



2013080080959

29/08/2013 - 17:12

Operador: OJORQUER

Nro. Inscrip: 124v - División Control Financiero Valores



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Santiago, 29 de agosto de 2013

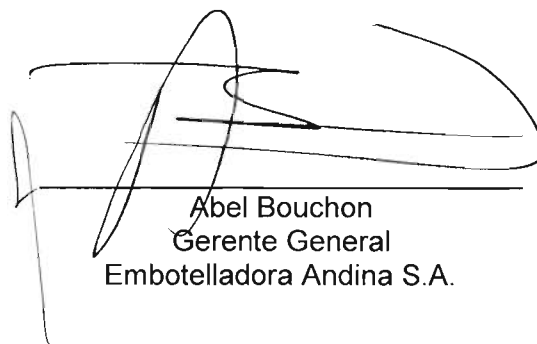
**Señor
Fernando Coloma Correa
Superintendente
Superintendencia de Valores y Seguros
Av. Libertador Bernardo O'Higgins 1449
Santiago**

Ref.: Adjunta material de difusión de la emisión de Bonos Serie C de Embotelladora Andina S.A. con cargo a la Línea N° 759 inscrita con fecha 20 de agosto del año 2013.

De nuestra consideración:

En virtud de lo dispuesto en la Ley No. 18.045, de Mercado de Valores, y en la Sección IV de la Norma de Carácter General N° 30 de esta Superintendencia, solicito a Ud. tener por acompañados copia del material informativo de difusión a ser presentado a diversos inversionistas en el marco de la colocación de bonos Serie C, a efectuarse por Embotelladora Andina S.A ("Emisor") con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores de esta Superintendencia bajo el N° 759 con fecha 20 de agosto de 2013.

Sin otro particular, le saluda muy atentamente,



Abel Bouchon
Gerente General
Embotelladora Andina S.A.

JCA



Presentación Corporativa

Agosto 2013

Asesores Financieros y Agentes Colocadores



LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS INTERMEDIARIOS QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIÉNES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA INFORMACIÓN RELATIVA A EL O LOS INTERMEDIARIOS ES DE RESPONSABILIDAD DE LOS MISMOS, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA PÁGINA.

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores, antes de que efectúe su inversión.

Este documento ha sido elaborado por Embotelladora Andina S.A. (la "Compañía"), en conjunto con BTG Pactual Chile y Santander Investment Ltda. (los "Asesores"), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión de Bonos.

En la elaboración de este documento se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, a cuyo respecto los Asesores no se encuentran bajo la obligación de verificar su exactitud o integridad, por lo cual no asume ninguna responsabilidad en este sentido.

