



## Reporte de Resultados Financieros al 30 de junio de 2024



## Resumen Ejecutivo

## Ingresos por ventas del primer semestre 2024 crecieron un 11,5%, alcanzando el equivalente a US\$ 671 millones

- El volumen de ventas consolidado del primer semestre del año 2024 creció un 3,8% y alcanzó a 180 millones de cajas unitarias.
- El ingreso neto acumulado a junio de 2024 se incrementó 11,5% respecto del mismo período del año anterior y alcanzó \$633.444 millones (US\$ 671 millones).
- El EBITDA creció un 2,0% a junio del 2024 y fue de \$82.853 millones.

**Santiago, 01 de agosto de 2024.** Coca-Cola Embonor S.A., uno de los principales embotelladores de bebidas de Coca-Cola en Latinoamérica, con operaciones en Chile y Bolivia, anunció hoy sus resultados financieros consolidados al 30 de junio de 2024.

El volumen total de ventas físicas alcanzó a 180 millones de cajas unitarias, con un crecimiento de 3,8% comparado con el año 2023 que se explica por el buen desempeño de la categoría de bebidas gaseosas, principalmente Coca-Cola Trademark. Este crecimiento fue liderado por nuestra operación en Bolivia.

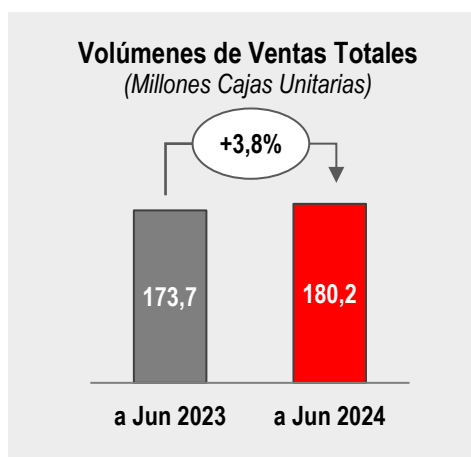
El ingreso neto acumulado al 30 de junio de 2024 alcanzó a \$633.444 millones, lo que representa un crecimiento de 11,5% respecto del ejercicio previo. Este aumento se explica por el crecimiento en volumen, mayores precios promedios de ventas en ambas operaciones y el efecto favorable de la conversión de moneda de las ventas de la franquicia boliviana.

El resultado operacional consolidado ascendió a \$48.817 millones y la Utilidad Neta fue \$31.139 millones.

El Presidente del Directorio, Sr. Andrés Vicuña, indicó que **“en estos primeros seis meses del año mantuvimos un sólido crecimiento de los ingresos por ventas, lo cual se sustenta en nuestro amplio portafolio de marcas valoradas y en las capacidades que hemos construido para atender día a día a millones de consumidores y clientes. De esta manera, nos hemos fortalecido como embotellador relevante del Sistema Coca-Cola”**.

Por su parte, el Gerente General, Cristián Hohlberg, indicó que **“durante el primer semestre hemos logrado importantes avances en la ejecución de la estrategia de la compañía y en el cumplimiento de nuestros objetivos comerciales y financieros. Cabe destacar que hemos fortalecido nuestro liderazgo en prácticamente todas las categorías de bebidas, continuamos con la ampliación del ecosistema digital, robusteciendo nuestra propuesta de valor y servicios a nuestros clientes y hemos avanzado en una cultura de trabajo de alto desempeño, comprometida con la seguridad de todos nuestros colaboradores”**.

**Para este segundo semestre, continuamos ejecutando nuestro plan con innovaciones comerciales, inversiones y mejoras productivas, que nos permitirán seguir posicionándonos como una compañía que genera valor sostenible para todos nuestros stakeholders”**.

**Resultados Acumulados: Primer Semestre 2024 vs Primer Semestre 2023**
**Resultados Consolidados**

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

	a Jun 2023	a Jun 2024	Var%
Ingresos	567.989	633.444	11,5%
Resultado Operacional	52.364	48.817	(6,8%)
EBITDA	81.212	82.853	2,0%
Resultado No Operacional	(5.037)	(8.092)	(60,7%)
Utilidad Neta	36.023	31.139	(13,6%)
<b>Volúmenes Totales</b>	<b>173,7</b>	<b>180,2</b>	<b>3,8%</b>

El volumen total de ventas físicas a junio 2024 alcanzó a 180,2 millones de cajas unitarias, un crecimiento de 3,8% comparado con el mismo período del año 2023. Este crecimiento fue liderado por la categoría de bebidas gaseosas, principalmente por los volúmenes de Coca-Cola Trademark que es la marca principal del amplio portafolio de la compañía. La Operación Boliviana registró un sólido crecimiento de 11,3% durante el primer semestre lo cual la situó nuevamente entre las franquicias con mayor crecimiento en la región.

