 31.308.970.

Operación Chilena

Resumen Resultados Financieros Trimestrales
(Millones \$)

	a Mar 2023	a Mar 2024	Var%
Ingresos	221.651	230.650	4,1%
Resultado Operacional	23.828	22.847	(4,1%)
EBITDA	31.031	30.147	(2,8%)
Volúmenes Totales	54,4	54,0	(0,7%)

El volumen de ventas disminuyó en 0,7% respecto del mismo periodo del año 2023, alcanzando a 54,0 millones de cajas unitarias (307 millones de litros).

El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 230.649.930, un aumento de 4,1% respecto del año 2023 que se explica principalmente por mejores precios de venta. Por su parte, el EBITDA llegó a M\$ 30.146.879, disminuyendo en 2,8% en relación con el año 2023.

Operación Boliviana

Resumen Resultados Financieros Trimestrales
(Millones \$)

	a Mar 2023	a Mar 2024	Var%
Ingresos	90.379	120.394	33,2%
Resultado Operacional	14.085	17.176	21,9%
EBITDA	21.038	26.774	27,3%
Volúmenes Totales	41,6	46,2	11,1%

El volumen de ventas aumentó en 11,1% respecto del mismo periodo del año 2023, alcanzando a 46,2 millones de cajas unitarias (262 millones de litros).

El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 120.394.203, un aumento de 33,2% respecto del año 2023 que se explica principalmente por los mayores volúmenes de ventas y por el efecto favorable del mayor tipo de cambio promedio en Chile.

El EBITDA llegó a M\$ 26.774.106, lo que representa un aumento de 27,3% respecto del año 2023.

Estado de Resultados Consolidados

De acuerdo con la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), a partir del año 2009 Coca-Cola Embonor S.A. reporta sus estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards, IFRS).

Estado de Resultados Consolidados				
	A marzo 2024	A marzo 2023	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos ordinarios	351.044.133	312.029.728	39.014.405	12,5%
Costo de ventas	(215.922.780)	(195.168.509)	(20.754.271)	(10,6%)
Margen bruto	135.121.353	116.861.219	18.260.134	15,6%
Otros ingresos por función	233.552	404.217	(170.665)	(42,2%)
Costos de distribución	(79.068.948)	(65.919.429)	(13.149.519)	(19,9%)
Gastos de administración	(16.238.664)	(13.132.604)	(3.106.060)	(23,7%)
Otras ganancias (pérdidas)	(24.421)	(300.165)	275.744	91,9%
Resultado operacional	40.022.872	37.913.238	2.109.634	5,6%
Ingresos financieros	2.440.442	1.249.949	1.190.493	95,2%
Costos financieros	(5.007.302)	(4.006.779)	(1.000.523)	(25,0%)
Participación en ganancias de Asociadas	648.484	2.187.360	(1.538.876)	(70,4%)
Diferencias de cambio	(326.703)	129.869	(456.572)	-
Resultado por unidades de reajuste	(653.470)	(838.974)	185.504	22,1%
Resultado no operacional	(2.898.549)	(1.278.575)	(1.619.974)	(2,3x)
Ganancia antes de impuesto	37.124.323	36.634.663	489.660	1,3%
Gasto por impuesto	(5.815.353)	(5.746.209)	(69.144)	(1,2%)
Ganancia	31.308.970	30.888.454	420.516	1,4%
Ganancia controladora	31.308.201	30.887.837	420.364	1,4%
Ganancia participación no controladora	769	617	152	24,6%
Ganancia	31.308.970	30.888.454	420.516	1,4%

Balance Consolidado

Análisis del Balance				
	Marzo 2024	Diciembre 2023	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	496.731.733	447.641.303	49.090.430	11,0%
Propiedades, planta y equipos	561.334.484	525.347.495	35.986.989	6,9%
Plusvalía	144.477.536	144.477.536	-	-
Inversiones en asociadas	62.906.366	62.170.750	735.616	1,2%
Activos por impuestos diferidos	48.485.446	46.722.220	1.763.226	3,8%
Otros activos no corrientes	9.767.864	33.736.968	(23.969.104)	(71,1%)
Total, activos	1.323.703.429	1.260.096.272	63.607.157	5,0%
Pasivos corrientes	350.566.803	345.091.270	5.475.533	1,6%
Pasivos no corrientes	412.878.847	385.276.014	27.602.833	7,2%
Interés minoritario	25.443	24.777	666	2,7%
Patrimonio de controladora	560.232.336	529.704.211	30.528.125	5,8%
Total, pasivos y patrimonio	1.323.703.429	1.260.096.272	63.607.157	5,0%

Al comparar la composición del balance consolidado, se aprecia un aumento de los activos corrientes por M\$ 49.731.733. Explicado principalmente por un aumento de las cuentas Efectivo y equivalentes al efectivo por M\$ 40.479.888, los Otros activos financieros corrientes por M\$ 12.015.476 y los saldos de inventarios por M\$ 3.531.487, compensados parcialmente por una disminución en la cuenta Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$ 6.209.641.

