



**Reporte de Resultados  
Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023**



**Coca-Cola Embonor SA**

## Resumen Ejecutivo

## Ventas crecieron un 8,0% el año 2023 alcanzando un récord de US\$ 1.370 millones

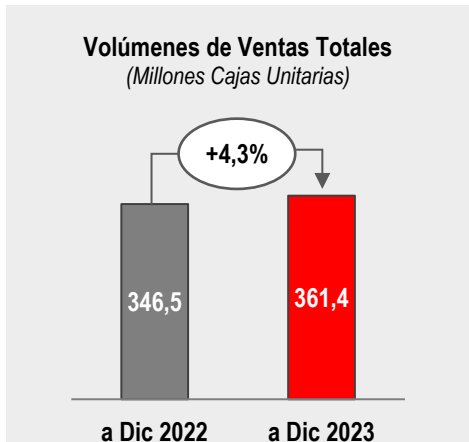
- Ingreso neto acumulado a diciembre de 2023, se incrementó 8,0% respecto del año anterior y alcanzó \$1.201.958 millones.
- Volumen de ventas consolidado del año 2023 alcanzó a 361 millones de cajas unitarias y aumentó 4,3%.
- La utilidad neta acumulada a diciembre 2023 fue de \$71.887 millones.

**Santiago, 29 de febrero 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 diciembre de 2023.

El volumen total de ventas físicas alcanzó a 361 millones de cajas unitarias con un crecimiento de 4,3% comparado con el año 2023. Esto se explica principalmente por el crecimiento de volumen de ventas de marcas franquiciadas por The Coca-Cola Company.

El ingreso neto acumulado al 31 de diciembre de 2023 alcanzó a \$1.201.958 millones, lo que representa un crecimiento de 8,0%, respecto del ejercicio previo.

El resultado operacional consolidado ascendió a \$108.500 millones y la Utilidad Neta a diciembre del año 2023 fue \$71.887 millones.

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

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

|                          | a Dic 2022   | a Dic 2023   | Var%        |
|--------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Ingresos                 | 1.113.178    | 1.201.958    | 8,0%        |
| Resultado Operacional    | 126.817      | 108.500      | (14,4%)     |
| EBITDA                   | 177.546      | 168.226      | (5,2%)      |
| Resultado No Operacional | (16.927)     | (10.462)     | 38,2%       |
| Utilidad Neta            | 87.239       | 71.887       | (17,6%)     |
| <b>Volúmenes Totales</b> | <b>346,5</b> | <b>361,4</b> | <b>4,3%</b> |

El volumen total de ventas físicas a diciembre 2023 alcanzó a 361,4 millones de cajas unitarias, un crecimiento de 4,3% comparado con el mismo período del año 2022. Esto se explica principalmente por el crecimiento de volumen de ventas en la operación boliviana.

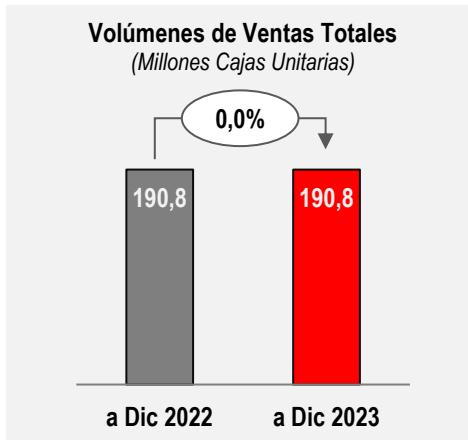
Los ingresos ordinarios consolidados aumentaron un 8,0%, totalizando M\$ 1.201.957.961, explicado por el aumento de los precios de venta en Chile y Bolivia y también por el crecimiento de volumen de ventas en Bolivia.

El resultado operacional decreció 14,4% alcanzando los M\$ 108.500.251 a diciembre 2023. Esto se explica principalmente por el impacto negativo del aumento de precios de los principales insumos, específicamente, azúcar, los mayores costos laborales en ambas operaciones e incremento significativo de las comisiones bancarias en Bolivia, por la compra de moneda extranjera para pagar los insumos y bienes importados.

El EBITDA consolidado del año 2023 ascendió a \$168.226 millones, disminuyendo 5,2% en relación con el año 2022.

El resultado no operacional fue una pérdida de M\$ 10.461.997, que se compara favorablemente en M\$ 6.464.638 con el mismo período del año anterior. Esta diferencia se explica principalmente por menores costos financieros netos en M\$ 3.512.061 y una menor pérdida por resultado por unidades de reajustes en M\$ 3.906.020 debido a una menor inflación en Chile en 2023 comparada con 2022.