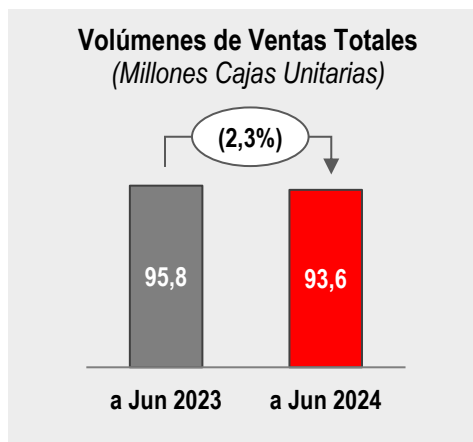
Los ingresos consolidados aumentaron un 11,5%, totalizando \$633.444 millones, lo que se explica por el buen desempeño de los volúmenes en Bolivia y los mayores precios promedios de ventas en ambas operaciones.

El resultado operacional decreció 6,8% a junio 2024 alcanzando los \$48.817 millones. Esto se explica por el mayor crecimiento de los costos operacionales debido al impacto negativo del aumento de precios de los principales insumos, específicamente azúcar, los mayores costos laborales en ambas operaciones, mayor depreciación y el incremento significativo de las comisiones bancarias en Bolivia por compra de moneda extranjera para el pago de los insumos y bienes importados.

El EBITDA consolidado a junio 2024 ascendió a \$82.253 millones, creciendo 2,0% en relación con el mismo periodo del año 2023.

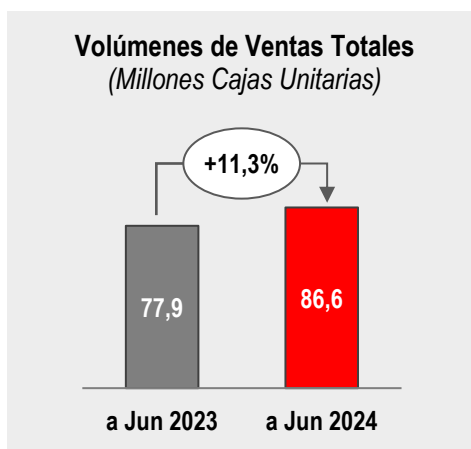
El resultado no operacional fue una pérdida de \$8.092 millones, que se compara negativamente en \$3.056 millones con el mismo periodo del año anterior. Esta diferencia se explica principalmente por una mayor pérdida en diferencia de cambio por \$1.454 millones (producto del efecto de la depreciación del peso frente al dólar en Chile en el año 2024), un incremento en la pérdida por resultado por unidades de reajustes en \$907 millones debido al aumento de deuda denominada en UF en relación al mismo periodo del año 2023 y una menor ganancia en empresas asociadas por \$808 millones, todos ellos compensados parcialmente por menores costos financieros netos en \$115 millones.

La utilidad neta consolidada a junio 2024 alcanzó a \$31.139 millones.

**Operación Chilena**

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

	a Jun 2023	a Jun 2024	Var%
Ingresos	399.596	406.178	1,6%
Resultado Operacional	32.614	32.392	(0,7%)
EBITDA	47.149	46.613	(1,1%)
<b>Volúmenes Totales</b>	<b>95,8</b>	<b>93,6</b>	<b>(2,3%)</b>

El volumen de ventas disminuyó en 2,3% respecto del mismo periodo del año 2023, alcanzando a 93,6 millones de cajas unitarias (equivalentes a 531 millones de litros). Esta disminución del volumen se debe a un entorno económico contraído y condiciones climáticas muy desfavorables, particularmente mayores precipitaciones en nuestra franquicia de la zona centro-sur durante el segundo trimestre. Sin embargo, como consecuencia de una ejecución comercial adecuada, durante el primer semestre la operación chilena fortaleció su liderazgo ganando participación de mercado en la mayoría de las principales categorías de bebidas. El ingreso por ventas alcanzó a \$406.178 millones, un aumento de 1,6% respecto del año 2023 que se explica principalmente por mayores precios de venta. Por su parte, el EBITDA llegó a \$46.613 millones, disminuyendo en 1,1%.

