

## RESUMEN EJECUTIVO

## EBITDA de Coca-Cola Embonor S.A. desciende un 2,7% a junio de 2020

- El ingreso neto acumulado a junio de 2020, llegó a \$298.310 millones, lo cual equivale a un crecimiento de 2,4% respecto del mismo período del año anterior.
- El resultado operacional por su parte, disminuyó un 17,5% y alcanzó a \$28.026 millones.
- El volumen de ventas descendió un 7,4% alcanzando a 122,9 millones de cajas unitarias.
- La Utilidad acumulada a junio 2020, fue de \$12.491 millones, lo cual representa una disminución de un 39,9% respecto del año anterior.

**Santiago, 31 de julio de 2020.** 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 trimestrales y acumulados al 30 de junio de 2020.

El segundo trimestre de este año, estuvo marcado por la contracción del volumen consecuencia de las restricciones y confinamiento por COVID-19 tanto en la operación de Chile como en Bolivia. Considerando que numerosos canales de venta, tales como restaurantes, bares, universidades, malls y otros, se mantienen cerrados, sumado a las cuarentenas y la prohibición de efectuar reuniones masivas, el volumen a junio 2020, se redujo en un 7,4% respecto del mismo período del año anterior alcanzando 122,8 millones de cajas unitarias vendidas. Por su parte, el ingreso por ventas aumentó un 2,4%, llegando a \$298.310 millones, favorecido por la variación del tipo de cambio en Chile y la incorporación de nuevas bebidas al portafolio.

El Resultado Operacional consolidado ascendió a \$28.026 millones, mostrando una disminución de 17,5% respecto del mismo período del año anterior. La Utilidad Neta llegó a \$12.491 millones, mostrando una disminución de 39,9% y el EBITDA consolidado cayó un 2,7% alcanzando los \$50.313 millones.

**El gerente general de la compañía, Cristián Hohlberg indicó que “el segundo trimestre del año mostró una contracción en la demanda debido a la pandemia, lo cual afectó de manera negativa nuestros resultados. En este contexto, la Compañía ha privilegiado la salud y seguridad de sus trabajadores, cumpliendo con estrictas medidas sanitarias en todas sus instalaciones, manteniendo a la vez la continuidad de las operaciones y el adecuado abastecimiento a clientes y consumidores. Cabe destacar la fortaleza de la marca Coca-Cola, la cual ha acrecentado su lealtad y preferencia por parte de los consumidores; el crecimiento de las ventas en el canal tradicional y el aumento de ventas en botellas retornables familiares para consumo en el hogar, por su conveniencia a un precio asequible. A junio de 2020, hemos mejorado nuestra posición competitiva en la industria de bebidas, aumentando nuestra participación de mercado en Chile y Bolivia”.**

Por su parte, el presidente de la compañía, Andrés Vicuña García-Huidobro, señaló que: **“En estos tiempos, hemos reforzado nuestro compromiso con las comunidades en donde operamos, en especial con los numerosos pequeños clientes del canal tradicional, los que, por su cobertura y dispersión geográfica, nos permiten asegurar el abastecimiento continuo a nuestros consumidores en los lugares donde residen. Adicionalmente, para ir en ayuda de la población más afectada, hemos activado donaciones en dinero y entrega gratuita de bebidas, aguas y cajas de alimentos, los que se han canalizado a través de La Confederación de Producción y Comercio, Servicios de Salud, hospitales y distintas instituciones públicas y privadas que trabajan para combatir la pandemia. En otro ámbito, señaló que la Compañía continúa impulsando las ventas online, las que han tenido un importante crecimiento, tanto en Chile como en Bolivia”.**

**RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020**

En relación a los resultados consolidados del segundo trimestre de 2020:

- El volumen de venta fue 49,1 millones de cajas unitarias, una disminución de 17,3% respecto del mismo trimestre del 2019, debido principalmente al impacto negativo que ha producido el coronavirus COVID 19 en el mundo y particularmente en Bolivia.
- Los ingresos por venta cayeron en 12,8% respecto del mismo período del año anterior, llegando a \$115.251 millones. Los ingresos se vieron positivamente afectados por el mayor tipo de cambio promedio del período en Chile, en la conversión de los ingresos de la operación boliviana.
- El resultado operacional consolidado alcanzó \$1.744 millones, mostrando una disminución de 84,7% respecto del mismo trimestre del año anterior.
- La utilidad de la compañía fue una pérdida de \$6.278 millones.
- EBITDA alcanzó \$12.894 millones, una caída 37,3% respectivo del mismo trimestre del año anterior.