Contenidos

Coca-Cola ANDINA

01

Overview Coca-Cola Andina

02

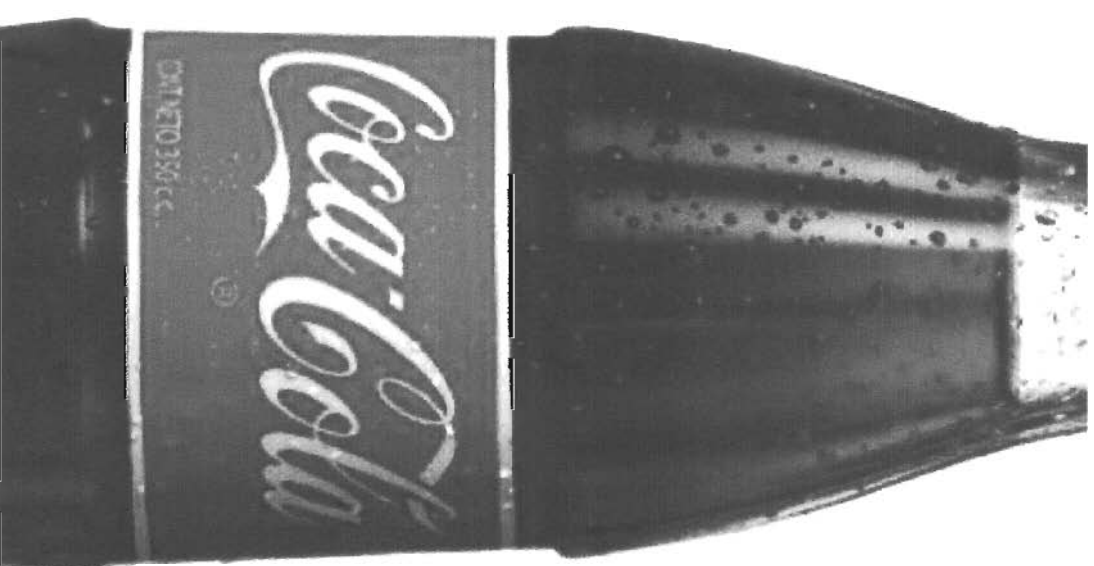
Operaciones

03

Antecedentes Financieros

04

La Emisión



Contenidos

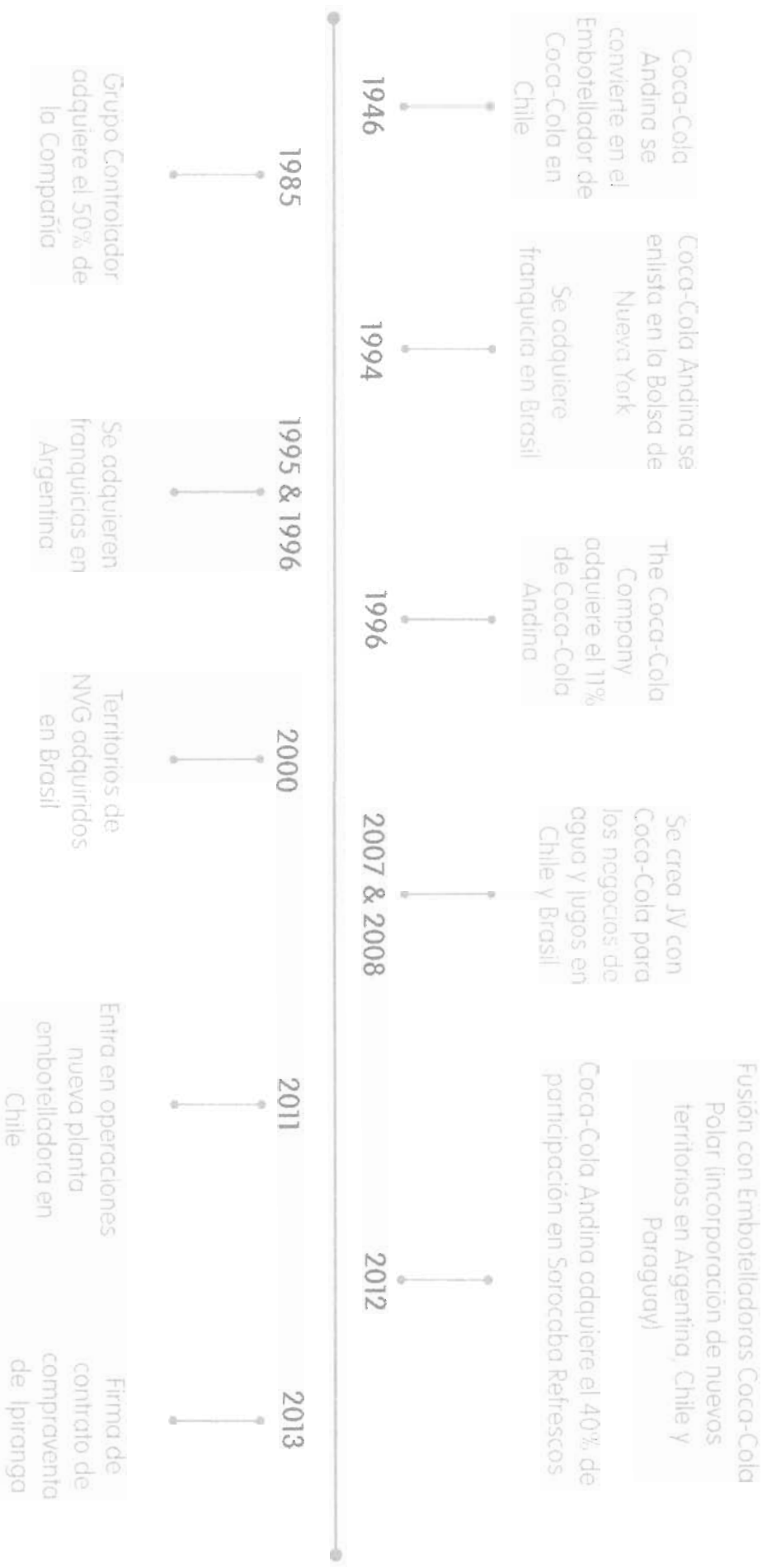
Coca-Cola ANDINA

01

Overview Coca-Cola Andina