**Operación Boliviana**

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

	a Jun 2023	a Jun 2024	Var%
Ingresos	168.393	227.265	35,0%
Resultado Operacional	19.750	16.425	(16,8%)
EBITDA	34.064	36.240	6,4%
<b>Volúmenes Totales</b>	<b>77,9</b>	<b>86,6</b>	<b>11,3%</b>

El volumen de ventas aumentó en 11,3% respecto del mismo periodo del año 2023, alcanzando a 86,6 millones de cajas unitarias (492 millones de litros). Este buen desempeño de Bolivia se manifiesta con un crecimiento de doble dígito en todas las categorías, destacando un crecimiento de 10,4% en las ventas de la marca Coca-Cola y 22,3% en formatos retornables de bebidas gaseosas.

El ingreso por ventas alcanzó a \$227.265 millones, un aumento de 35,0% respecto del año 2023 que se explica principalmente por los mayores volúmenes de ventas, un precio promedio de ventas y por el efecto favorable del mayor tipo de cambio promedio en Chile.

El EBITDA llegó a \$36.240 millones, lo que representa un aumento de 6,4% 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 junio 2024	A junio 2023	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos ordinarios	633.443.849	567.988.540	65.455.309	11,5%
Costo de ventas	(403.760.413)	(359.722.487)	(44.037.926)	(12,2%)
<b>Margen Bruto</b>	<b>229.683.436</b>	<b>208.266.053</b>	<b>21.417.383</b>	<b>10,3%</b>
Otros ingresos por función	572.766	318.217	254.549	80,0%
Costos de distribución	(150.587.363)	(129.262.234)	(21.325.129)	(16,5%)
Gastos de administración	(30.941.149)	(26.580.411)	(4.360.738)	(16,4%)
Otras ganancias (pérdidas)	89.216	(377.514)	466.730	-
<b>Resultado Operacional</b>	<b>48.816.906</b>	<b>52.364.111</b>	<b>(3.547.205)</b>	<b>(6,8%)</b>
Ingresos financieros	4.745.321	2.345.487	2.399.834	2,0x
Costos financieros	(10.280.439)	(7.995.130)	(2.285.309)	(28,6%)
Participación en ganancias de Asociadas	227.227	1.035.609	(808.382)	(78,1%)
Diferencias de cambio	(1.073.735)	380.762	(1.454.497)	-
Resultado por unidades de reajuste	(1.710.545)	(803.377)	(907.168)	(2,1x)
<b>Resultado no operacional</b>	<b>(8.092.171)</b>	<b>(5.036.649)</b>	<b>(3.055.522)</b>	<b>(60,7%)</b>
<b>Ganancia antes de impuesto</b>	<b>40.724.735</b>	<b>47.327.462</b>	<b>(6.602.727)</b>	<b>(14,0%)</b>
Gasto por impuesto	(9.585.422)	(11.304.935)	1.719.513	15,2%
<b>Ganancia</b>	<b>31.139.313</b>	<b>36.022.527</b>	<b>(4.883.214)</b>	<b>(13,6%)</b>
<b>Ganancia controladora</b>	<b>31.138.523</b>	<b>36.021.490</b>	<b>(4.882.967)</b>	<b>(13,6%)</b>
Ganancia participación no controladora	790	1.037	(247)	(23,8%)
<b>Ganancia</b>	<b>31.139.313</b>	<b>36.022.527</b>	<b>(4.883.214)</b>	<b>(13,6%)</b>

El volumen total de ventas físicas a junio 2024 alcanzó a 180,2 millones de cajas unitarias, un crecimiento de 3,8% comparado con el mismo periodo del año 2023. Este crecimiento fue liderado por la categoría de bebidas gaseosas, principalmente por los volúmenes de Coca-Cola Trademark que es la marca principal del amplio portafolio de la Compañía. La Operación Boliviana registró un sólido crecimiento de 11,3% durante el primer semestre lo cual la situó nuevamente entre las franquicias con mayor crecimiento en la región.