La siguiente tabla muestra los tipos de cambio utilizados:

| Tipos de cambio promedio<br>(Moneda local / US\$ dólar) | Abril a Junio |        | Enero a Junio |        |
|---------------------------------------------------------|---------------|--------|---------------|--------|
|                                                         | 2019          | 2020   | 2019          | 2020   |
| Chile                                                   | 689,22        | 821,82 | 675,97        | 822,49 |
| Bolivia                                                 | 6,96          | 6,96   | 6,96          | 6,96   |

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 62.000 clientes a través de los cuales llega a 8,2 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 117.000 clientes y abastece 10,8 millones de consumidores.

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

**RESULTADOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2020**

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).

**Acumulados a junio de 2020 vs. acumulados a junio de 2019**

| Estado de Resultados Consolidados       |                    |                    |                    |                |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
|                                         | A Junio<br>2020    | A Junio<br>2019    | Variación          |                |
|                                         | M\$                | M\$                | M\$                | %              |
| Ingresos ordinarios                     | 298.309.888        | 291.416.498        | 6.893.390          | 2,4%           |
| Costo de ventas                         | (172.767.966)      | (168.730.705)      | (4.037.261)        | (2,4%)         |
| <b>Margen bruto</b>                     | <b>125.541.922</b> | <b>122.685.793</b> | <b>2.856.129</b>   | <b>2,3%</b>    |
| Otros ingresos por función              | 407.383            | 97.142             | 310.241            | 4,2x           |
| Costos de distribución                  | (79.181.376)       | (71.484.507)       | (7.696.869)        | (10,8%)        |
| Gastos de administración                | (18.420.061)       | (17.055.761)       | (1.364.300)        | (8,0%)         |
| Otras ganancias y pérdidas              | (321.737)          | (279.630)          | (42.107)           | (15,1%)        |
| <b>Resultado operacional</b>            | <b>28.026.131</b>  | <b>33.963.037</b>  | <b>(5.936.906)</b> | <b>(17,5%)</b> |
| Ingresos financieros                    | 374.667            | 514.904            | (140.237)          | (27,2%)        |
| Costos financieros                      | (7.683.458)        | (6.199.463)        | (1.483.995)        | (23,9%)        |
| Participación en ganancias de Asociadas | 480.485            | 305.871            | 174.614            | 57,1%          |
| Diferencias de cambio                   | (1.084.201)        | (322.886)          | (761.315)          | (3,4x)         |
| Resultado por unidades de reajuste      | (476.607)          | (280.721)          | (195.886)          | (69,8%)        |
| <b>Resultado no operacional</b>         | <b>(8.389.114)</b> | <b>(5.982.295)</b> | <b>(2.406.819)</b> | <b>(40,2%)</b> |
| <b>Ganancia antes de impuesto</b>       | <b>19.637.017</b>  | <b>27.980.742</b>  | <b>(8.343.725)</b> | <b>(29,8%)</b> |
| Gasto por impuesto                      | (7.146.237)        | (7.208.800)        | 62.563             | 0,9%           |
| <b>Ganancia</b>                         | <b>12.490.780</b>  | <b>20.771.942</b>  | <b>(8.281.162)</b> | <b>(39,9%)</b> |
| <b>Ganancia controladora</b>            | <b>12.490.680</b>  | <b>20.771.203</b>  | <b>(8.280.523)</b> | <b>(39,9%)</b> |
| Ganancia participación no Controladora  | 100                | 739                | (639)              | (86,5%)        |
| <b>Ganancia</b>                         | <b>12.490.780</b>  | <b>20.771.942</b>  | <b>(8.281.162)</b> | <b>(39,9%)</b> |

**Resultados Consolidados**


El volumen total de ventas de bebidas franquiciadas por The Coca-Cola-Company alcanzó 122,8 millones de cajas unitarias con una disminución de 7,4% comparado con el año 2019, debido principalmente al impacto negativo que ha producido el coronavirus COVID 19 en el mundo y particularmente en Bolivia en el segundo trimestre.