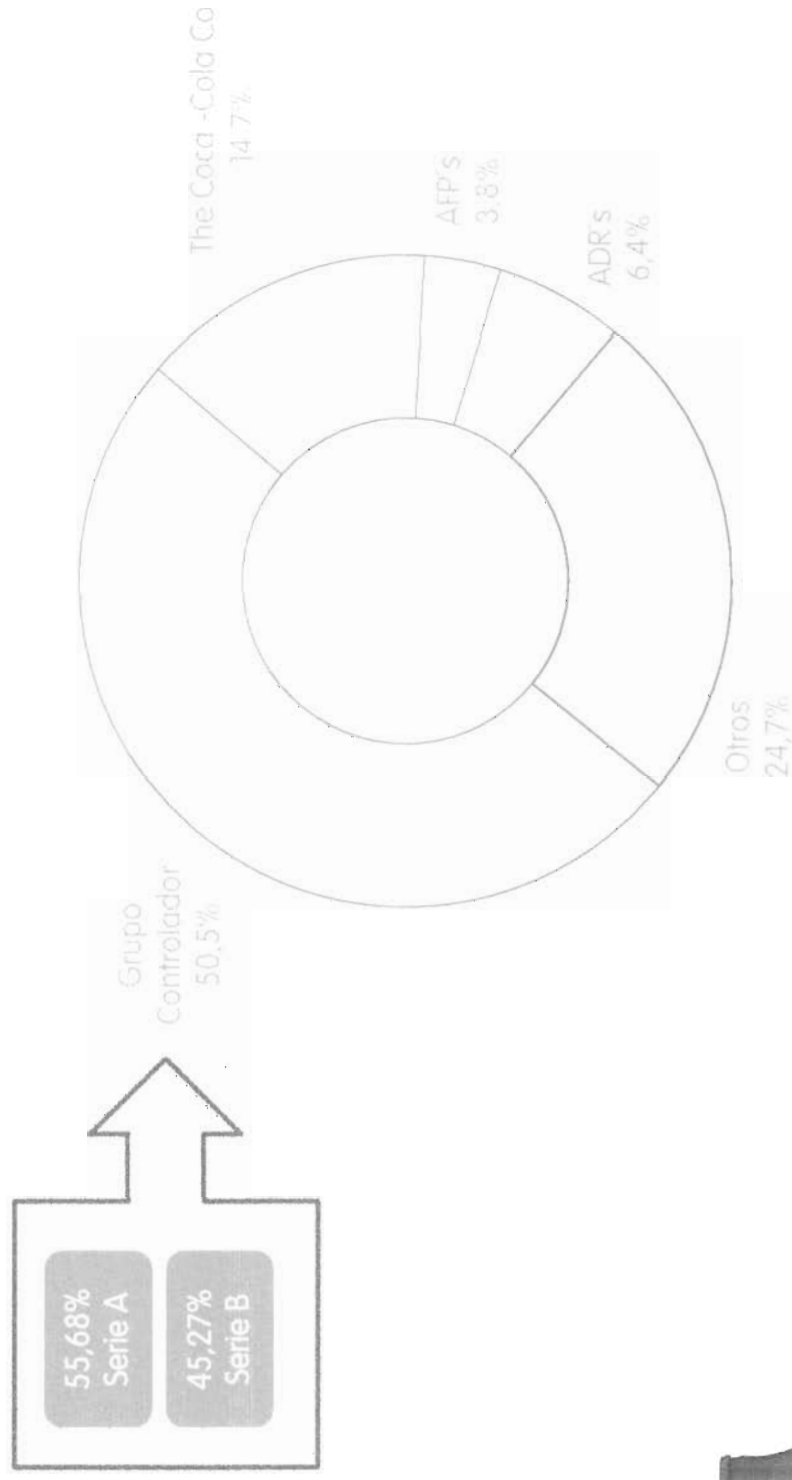
Historia



Estructura de Propiedad



Coca-Cola Andina es controlada en partes iguales por las familias Chadwick Claro, Garcés Silva, Hurtado Berger, Said Handal y Said Somavía a través de una serie de vehículos de inversión. A