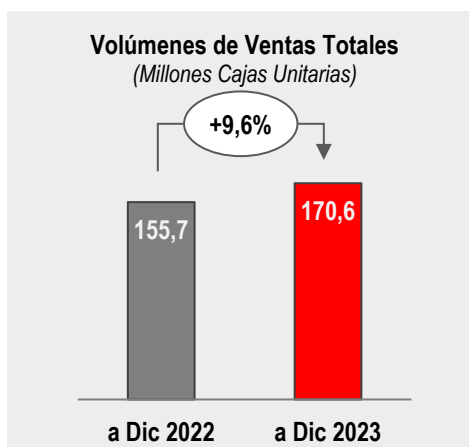
La utilidad neta, por su parte, disminuyó 17,6%, alcanzando los M\$ 71.886.584.

**Operación Chilena**

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

|                          | a Dic 2022   | a Dic 2023   | Var%          |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Ingresos                 | 756.026      | 809.813      | 7,1%          |
| Resultado Operacional    | 62.325       | 61.272       | (1,7%)        |
| EBITDA                   | 89.203       | 90.329       | 1,3%          |
| <b>Volúmenes Totales</b> | <b>190,8</b> | <b>190,8</b> | <b>(0,0%)</b> |

El volumen de ventas alcanzó a 190,8 millones de cajas unitarias (1.083 millones de litros), en línea con el volumen de ventas del año 2022.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 809.813.164, un aumento de 7,1% respecto del año 2022 que se explica principalmente por mejores precios de venta. Por su parte, el EBITDA llegó a M\$ 90.329.092, aumentando en 1,3% en relación con el año 2022.

**Operación Boliviana**

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

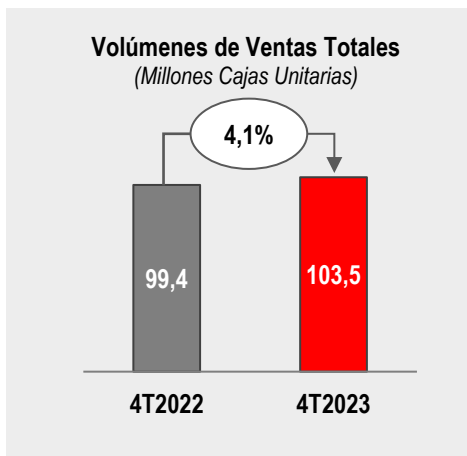
|                          | a Dic 2022   | a Dic 2023   | Var%        |
|--------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Ingresos                 | 357.151      | 392.145      | 9,8%        |
| Resultado Operacional    | 64.493       | 47.228       | (26,8%)     |
| EBITDA                   | 88.343       | 77.897       | (11,8%)     |
| <b>Volúmenes Totales</b> | <b>155,7</b> | <b>170,6</b> | <b>9,6%</b> |

El volumen de ventas aumentó en 9,6% respecto del año 2022, alcanzando a 170,6 millones de cajas unitarias (969 millones de litros).

El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 392.144.797, un aumento de 9,8% respecto del año 2022.

El EBITDA llegó a M\$ 77.897.098, lo que representa una disminución de 11,8% 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: Cuarto Trimestre 2023 vs Cuarto Trimestre 2022**
**Resultados Consolidados**


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

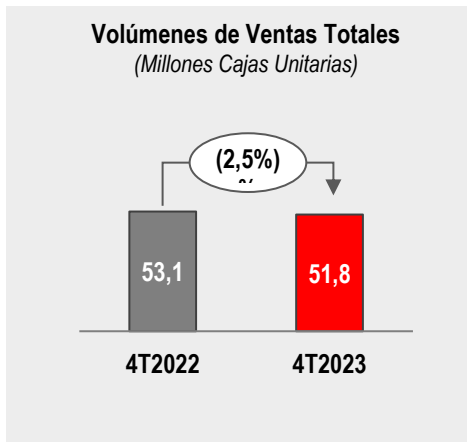
|                          | 4T2022      | 4T2023       | Var%        |
|--------------------------|-------------|--------------|-------------|
| Ingresos                 | 326.428     | 350.816      | 7,5%        |
| Resultado Operacional    | 40.678      | 33.286       | (18,2%)     |
| EBITDA                   | 53.964      | 49.050       | (9,1%)      |
| <b>Volúmenes Totales</b> | <b>99,4</b> | <b>103,5</b> | <b>4,1%</b> |

El volumen total de ventas físicas del cuarto trimestre de 2023 alcanzó los 103,5 millones de cajas unitarias, un crecimiento de 4,1% 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 Bolivia.