Los ingresos ordinarios aumentaron un 2,4%, totalizando M\$298.309.888, por la ampliación de portafolio en Chile y debido al efecto favorable del mayor tipo de cambio promedio del período en la conversión de los ingresos de la operación boliviana.

El resultado operacional ascendió a M\$28.026.131, con una disminución de 17,5%, debido principalmente al impacto negativo de la disminución del volumen de ventas.

Durante el primer semestre del año 2020 se generaron M\$50.312.653 de EBITDA (resultado operacional + depreciación), que representa una disminución de un 2,7% respecto del año 2019.

El resultado no operacional fue una pérdida de M\$8.389.114, mayor en M\$2.406.819 comparado con el año anterior. Esta diferencia negativa se explica por las siguientes partidas: menor resultado por diferencia de cambio por M\$761.315 (producto de la depreciación del peso frente al dólar en Chile en el año 2020), menor resultado por unidades de reajuste por M\$195.886, mayores costos financieros netos por M\$1.624.232, resultado de deuda adicional en la operación boliviana y el efecto del mayor tipo de cambio promedio del período (dólar vs. peso chileno), compensado parcialmente por una mayor ganancia de inversiones en asociadas por M\$174.614.

La utilidad neta, por su parte, disminuyó un 39,9%, alcanzando los M\$12.490.780.

### Operación Chilena



El volumen de ventas disminuyó en 0,4% respecto del año 2019, alcanzando a 63,9 millones de cajas unitarias (363 millones de litros). Las principales categorías de bebidas disminuyeron en volumen.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$176.289.978, con un aumento de 2,1% respecto del año 2019 que se explica principalmente por la ampliación de portfolio. Por su parte, el EBITDA llegó a M\$29.285.640, lo que representa una disminución de 3,9% respecto del 2019.

### Operación Boliviana



El volumen de ventas disminuyó en 13,9% respecto del año 2019, alcanzando a 58,9 millones de cajas unitarias (334 millones de litros), debido al impacto del COVID-19 en el segundo trimestre. Las categorías de gaseosas y aguas cayeron en volumen.

El ingreso por ventas alcanzó a M\$122.019.910, con un aumento de 2,8% respecto del año 2019 debido a la variación positiva del tipo de cambio en Chile. El EBITDA llegó a M\$21.027.013, lo que representa una disminución de 1,1% respecto del 2019.

**BALANCE CONSOLIDADO**

|                                 | Junio 2020         | Dic. 2019          | Variación        |             |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------|
|                                 | M\$                | M\$                | M\$              | %           |
| Activos corrientes              | 209.489.725        | 222.208.479        | (12.718.754)     | (5,7%)      |
| Propiedades, planta y equipos   | 417.279.190        | 397.850.436        | 19.428.754       | 4,9%        |
| Plusvalía                       | 144.477.536        | 144.477.536        | -                | -           |
| Inversiones en asociadas        | 48.845.435         | 48.605.378         | 240.057          | 0,5%        |
| Activos por impuestos diferidos | 35.362.210         | 34.652.846         | 709.364          | 2,0%        |
| Otros activos                   | 10.091.263         | 11.053.478         | (962.215)        | (8,7%)      |
| <b>Total activos</b>            | <b>865.545.359</b> | <b>858.848.153</b> | <b>6.697.206</b> | <b>0,8%</b> |
| Pasivos corrientes              | 183.507.381        | 212.609.540        | (29.102.159)     | (13,7%)     |
| Pasivos no corrientes           | 268.859.567        | 256.591.241        | 12.268.326       | 4,8%        |
| Interés minoritario             | 12.752             | 12.771             | (19)             | (0,1%)      |
| Patrimonio controladora         | 413.165.659        | 389.634.601        | 23.531.058       | 6,0%        |
| <b>Total pasivos</b>            | <b>865.545.359</b> | <b>858.848.153</b> | <b>6.697.206</b> | <b>0,8%</b> |

Al comparar la composición del balance consolidado, se aprecia una disminución de los activos corrientes por M\$12.718.754, explicado principalmente por menores deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de M\$12.864.093, menores activos por impuestos corrientes de M\$4.394.717 y menores saldos de inventarios de M\$2.613.233, compensados parcialmente por mayores saldos de efectivo y efectivo equivalente de M\$6.831.882.