junio de 2013 la estructura de propiedad de la compañía estaba compuesta de la siguiente manera:



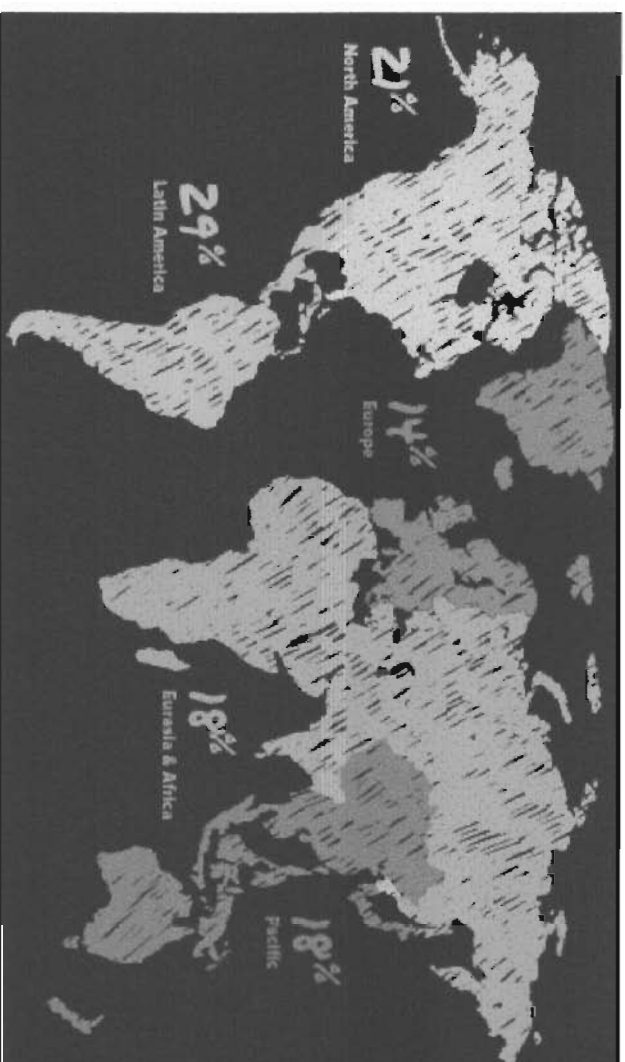
Nota: Basado en el total de acciones Serie A y B.
* Sociedades Anónimas limitadas, se incluyen en estos los corredores de bolsa.