Los ingresos ordinarios consolidados del trimestre aumentaron un 7,5%, totalizando \$350.816 millones, explicado por el crecimiento de volumen de Bolivia y ajustes de precio en Chile y Bolivia en relación al cuarto trimestre del año 2022.

El resultado operacional consolidado del cuarto trimestre de 2023 ascendió a \$33.286 millones, una caída de 18,2% en comparación al cuarto 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 \$49.050 millones.

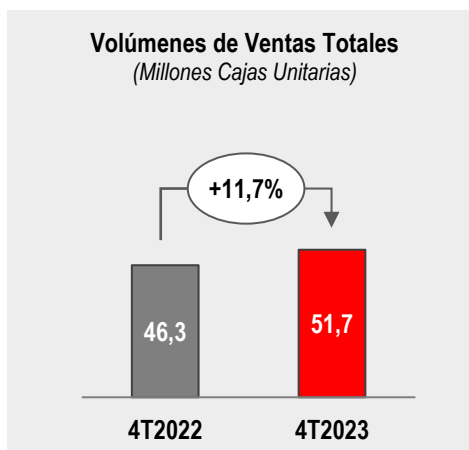
**Operación Chilena**

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

|                       | 4T2022  | 4T2023  | Var%   |
|-----------------------|---------|---------|--------|
| Ingresos              | 216.607 | 223.834 | 3,3%   |
| Resultado Operacional | 16.786  | 17.537  | 4,5%   |
| EBITDA                | 23.579  | 24.690  | 4,7%   |
| Volúmenes Totales     | 53,1    | 51,8    | (2,5%) |

El volumen de ventas del cuarto trimestre de 2023 disminuyó en 2,5% respecto del cuarto trimestre del año 2022, alcanzando los 51,8 millones de cajas unitarias.

Los ingresos del cuarto trimestre de 2023 alcanzaron los \$223.834 millones, un aumento de 3,3% respecto del cuarto trimestre del año 2022, que se explica principalmente por ajustes en los precios de venta.

El EBITDA trimestral de la operación chilena fue de \$24.690 millones.

**Operación Boliviana**

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

|                       | 4T2022  | 4T2023  | Var%    |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| Ingresos              | 109.821 | 126.982 | 15,6%   |
| Resultado Operacional | 23.891  | 15.749  | (34,1%) |
| EBITDA                | 30.385  | 24.360  | (19,8%) |
| Volúmenes Totales     | 46,3    | 51,7    | 11,7%   |

El volumen de ventas del cuarto trimestre de 2023 aumentó en 11,7% respecto del mismo período del año 2022, alcanzando los 51,7 millones de cajas unitarias. Los ingresos del cuarto trimestre de 2023 alcanzaron los \$126.982 millones, un aumento de 15,6% respecto del cuarto del año 2022 debido principalmente a los mayores volúmenes de ventas.