Las propiedades, planta y equipos aumentaron en M\$19.428.754 debido principalmente a las mayores inversiones en activos fijos en Bolivia y al aumento del tipo de cambio en la valorización de los activos de Bolivia.

Por otra parte, los pasivos corrientes disminuyeron en M\$29.102.159. Esto se explica principalmente por las siguientes partidas:

- disminución de M\$14.121.500 en otras provisiones corrientes, por el reverso de la provisión del 30% de la utilidad del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.
- disminución de M\$23.477.753 en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar debido a la estacionalidad del negocio.
- disminución de M\$6.494.579 en cuentas por pagar a entidades relacionadas debido a la estacionalidad del negocio.
- aumento de M\$15.429.093 en otros pasivos financieros corrientes por financiamiento adicional de corto plazo en Chile.

Los pasivos no corrientes aumentaron en M\$12.268.326 debido principalmente al aumento del tipo de cambio en la valorización de los pasivos de Bolivia y a dos nuevos créditos por un total de US\$7,9 millones.

Al 30 de junio de 2020, la deuda financiera bruta total de la Compañía alcanzó el equivalente de US\$ 352 millones y la deuda financiera neta total al equivalente de US\$262 millones. La tasa de interés promedio es de UF + 3,31% sobre la deuda denominada en unidades de fomento, 5,07% nominal sobre la deuda de largo plazo denominada en pesos chilenos y 4,68% 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 2020        |                                 |                                 |                           |                 |                 |                 |                  |  |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|--|
| Instrumento                                           | Saldo<br>al 31.12.2019<br>MUS\$ | Saldo<br>al 30.06.2020<br>MUS\$ | Amortizaciones de Capital |                 |                 |                 |                  |  |
|                                                       |                                 |                                 | 2020<br>MUS\$             | 2021<br>MUS\$   | 2022<br>MUS\$   | 2023<br>MUS\$   | 2024-35<br>MUS\$ |  |
| Bonos UF BEARI Serie B                                | 2.673,7                         | 1.672,3                         | 823,7                     | 848,6           | -               | -               | -                |  |
| Bonos UF BKOEM Serie F                                | 56.715,2                        | 52.414,8                        | -                         | -               | -               | -               | 52.414,8         |  |
| Créditos Bancarios Chile                              | 92.837,4                        | 91.948,7                        | -                         | 14.612,2        | 43.836,7        | -               | 33.499,8         |  |
| Créditos Bancarios Bolivia                            | 199.838,5                       | 205.835,6                       | 13.633,7                  | 35.592,2        | 28.016,0        | 26.088,2        | 102.505,5        |  |
| <b>Sub Total</b>                                      | <b>352.064,8</b>                | <b>351.871,4</b>                | <b>14.457,4</b>           | <b>51.053,0</b> | <b>71.852,7</b> | <b>26.088,2</b> | <b>188.420,1</b> |  |
| <b>Efectivo Equivalente e Inversiones Financieras</b> | <b>89.987,0</b>                 | <b>90.362,9</b>                 |                           |                 |                 |                 |                  |  |
| <b>Posición Neta</b>                                  | <b>262.077,8</b>                | <b>261.508,5</b>                |                           |                 |                 |                 |                  |  |

## PRINCIPALES INDICADORES

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

| Principales indicadores                          | Unidad | 2020       | 2019       | 2020 vs. 2019 |
|--------------------------------------------------|--------|------------|------------|---------------|
| <b>Liquidez</b>                                  |        |            |            |               |
| Liquidez                                         | Veces  | 1,14       | 1,05       | 0,09          |
| Razón ácida                                      | Veces  | 0,71       | 0,66       | 0,05          |
| <b>Actividad</b>                                 |        |            |            |               |
| Rotación inventarios                             | Veces  | 4,28       | 4,60       | (0,32)        |
| Permanencia de inventarios                       | Días   | 84,16      | 78,29      | 5,87          |
| <b>Endeudamiento</b>                             |        |            |            |               |
| Razón de endeudamiento                           | %      | 109,48%    | 120,42%    | (10,94%)      |
| Pasivos corrientes/Total pasivos                 | %      | 40,57%     | 45,31%     | (4,74%)       |
| Pasivos no corrientes/Total pasivos              | %      | 59,43%     | 54,69%     | 4,74%         |
| Cobertura gastos financieros (12 meses)          | Veces  | 8,06       | 9,23       | (1,17)        |
| <b>Rentabilidad</b>                              |        |            |            |               |
| Rentabilidad del patrimonio (12 meses)           | %      | 9,85%      | 12,56%     | (2,71%)       |
| Rentabilidad de activos (12 meses)               | %      | 4,84%      | 6,38%      | (1,54%)       |
| Rentabilidad de activos operacionales (12 meses) | %      | 7,82%      | 10,75%     | (2,93%)       |
| Resultado de operaciones                         | M\$    | 28.026.131 | 33.963.037 | (5.936.906)   |
| Margen de operaciones                            | %      | 9,39%      | 11,65%     | (2,26%)       |
| Utilidad por acción                              | \$     | 24,45      | 40,66      | (16,21)       |