Los ingresos ordinarios consolidados aumentaron un 11,5%, totalizando M\$ 633.443.849, 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 disminuyó 6,8% alcanzando los M\$ 48.816.906 a junio 2024. Esto se explica en su mayoría por el impacto negativo del aumento de precios de los principales insumos, específicamente, azúcar, la mayor depreciación, 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 (Resultado Operacional + Depreciación) consolidado a junio 2024 ascendió a \$82.853 millones, creciendo 2,0% en relación con el mismo periodo del año 2023.

El resultado no operacional registró una pérdida de M\$ 8.092.171, que se compara negativamente en M\$ 3.055.522 con el mismo periodo del año anterior. Esta diferencia se explica principalmente por:

- una mayor pérdida en diferencia de cambio por M\$1.454.497 (producto del efecto de la depreciación del peso frente al dólar en Chile en el año 2024),
- un incremento en la pérdida por resultado por unidades de reajustes en M\$ 907.168 debido al aumento de deuda denominada en UF en relación con el mismo periodo del año 2023 y
- una menor ganancia en empresas asociadas por M\$ 808.382.

La utilidad neta, por su parte, disminuyó 13,6%, alcanzando los M\$ 31.139.313.

## **Operación Chilena**

El volumen de ventas disminuyó en 2,3% respecto del mismo periodo del año 2023, alcanzando a 93,6 millones de cajas unitarias (531 millones de litros). Esta disminución del volumen se debe a un entorno económico contraído y condiciones climáticas muy desfavorables, particularmente mayores precipitaciones en la zona centro-sur durante el segundo trimestre. Sin embargo, como consecuencia de una ejecución comercial adecuada, durante el primer semestre la operación Chilena fortaleció su liderazgo ganando participación de mercado en la mayoría de las principales categorías de bebidas.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 406.178.496, un aumento de 1,6% respecto del año 2023 que se explica principalmente por el aumento en los precios de venta.

Por su parte, el EBITDA llegó a M\$ 46.613.207, disminuyendo en 1,1% en relación con el año 2023.

## Operación Boliviana

El volumen de ventas aumentó en 11,3% respecto del mismo periodo del año 2023, alcanzando a 86,6 millones de cajas unitarias (492 millones de litros). Este buen desempeño de Bolivia se manifiesta con un crecimiento de doble dígito en todas las categorías, destacando un crecimiento de 10,4% en las ventas de la marca Coca-Cola y 22,3% en formatos retornables de bebidas gaseosas.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$ 227.265.353, un aumento de 35,0% 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\$ 36.239.664, lo que representa un aumento de 6,4% respecto del año 2023.

## II) Análisis de Balance

Análisis del Balance				
	Junio 2024	Diciembre 2023	Variación	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	456.330.466	447.641.303	8.689.163	1,9%
Propiedades, planta y equipos	548.000.803	525.347.495	22.653.308	4,3%
Plusvalía	144.477.536	144.477.536	-	-
Inversiones en asociadas	61.902.949	62.170.750	(267.801)	(0,4%)
Activos por impuestos diferidos	47.078.724	46.722.220	356.504	0,8%
Otros activos no corrientes	8.737.074	33.736.968	(24.999.894)	(74,1%)
<b>Total, activos</b>	<b>1.266.527.552</b>	<b>1.260.096.272</b>	<b>6.431.280</b>	<b>0,5%</b>
Pasivos corrientes	319.113.157	345.091.270	(25.978.113)	(7,5%)
Pasivos no corrientes	393.831.578	385.276.014	8.555.564	2,2%
Interés minoritario	25.401	24.777	624	2,5%
Patrimonio de controladora	553.557.416	529.704.211	23.853.205	4,5%
<b>Total, pasivos y patrimonio</b>	<b>1.266.527.552</b>	<b>1.260.096.272</b>	<b>6.431.280</b>	<b>0,5%</b>

Al comparar la composición del balance consolidado, se aprecia un aumento de los activos corrientes por M\$ 8.689.163, explicado principalmente por:

- un aumento de las cuentas Efectivo y Equivalentes al Efectivo por M\$ 65.160.723, compensado por una disminución de los Otros activos financieros corrientes por M\$ 61.804.622, resultado de una reclasificación,
- crecimiento de Inventarios por M\$ 4.588.691,
- aumento de Activos por impuestos corrientes por M\$ 3.506.401
- crecimiento de Otros Activos no Financieros por M\$ 2.750.308,
- disminución de Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$ 5.600.862.