## Estado de Resultados Consolidados

| <b>Estado de Resultados Consolidados</b>   |                     |                     |                     |                |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
|  | A diciembre<br>2023 | A diciembre<br>2022 | Variación           |                |
|  | M\$                 | M\$                 | M\$                 | %              |
| Ingresos ordinarios                        | 1.201.957.961       | 1.113.177.503       | 88.780.458          | 8,0%           |
| Costo de ventas                            | (755.570.081)       | (693.053.832)       | (62.516.249)        | (9,0%)         |
| <b>Margen bruto</b>                        | <b>446.387.880</b>  | <b>420.123.671</b>  | <b>26.264.209</b>   | <b>6,3%</b>    |
| Otros ingresos por función                 | 577.014             | 984.770             | (407.756)           | (41,4%)        |
| Costos de distribución                     | (282.128.808)       | (246.360.337)       | (35.768.471)        | (14,5%)        |
| Gastos de administración                   | (56.265.532)        | (46.740.040)        | (9.525.492)         | (20,4%)        |
| Otras ganancias (pérdidas)                 | (70.303)            | (1.190.723)         | 1.120.420           | 94,1%          |
| <b>Resultado operacional</b>               | <b>108.500.251</b>  | <b>126.817.341</b>  | <b>(18.317.090)</b> | <b>(14,4%)</b> |
| Ingresos financieros                       | 6.464.261           | 1.792.404           | 4.671.857           | 3,6 x          |
| Costos financieros                         | (17.131.418)        | (15.971.622)        | (1.159.796)         | (7,3%)         |
| Participación en ganancias de<br>Asociadas | 2.942.144           | 4.284.437           | (1.342.293)         | (31,3%)        |
| Diferencias de cambio                      | (715.362)           | (1.104.212)         | 388.850             | (35,2%)        |
| Resultado por unidades de reajuste         | (2.021.622)         | (5.927.642)         | 3.906.020           | 65,9%          |
| <b>Resultado no operacional</b>            | <b>(10.461.997)</b> | <b>(16.926.635)</b> | <b>6.464.638</b>    | <b>38,2%</b>   |
| <b>Ganancia antes de impuesto</b>          | <b>98.038.254</b>   | <b>109.890.706</b>  | <b>(11.852.452)</b> | <b>(10,8%)</b> |
| Gasto por impuesto                         | (26.151.670)        | (22.651.872)        | (3.499.798)         | (15,5%)        |
| <b>Ganancia</b>                            | <b>71.886.584</b>   | <b>87.238.834</b>   | <b>(15.352.250)</b> | <b>(17,6%)</b> |
| <b>Ganancia controladora</b>               | <b>71.884.343</b>   | <b>87.235.825</b>   | <b>(15.351.482)</b> | <b>(17,6%)</b> |
| Ganancia participación no controladora     | 2.241               | 3.009               | (768)               | (25,5%)        |
| <b>Ganancia</b>                            | <b>71.886.584</b>   | <b>87.238.834</b>   | <b>(15.352.250)</b> | <b>(17,6%)</b> |

**Balance Consolidado**

| <b>Análisis del Balance</b>        |                           |                       |                    |              |
|------------------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------|--------------|
|                                    | <b>Diciembre<br/>2023</b> | <b>Diciembre 2022</b> | <b>Variación</b>   |              |
|                                    | <b>M\$</b>                | <b>M\$</b>            | <b>M\$</b>         | <b>%</b>     |
| Activos corrientes                 | 447.641.303               | 341.987.528           | 105.653.775        | 30,9%        |
| Propiedades, planta y equipos      | 525.347.495               | 504.157.671           | 21.189.824         | 4,2%         |
| Plusvalía                          | 144.477.536               | 144.477.536           | -                  | -            |
| Inversiones en asociadas           | 62.170.750                | 59.462.495            | 2.708.255          | 4,6%         |
| Activos por impuestos diferidos    | 46.722.220                | 46.682.047            | 40.173             | 0,1%         |
| Otros activos                      | 33.736.968                | 26.889.719            | 6.847.249          | 25,5%        |
| <b>Total, activos</b>              | <b>1.260.096.272</b>      | <b>1.123.656.996</b>  | <b>136.439.276</b> | <b>12,1%</b> |
| Pasivos corrientes                 | 345.091.270               | 292.987.337           | 52.103.933         | 17,8%        |
| Pasivos no corrientes              | 385.276.014               | 339.896.129           | 45.379.885         | 13,4%        |
| Interés minoritario                | 24.777                    | 23.057                | 1.720              | 7,5%         |
| Patrimonio de controladora         | 529.704.211               | 490.750.473           | 38.953.738         | 7,9%         |
| <b>Total, pasivos y patrimonio</b> | <b>1.260.096.272</b>      | <b>1.123.656.996</b>  | <b>136.439.276</b> | <b>12,1%</b> |

Al comparar la composición del balance consolidado, se aprecia un aumento de los activos corrientes por M\$ 105.653.775. Explicado principalmente por un aumento de las cuentas otros activos financieros corrientes por M\$ 87.561.735, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$ 22.295.306, las cuentas por cobrar relacionadas por M\$ 1.762.367 y los saldos de inventarios por M\$ 1.661.681, compensados parcialmente por una disminución en la cuenta efectivo y equivalentes al efectivo por M\$ 3.934.453 y en los activos por impuestos corrientes por M\$ 3.838.072.

Las propiedades, planta y equipos aumentaron en M\$ 21.189.824 debido principalmente a las mayores inversiones en activos fijos en Chile y en Bolivia.

Los otros activos aumentaron en M\$ 6.847.249 debido principalmente a los mayores otros activos financieros no corrientes que aumentaron en M\$ 7.292.596 compensado parcialmente con la disminución de los otros activos no financieros no corrientes por M\$ 366.585.