## 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 al 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 a 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 al 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 un test 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 a normas internacionales de información financiera y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

## FLUJO DE EFECTIVO

La Sociedad y sus filiales generaron al 30 de junio de 2020, un flujo positivo de M\$636.527, lo que representa una variación positiva de M\$15.064.793 respecto del año anterior. La apertura del flujo se explica como sigue:

| Flujo de efectivo al 30 de junio | Año 2020<br>M\$ | Año 2019<br>M\$     | Variación<br>M\$  | Variación<br>% |
|----------------------------------|-----------------|---------------------|-------------------|----------------|
| De operación                     | 39.073.493      | 39.382.522          | (309.029)         | (0,78%)        |
| De financiación                  | (9.760.225)     | (31.842.156)        | 22.081.931        | 69,35%         |
| De inversión                     | (28.676.741)    | (21.968.632)        | (6.708.109)       | (30,53%)       |
| <b>Flujo neto del periodo</b>    | <b>636.527</b>  | <b>(14.428.266)</b> | <b>15.064.793</b> | <b>-</b>       |

- Las "actividades de la operación" generaron un menor flujo por M\$309.029 comparado con el año anterior, debido principalmente a los mayores pagos a proveedores (principalmente por inventarios en Bolivia), compensados parcialmente con los mayores cobros por ventas.
- Las "actividades de financiación" (incluye pasivos financieros), resultaron en una variación positiva de M\$22.081.931 comparado con el año anterior, debido principalmente a los menores dividendos pagados durante el año 2020.
- Las "actividades de inversión" generaron un flujo negativo de M\$28.676.741, con una variación negativa de M\$6.708.109 comparado con el año anterior, debido principalmente a las mayores inversiones de propiedades plantas y equipos en Bolivia realizadas durante el año 2020.

## 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 2020, el 15% de la deuda financiera total de la Sociedad está expresada en tasa UF más spread fijo y el 85% restante en tasa fija.
- Riesgos asociados al tipo de cambio en moneda extranjera: Al 30 de junio de 2020, la Sociedad no tiene deuda financiera denominada en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Del total de la deuda financiera 15% es en UF, 26% en pesos nominales y 59% en bolivianos.
- 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 \$760 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 deudores por venta.

El riesgo crediticio relacionado al cliente es controlado por la gerencia de finanzas en Chile y Bolivia, sujeto a las políticas establecidas por la Compañía, a los procedimientos y a los controles relacionados con la gestión del riesgo crediticio del cliente. Los límites crediticios están establecidos para todos los clientes basados en criterios internos de clasificación. Adicionalmente, la Compañía tiene política de contratar seguro de crédito para algunos clientes de la operación chilena.

El riesgo crediticio relacionado con saldos con bancos e instituciones financieras es controlado por la gerencia corporativa y local de acuerdo con la política interna. Las inversiones de los excedentes son realizadas con contrapartes apropiadas y que califiquen de acuerdo con lo establecido en la política de Coca-Cola Embonor S.A.



### c) Riesgo de liquidez

Coca-Cola Embonor S.A. mantiene una política de liquidez consistente con una adecuada gestión de los activos y pasivos, buscando el cumplimiento puntual de los compromisos de cobro por parte de los clientes y optimización de los excedentes diarios.

La Compañía monitorea el riesgo de falta de fondos utilizando herramientas de planificación de liquidez en forma consistente y recurrente. El objetivo es mantener la composición de activos y pasivos y un perfil de inversiones que permita cumplir con las obligaciones contraídas.