Las Propiedades, planta y equipos aumentaron en M\$ 22.653.308 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\$ 24.999.894 debido principalmente a los menores Otros activos financieros no corrientes que disminuyeron en M\$ 23.287.995 por traspasos a inversiones de corto plazo.

Por otra parte, los Pasivos corrientes disminuyeron en M\$ 25.978.113. Esto se explica principalmente por las siguientes partidas:

- disminución de M\$ 19.006.736 en Cuentas por pagar comerciales
- disminución de M\$ 9.927.801 en Cuentas por pagar entidades relacionadas
- 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).
- aumento de M\$ 17.823.619 en Otros pasivos financieros principalmente por reclasificación de obligaciones bancarias desde el largo plazo.

Los Pasivos no corrientes aumentaron en M\$ 8.555.564, debido principalmente al aumento de los Otros pasivos financieros por M\$ 7.473.060, que incluyen obtención de préstamos netos en Bolivia, por el mayor tipo de cambio de cierre en la valorización de los pasivos de Bolivia y a la mayor provisión por beneficio a los empleados por M\$ 1.116.334.

Al 30 de junio de 2024, la deuda financiera bruta total de la Compañía alcanzó el equivalente de M\$ 472.763.926 y la deuda financiera neta total al equivalente de M\$ 297.245.299. 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 5,00% 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 2024						
Instrumento	Saldo al 31.12.2023 M\$	Saldo al 30.06.2024 M\$	Amortizaciones de Capital e Intereses			
			2024	2025	2026	2027-41
			M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos UF BKOEM Serie F	54.552.428	55.765.064	593.175	-	-	55.171.889
Bonos UF BKOEM Serie G	89.369.028	91.355.326	497.013	-	-	90.858.313
Créditos Bancarios Chile	84.983.972	85.285.549	48.747.547	13.758.932	-	22.779.070
Créditos Bancarios Bolivia	218.561.819	240.357.987	23.363.961	42.288.850	38.902.515	135.802.661
<b>Sub Total</b>	<b>447.467.247</b>	<b>472.763.926</b>	<b>73.201.696</b>	<b>56.047.782</b>	<b>38.902.515</b>	<b>304.611.933</b>
<b>Efectivo Equivalente e Inversiones Financieras</b>	<b>195.450.521</b>	<b>175.518.627</b>				
<b>Posición Neta</b>	<b>252.016.726</b>	<b>297.245.299</b>				



### 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
<b>Liquidez</b>				
Liquidez	Veces	1,43	1,30	10,0%
Razón ácida	Veces	1,03	0,95	8,4%
<b>Actividad</b>				
Rotación inventarios (6M)	Veces	3,26	3,09	5,5%
Permanencia de inventarios	Días	55,18	58,22	(5,2%)
<b>Endeudamiento</b>				
Razón de endeudamiento	Veces	1,288	1,379	(6,6%)
Pasivos corrientes/Total pasivos	Veces	0,448	0,472	(5,1%)
Pasivos no corrientes/Total pasivos	Veces	0,552	0,528	4,5%
Cobertura gastos financieros (12M)	Veces	16,097	13,107	22,8%
<b>Rentabilidad</b>				
Rentabilidad del patrimonio (12M)	%	12,68%	16,72%	(4,04 pp)
Rentabilidad de activos (12M)	%	5,56%	7,41%	(1,85 pp)
Rentabilidad de activos operacionales (12M)	%	8,83%	11,75%	(2,92 pp)
Resultado operacional	M\$	48.816.906	52.364.111	(3.547.205)
Margen de operaciones	%	7,71%	9,22%	(1,51 pp)
Utilidad por acción	\$	60,95	70,51	(9,56)

#### Liquidez

La Liquidez corriente al 30 de junio de 2024, mostró una variación positiva de un 10,0% respecto a diciembre de 2023 explicado por el aumento del activo corriente en un 1,9%, y la disminución de pasivos corrientes de un 7,5%.