Por otra parte, los pasivos corrientes aumentaron en M\$ 52.103.933. Esto se explica principalmente por las siguientes partidas:

- aumento de M\$ 62.108.452 en otros pasivos financieros principalmente por reclasificación de obligaciones bancarias desde el largo plazo.
- disminución de M\$ 4.605.444 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 2022, más el reconocimiento del 30% de la utilidad del ejercicio 2023, menos el dividendo provisorio pagado con cargo a la utilidad del ejercicio 2023.
- disminución de M\$ 4.065.243 en cuentas por pagar entidades relacionadas.



Los pasivos no corrientes aumentaron en M\$ 45.379.885, debido principalmente al aumento de los otros pasivos financieros por M\$ 44.453.505, que incluyen la colocación de bonos serie G, por UF 2.500.000 realizada el 31 de mayo de 2023, obtención de préstamos y el traspaso de obligaciones bancarias al corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2023, la deuda financiera bruta total de la Compañía alcanzó el equivalente de M\$ 447.467.247 y la deuda financiera neta total al equivalente de M\$ 252.016.726. 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:

| <b>Perfil Deuda Financiera al 31 de diciembre de 2023</b> |                               |                               |                                       |                   |                   |                    |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Instrumento   | Saldo<br>al 31.12.2022<br>M\$ | Saldo<br>al 31.12.2023<br>M\$ | Amortizaciones de Capital e Intereses |                   |                   |                    |
|   |                               |                               | 2024<br>M\$                           | 2025<br>M\$       | 2026<br>M\$       | 2027-41<br>M\$     |
| Bonos UF BKOEM Serie F                                    | 51.975.075                    | 54.552.428                    | 580.820                               | -                 | -                 | 53.971.608         |
| Bonos UF BKOEM Serie G                                    | -                             | 89.369.028                    | 489.336                               | -                 | -                 | 88.879.692         |
| Créditos Bancarios Chile                                  | 84.328.826                    | 84.983.972                    | 48.751.879                            | 13.746.881        | -                 | 22.485.212         |
| Créditos Bancarios Bolivia                                | 204.601.389                   | 218.561.819                   | 39.888.693                            | 38.081.141        | 32.691.943        | 107.900.042        |
| <b>Sub Total</b>  | <b>340.905.290</b>            | <b>447.467.247</b>            | <b>89.710.728</b>                     | <b>51.828.022</b> | <b>32.691.943</b> | <b>273.236.554</b> |
| <b>Efectivo Equivalente e Inversiones Financieras</b>     | <b>104.530.643</b>            | <b>195.450.521</b>            |                                       |                   |                   |                    |
| <b>Posición Neta</b>                                      | <b>236.374.647</b>            | <b>252.016.726</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  | 1,30   | 1,17   | 11,1%         |
| Razón ácida                         | Veces  | 0,95   | 0,76   | 25,0%         |
| <b>Actividad</b>                    |        |        |        |               |
| Rotación inventarios (12M)          | Veces  | 6,26   | 6,31   | (0,8%)        |
| Permanencia de inventarios          | Días   | 57,48  | 57,09  | 0,7%          |
| <b>Endeudamiento</b>                |        |        |        |               |
| Razón de endeudamiento              | Veces  | 1,379  | 1,290  | 6,9%          |
| Pasivos corrientes/Total pasivos    | Veces  | 0,472  | 0,463  | 1,9%          |
| Pasivos no corrientes/Total pasivos | Veces  | 0,528  | 0,537  | (1,7%)        |
| Cobertura gastos financieros (12M)  | Veces  | 15,770 | 12,522 | 25,9%         |
| <b>Rentabilidad</b>                 |        |        |        |               |
| Rentabilidad del patrimonio (12M)   | %      | 14,09% | 18,94% | (4,85 pp)     |

|   |     |             |             |              |
|---|-----|-------------|-------------|--------------|
| Rentabilidad de activos (12M)               | %   | 6,03%       | 8,06%       | (2,03 pp)    |
| Rentabilidad de activos operacionales (12M) | %   | 9,39%       | 12,51%      | (3,12 pp)    |
| Resultado operacional                       | M\$ | 108.500.251 | 126.817.341 | (18.317.090) |
| Margen de operaciones                       | %   | 9,03%       | 11,39%      | (2,36 pp)    |
| Utilidad por acción                         | \$  | 140,71      | 170,76      | (30,05)      |

## Liquidez

La Liquidez corriente al 31 de diciembre de 2023, mostró una variación positiva de un 11,1% respecto a diciembre de 2022 explicado por el aumento del activo corriente en un 30,9%, mayor al aumento de pasivos corrientes de un 17,8%.