Las Propiedades, planta y equipos aumentaron en M\$ 35.986.989 debido principalmente al efecto del mayor tipo de cambio de cierre en la valorización de los activos en Bolivia y a las mayores inversiones en activos fijos en Chile y en Bolivia.

Los Otros activos no corrientes disminuyeron en M\$ 23.969.104 debido principalmente a los menores Otros activos financieros no corrientes que disminuyeron en M\$ 23.259.088 por traspasos a inversiones de corto plazo.

Por otra parte, los Pasivos corrientes aumentaron en M\$ 5.475.533. Esto se explica principalmente por las siguientes partidas:

- aumento de M\$ 13.609.508 en Cuentas por pagar comerciales
- aumento de M\$ 4.067.153 en Otros pasivos financieros principalmente por reclasificación de obligaciones bancarias desde el largo plazo.
- disminución de M\$ 11.581.020 en Otras provisiones por el reverso del saldo de la provisión de los dividendos obligatorios (30% de las utilidades menos dividendos provisorios pagados).

Los Pasivos no corrientes aumentaron en M\$ 27.602.833, debido principalmente al aumento de los Otros pasivos financieros por M\$ 25.942.283, que incluyen obtención de préstamos netos en Bolivia y por el mayor tipo cambio de cierre en la valorización de los pasivos de Bolivia.

Al 31 de marzo de 2024, la deuda financiera bruta total de la Compañía alcanzó el equivalente de M\$ 447.476.683 y la deuda financiera neta total al equivalente de M\$ 252.789.886. 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 4,94% nominal sobre la deuda de largo plazo denominada en bolivianos.

El perfil de la deuda de Coca-Cola Embonor S.A. y filiales se presenta en la siguiente tabla:

Perfil Deuda Financiera al 31 de marzo de 2024						
Instrumento	Saldo al 31.12.2023 M\$	Saldo al 31.03.2024 M\$	Amortizaciones de Capital e Intereses			
			2024 M\$	2025 M\$	2026 M\$	2027-41 M\$
Bonos UF BKOEM Serie F	54.552.428	54.594.922	151.272	-	-	54.443.650
Bonos UF BKOEM Serie G	89.369.028	90.887.460	1.229.420	-	-	89.658.040
Créditos Bancarios Chile	84.983.972	85.029.328	48.675.805	13.752.906	-	22.600.617
Créditos Bancarios Bolivia	218.561.819	246.964.973	33.373.203	43.550.934	38.913.944	131.126.892
Sub Total	447.467.247	477.476.683	83.429.700	57.303.840	38.913.944	297.829.199
Efectivo Equivalente e Inversiones Financieras	195.450.521	224.686.797				
Posición Neta	252.016.726	252.789.886				

III) Principales Indicadores

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

Principales indicadores	Unidad	2024	2023	2024 vs. 2023
Liquidez				
Liquidez	Veces	1,42	1,30	9,2%
Razón ácida	Veces	1,06	0,95	11,6%
Actividad				
Rotación inventarios (3M)	Veces	1,75	1,67	4,8%
Permanencia de inventarios	Días	51,37	53,78	(4,5%)
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento	Veces	1,363	1,379	(1,2%)
Pasivos corrientes/Total pasivos	Veces	0,459	0,472	(2,8%)
Pasivos no corrientes/Total pasivos	Veces	0,541	0,528	2,5%
Cobertura gastos financieros (12M)	Veces	16,520	12,716	29,9%
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio (12M)	%	13,68%	18,17%	(4,49 pp)
Rentabilidad de activos (12M)	%	6,01%	8,04%	(2,03 pp)
Rentabilidad de activos operacionales (12M)	%	9,40%	12,51%	(3,11 pp)
Resultado operacional	M\$	40.022.872	37.913.238	2.109.634
Margen de operaciones	%	11,40%	12,15%	(0,75 pp)
Utilidad por acción	\$	61,29	60,46	0,83

Liquidez

La Liquidez corriente al 31 de marzo de 2024, mostró una variación positiva de un 9,2% respecto a diciembre de 2023 explicado por el aumento del activo corriente en un 11,0%, mayor al aumento de pasivos corrientes de un 1,6%.

La Razón ácida al 31 de marzo de 2024, mostró un aumento de un 11,6% respecto a diciembre de 2023, explicado por el aumento del activo corriente en un 11,0%, mayor al aumento de pasivos corrientes de un 1,6%, y por el aumento de inventarios de un 2,9% en el período debido a un mayor stock de productos terminados.

Actividad

La Rotación de inventarios al 31 de marzo de 2024, alcanzó el valor de 1,75 veces, mostrando un aumento de un 4,8% respecto al mismo periodo de 2023. Explicado principalmente por el aumento del inventario promedio en un 5,7% versus el mismo periodo 2023, el cual fue menor al aumento del costo de ventas de un 10,6%.