La Razón ácida al 30 de junio de 2024, mostró un aumento de un 8,4% respecto a diciembre de 2023, explicado por el aumento del activo corriente en un 1,9%, y la disminución de pasivos corrientes de un 7,5%, y por el aumento de inventarios de un 3,8% en el período debido a un mayor stock de productos terminados y materias primas.

#### Actividad

La Rotación de inventarios al 30 de junio de 2024, alcanzó el valor de 3,26 veces, mostrando un aumento de un 5,5% respecto al mismo periodo de 2023. Explicado principalmente por el aumento del inventario promedio en un 6,4% versus el mismo periodo 2023, el cual fue menor al aumento del costo de ventas de un 12,2%.

#### Endeudamiento

La Razón de endeudamiento alcanzó el valor de 1,3 veces al cierre de junio 2024, lo que equivale a una disminución de un 6,6% respecto al cierre de diciembre de 2023.

El indicador de Cobertura de gastos financieros por EBITDA muestra una mejora de 13,1 a 16,1 veces.

## Rentabilidad

La Rentabilidad sobre patrimonio llegó a 12,68%, esto es inferior en 4,04 puntos porcentuales respecto al indicador medido en junio de 2023. El resultado se debe al aumento del Patrimonio promedio en 8,5%, y a la disminución de la Utilidad Neta de 12 meses móviles en 17,8%.

Por su parte, la Rentabilidad sobre Activo total fue de 5,56%, inferior en 1,85 puntos porcentuales al indicador medido en junio de 2023, debido al aumento del Activo promedio en 9,6%, 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 30 de junio de 2024, un flujo positivo de M\$ 55.763.430, lo que representa una variación positiva de M\$ 85.356.218 respecto del mismo período del año anterior. La apertura del flujo se explica como sigue:

Flujo de efectivo al 30 de junio	Año 2024 M\$	Año 2023 M\$	Variación M\$	Variación %
Flujo de Operación	34.399.273	34.316.519	82.754	0,2%
Flujo de Financiamiento	(36.214.152)	70.042.857	(106.257.009)	-
Flujo de Inversión	57.578.309	(133.952.164)	191.530.473	-
<b>Flujo neto del periodo</b>	<b>55.763.430</b>	<b>(29.592.788)</b>	<b>85.356.218</b>	<b>-</b>

a) Las actividades de la operación generaron un flujo de M\$ 34.399.273, en línea con el flujo de operación generado durante el mismo periodo del año 2023.

b) Las actividades de financiamiento (incluye pasivos financieros), generaron un flujo negativo de M\$ 36.214.152 y una variación negativa de M\$ 106.257.009 en comparación al mismo periodo del año 2023, debido principalmente a los importes procedentes de la colocación de los Bonos Serie G por M\$87.993.147 en junio 2023, a los mayores pagos de dividendos en el período por M\$ 15.134.425 y a los pagos de préstamos bancarios e intereses por M\$ 5.528.937.

c) A junio 2024, las actividades de inversión generaron un flujo positivo de M\$ 57.578.309, lo que se explica principalmente por:

- Reclasificación de inversiones en depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días de M\$ 86.772.832 desde activos financieros a Efectivo y equivalente (criterio IFRS)
- Compras de propiedad, planta y equipo por M\$ 34.396.994.

En comparación, al cierre de junio 2023, las actividades de inversión generaron un flujo negativo de M\$ 133.952.164 debido a:

- Reclasificación de inversiones en depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días de Efectivo y equivalente por M\$ 88.140.166 (criterio IFRS) a activos financieros del balance
- Compras de propiedad, planta y equipo por M\$ 48.068.056.

## 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 30 de junio de 2024, 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 junio de 2024, 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, 15% en pesos nominales y 50% en bolivianos.

Cada \$10 de depreciación respecto de la divisa norteamericana, podría impactar positivamente los resultados en \$53 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 \$1.495 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 2023



AA | ESTABLE  
Dic 2023

- Bolsas:



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:  $\text{Resultado neto últimos 12 meses} / \text{Total activos operacionales promedios}$
- 10) Margen Operacional:  $\text{Resultado operacional al cierre} / \text{Ingresos ordinarios al cierre}$
- 11) Utilidad Por Acción:  $\text{Resultado neto al cierre} / \text{Cantidad acciones suscritas y pagadas}$