La Compañía, dada la naturaleza de su negocio, ha presentado históricamente un flujo operacional que le permite afrontar adecuadamente sus obligaciones, y las proyecciones efectuadas por la administración no contemplan cambios respecto de esta capacidad generadora de flujos.

La compañía administra la liquidez para realizar una gestión que anticipa las obligaciones de pago para asegurar su cumplimiento dentro de las fechas de vencimiento. Coca-Cola Embonor S.A. utiliza instrumentos financieros, como depósitos a plazo, pactos y otros, para invertir sus excedentes de fondos.

## NOTA SOBRE LOS EFECTOS DEL COVID-19 EN EL NEGOCIO DE COCA-COLA EMBONOR S.A.

Debido al impacto mundial que ha tenido la enfermedad coronavirus 2019 (COVID-19), Coca-Cola Embonor S.A. está tomando las acciones necesarias para proteger a sus trabajadores, y asegurar la continuidad operacional de la Compañía.

Dentro de las medidas que se han adoptado para proteger a sus trabajadores, están:

- Campaña de educación a nuestros trabajadores sobre medidas que se deben tomar para evitar la propagación del COVID-19, enviando semanalmente instructivos de apoyo y nuevas noticias sobre la evolución de la pandemia.
- Nuevos y estrictos protocolos de acceso a recintos, aseo y limpieza en nuestras instalaciones.
- Se modifican ciertas prácticas y actividades laborales, manteniendo el servicio a los clientes:
  - Se ha procedido a trabajar en la modalidad home office en los cargos en que sea posible.
  - Se han cancelado los viajes laborales nacionales e internacionales
- Se refuerza la entrega de elementos de protección personal sanitarios a todos nuestros trabajadores que deben continuar trabajando en las plantas y centros de distribución, así como a los contratistas, como choferes y ayudante de camión, las que incluyen mascarillas y alcohol gel.
- Por otra parte, Compañía ha realizado acciones solidarias a través de sus Plantas por concepto de donaciones de bebidas. Asimismo, se han realizado Asesorías Psicosociales para Trabajadores, desarrollado por el área de Recursos Humanos en conjunto con la Asociación Chilena de Seguridad para acompañar, entregar herramientas y contener a todos aquellos trabajadores que se encuentran en sus casas y también a las jefaturas y supervisores que tienen un rol fundamental en el mantenimiento de la salud mental de sus dirigidos.

Desde mediados de marzo, los gobiernos de los países donde opera la Compañía han tomado una serie de medidas buscando reducir la tasa de infección del COVID-19. Entre estas medidas se encuentran el cierre de colegios, universidades, restaurantes y bares, malls, la prohibición de eventos masivos, la imposición de aduanas sanitarias, y en algunos casos, cuarentenas totales o parciales para un parte de la población. Ello, en adición a medidas de estímulo económico para familias y empresas.

Estas medidas están teniendo consecuencias para la Compañía y sus clientes y conforme se vayan haciendo más restrictivas, la prioridad de Coca-Cola Embonor S.A. será mantener la seguridad y protección de sus trabajadores, y a la vez continuar operando para poder servir a nuestros clientes y comunidad de la mejor forma posible. A la fecha, ninguna de nuestras plantas ha debido suspender sus operaciones, y el COVID-19 no ha afectado a una parte significativa de nuestros trabajadores.

Debido a que la pandemia y las disposiciones que adoptan los gobiernos de ambos países están cambiando muy rápidamente, creemos que es prematuro para sacar conclusiones respecto a cambios en el consumo de largo plazo, y como estos podrían eventualmente afectar en el futuro nuestros resultados operativos y financieros.

Dada la incertidumbre respecto a la evolución de la pandemia del COVID-19 y a las precauciones gubernamentales ya mencionadas, incluyendo el tiempo en que persistirán, y la incertidumbre respecto al efecto que tendrán en nuestros volúmenes y negocio en general, no podemos prever el impacto que estas tendencias tendrán en nuestra actividad. A la fecha, no anticipamos provisiones o castigos significativos. Finalmente, hemos racionalizado nuestro plan de inversiones y gastos del año para adaptarnos a estas nuevas tendencias.

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