Endeudamiento

La Razón de endeudamiento alcanzó el valor de 1,363 veces al cierre de marzo 2024, lo que equivale a una disminución de un 1,2% respecto al cierre de diciembre de 2023.

El indicador de Cobertura de gastos financieros muestra un aumento de 29,9% al comparar con marzo 2023, alcanzando el valor de 16,520 veces. Esto se explica por la mayor disminución de gastos financieros netos (12 meses móviles) de 24,9% que la disminución del EBITDA (12 meses móviles) de 2,5%.

Rentabilidad

La Rentabilidad sobre patrimonio llegó a 13,68%, esto es inferior en 4,49 puntos porcentuales respecto al indicador medido en marzo de 2023. El resultado se debe al aumento del Patrimonio promedio en 12,9%, y a la disminución de la Utilidad Neta de 12 meses móviles en 15,0%.

Por su parte, la Rentabilidad sobre Activo total fue de 6,01%, inferior en 2,03 puntos porcentuales al indicador medido en marzo de 2023, debido al aumento del Activo promedio en 13,8%, y a la disminución de la Utilidad Neta de 12 meses móviles mencionada anteriormente.

IV) 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.

V) Análisis de los principales componentes del flujo de efectivo

La Sociedad y sus filiales generaron al 31 de marzo de 2024, un flujo positivo de M\$ 30.898.925, lo que representa una variación positiva de M\$ 31.521.297 respecto del mismo período del año anterior. La apertura del flujo se explica como sigue:

Flujo de efectivo al 31 de marzo	Año 2024 M\$	Año 2023 M\$	Variación M\$	Variación %
Flujo de Operación	35.055.422	29.973.463	5.081.959	17,0%
Flujo de Financiamiento	(2.795.895)	(10.994.587)	8.198.692	74,6%
Flujo de Inversión	(1.360.602)	(19.601.248)	18.240.646	93,1%
Flujo neto del periodo	30.898.925	(622.372)	31.521.297	-

a) Las actividades de la operación generaron un mayor flujo por M\$ 5.081.959, comparado con el año anterior, debido principalmente a los mayores ingresos por ventas, compensados parcialmente con los mayores con los mayores pagos a proveedores de bienes y servicios, pagos a empleados y otros pagos de actividades de operación.

b) Las actividades de financiamiento (incluye pasivos financieros), generaron un flujo negativo de M\$ 2.795.895, debido principalmente a los pagos de préstamos bancarios e intereses (M\$14.988.289), compensado parcialmente por la obtención de nuevos préstamos bancarios de largo plazo (M\$13.160.493).

c) A marzo 2024, las actividades de inversión generaron un flujo negativo de M\$ 1.360.602, debido principalmente a la compra de propiedad, planta y equipo por M\$ 18.597.013 compensadas por rescates de inversiones netas en depósitos a plazo mayores a 90 días por M\$ 15.731.319. En comparación, a marzo 2023 las compras de propiedad, planta y equipo fueron por M\$ 23.086.985, compensadas por rescates de las inversiones en depósitos a plazo mayores a 90 días por M\$ 2.247.660, lo que entre otros generó un flujo negativo de M\$ 19.601.248 en las actividades de inversión.

VI) Análisis de Riesgo Financiero

Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero:

Los principales pasivos financieros de Coca-Cola Embonor S.A., incluyen obligaciones con el público y créditos bancarios. El propósito principal de estos pasivos es asegurar financiamiento para el desarrollo de sus operaciones habituales. La Compañía tiene activos financieros, tales como, colocaciones de excedentes, efectivo y efectivo equivalente provenientes directamente desde sus operaciones.

Coca-Cola Embonor S.A. está expuesto al riesgo de mercado, al riesgo crediticio y al riesgo de liquidez.

La administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero.

Las actividades con riesgo financiero en las que se involucra la Compañía estén controladas por políticas y procedimientos adecuados por la gerencia corporativa y los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo con las políticas internas.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de los riesgos que se resumen a continuación:

a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: Riesgo de tasa de interés, riesgo de moneda y riesgo de precio de "commodities".

- Riesgos asociados a la tasa de interés: Al 31 de marzo de 2024, el 34% de la deuda financiera total de la Sociedad está expresada en tasa UF más spread fijo y el 66% restante en tasa fija nominal.
- Riesgos asociados al tipo de cambio en moneda extranjera: Al 31 de marzo de 2024, la Sociedad no tiene deuda financiera denominada en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Del total de la deuda financiera 34% es en UF, 15% en pesos nominales y 51% en bolivianos.

Cada \$10 de depreciación respecto de la divisa norteamericana, podría impactar positivamente los resultados en \$45 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 \$1.496 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. 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:

AA | ESTABLE
Dic 2023AA | ESTABLE
Dic 2023

- Bolsas en las que Transamos:



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 68.000 clientes a través de los cuales llega a 8,5 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 148.000 clientes y abastece 11,5 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: $\text{Resultado neto al cierre} / \text{Cantidad acciones suscritas y pagadas}$