La Razón ácida al 31 de diciembre de 2023, mostró un aumento de un 25,0% respecto a diciembre de 2022, explicado por el aumento del activo corriente en un 30,9%, mayor al aumento de pasivos corrientes de un 17,8%, y por el aumento de inventarios de un 1,4% en el período debido a un mayor stock de productos terminados.

## Actividad

La Rotación de inventarios al 31 de diciembre de 2023, alcanzó el valor de 6,26 veces, mostrando una disminución de un 0,8% respecto al mismo periodo de 2022. Explicado principalmente por el aumento del inventario promedio en un 9,8% versus el mismo periodo 2022, el cual fue mayor al aumento del costo de ventas de un 9,0%.

## Endeudamiento

La Razón de endeudamiento alcanzó el valor de 1,379 veces al cierre de diciembre 2023, lo que equivale a un aumento de un 6,9% respecto al cierre de diciembre de 2022.

El indicador de Cobertura de gastos financieros muestra un aumento de 25,9% al comparar con diciembre 2022, alcanzando el valor de 15,770 veces. Esto se explica por la mayor disminución de gastos financieros netos (12 meses móviles) de 24,8% que la disminución del EBITDA (12 meses móviles) de 5,2%.

## Rentabilidad

La Rentabilidad sobre patrimonio llegó a 14,09%, esto es inferior en 4,85 puntos porcentuales respecto al indicador medido en diciembre de 2022. El resultado se debe al aumento del Patrimonio promedio en 10,8%, y a la disminución de la Utilidad Neta de 12 meses móviles en 17,6%.

Por su parte, la Rentabilidad sobre Activo total fue de 6,03%, inferior en 2,03 puntos porcentuales al indicador medido en diciembre de 2022, debido al aumento del Activo promedio en 10,1%, 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 31 de diciembre de 2023, un flujo negativo de M\$ 8.629.364, lo que representa una variación negativa de M\$ 33.375.407 respecto del mismo período del año anterior. La apertura del flujo se explica como sigue:

| Flujo de efectivo al 31 de diciembre | Año 2023<br>M\$    | Año 2022<br>M\$   | Variación<br>M\$    | Variación<br>% |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|----------------|
| Flujo de Operación                   | 122.783.350        | 104.018.831       | 18.764.519          | 18,0%          |
| Flujo de Financiamiento              | 36.578.755         | (55.517.248)      | 92.096.003          | -              |
| Flujo de Inversión                   | (167.991.469)      | (23.755.540)      | (144.235.929)       | (7,1 x)        |
| <b>Flujo neto del periodo</b>        | <b>(8.629.364)</b> | <b>24.746.043</b> | <b>(33.375.407)</b> | <b>-</b>       |

a) Las actividades de la operación generaron un mayor flujo por M\$ 18.764.519, 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, pagos a empleados y otros pagos de actividades de operación.

b) Las actividades de financiamiento (incluye pasivos financieros), generaron un flujo positivo de M\$ 36.578.755, 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\$ 39.937.133) y de préstamos bancarios (M\$23.175.831).

c) A diciembre 2023, las actividades de inversión generaron un flujo negativo de M\$ 167.991.469, debido principalmente a la compra de propiedad, planta y equipo por M\$ 78.698.767 y a las inversiones netas en depósitos a plazo mayores a 90 días por M\$ 94.639.904. En comparación, a diciembre 2022 las compras de propiedad, planta y equipo fueron por M\$ 75.310.442,

compensadas por rescates de las inversiones en depósitos a plazo mayores a 90 días por M\$ 49.911.507, lo que entre otros generó un flujo negativo de M\$ 23.755.540 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 31 de diciembre de 2023, el 36% de la deuda financiera total de la Sociedad está expresada en tasa UF más spread fijo y el 64% restante en tasa fija nominal.
- Riesgos asociados al tipo de cambio en moneda extranjera: Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no tiene deuda financiera denominada en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Del total de la deuda financiera 36% es en UF, 16% en pesos nominales y 48% en bolivianos.

Cada \$10 de depreciación respecto de la divisa norteamericana, podría impactar negativamente los resultados en \$6 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 \$1.291 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](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: Resultado neto últimos 12 meses / Total activos operacionales promedios
- 10) Margen Operacional: Resultado operacional al cierre / Ingresos ordinarios al cierre
- 11) Utilidad Por Acción: Resultado neto al cierre / Cantidad acciones suscritas y pagadas