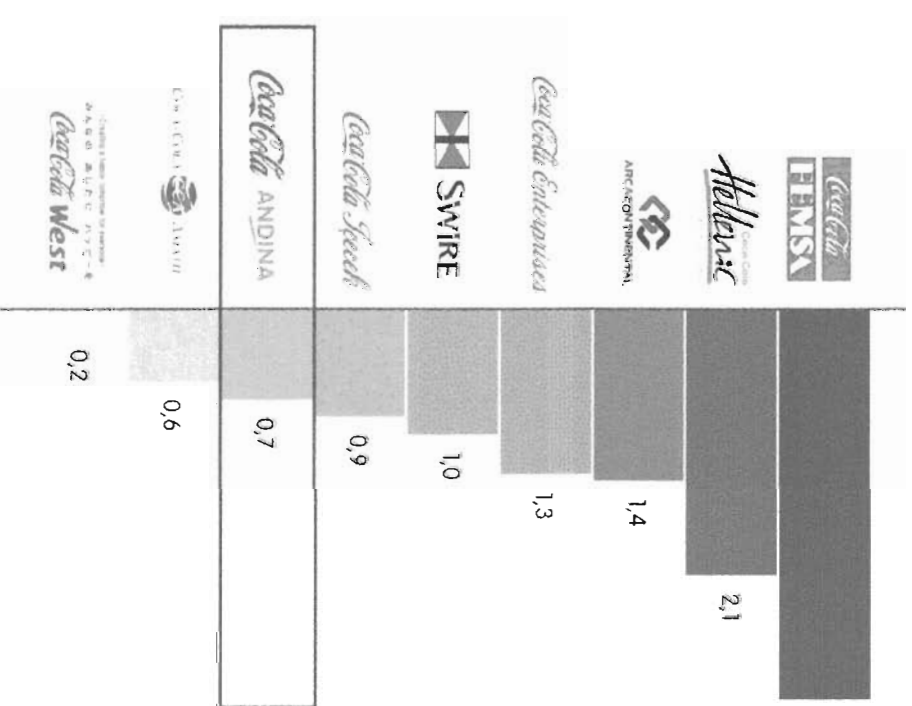
El Mundo y los Embotelladores



Distribución Geográfica Sistema Coca-Cola por Región



Ranking Embotelladores de Coca-Cola en Volumen
Miles de millones CUs



Nota: Volumen de Coca-Cola Andina incorpora operación de embotelladores Coca-Cola Polar para el año 201



Geografías y Mercados

Coca-Cola ANDINA

Ciudad del Este, Asunción, Coronel Oviedo
Encarnación
Extensión 407 mil Km²
Población 6,7 millones
Volumen 2012 63,1 millones CU's

Paraguay

Antofagasta, Atacama, Coquimbo, Región
Metropolitana, San Antonio, Cachapual, Aysen
Magallanes
Extensión 398 mil Km²
Población 9,1 millones
Volumen 2012 211,8 millones CU's

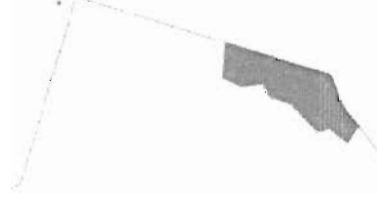
Chile



Nota: Se consideran los volúmenes de venta de Coca-Cola en Chile y Argentina.

Rio de Janeiro & Espírito Santo
Extensión 90 mil Km²
Población 17,6 millones
Volumen 2012 225,0 millones CU's

Brasil



San Juan, Mendoza, San Luis, Córdoba, Santa Fé, Entre
Rios, La Pampa, Neuquén, Rio Negro, Chubut, Santa Cruz,
Tierra del Fuego & Oeste de la Provincia de Buenos Aires
Extensión 1,9 millones de Km²
Población 16,6 millones
Volumen 2012 197,9 millones CU's

Argentina

Companhia de Bebidas Ipiranga ("Ipiranga") ANDINA

- El 10 de Julio de 2013 Coca-Cola Andina anunció un acuerdo para adquirir el 100% de las acciones de Ipiranga, transacción que se estima se materializará durante el segundo semestre de 2013.

Precio de Adquisición

- El valor acordado por el 100% de los activos asciende a R\$1.218 millones.
- Financiado con deuda.

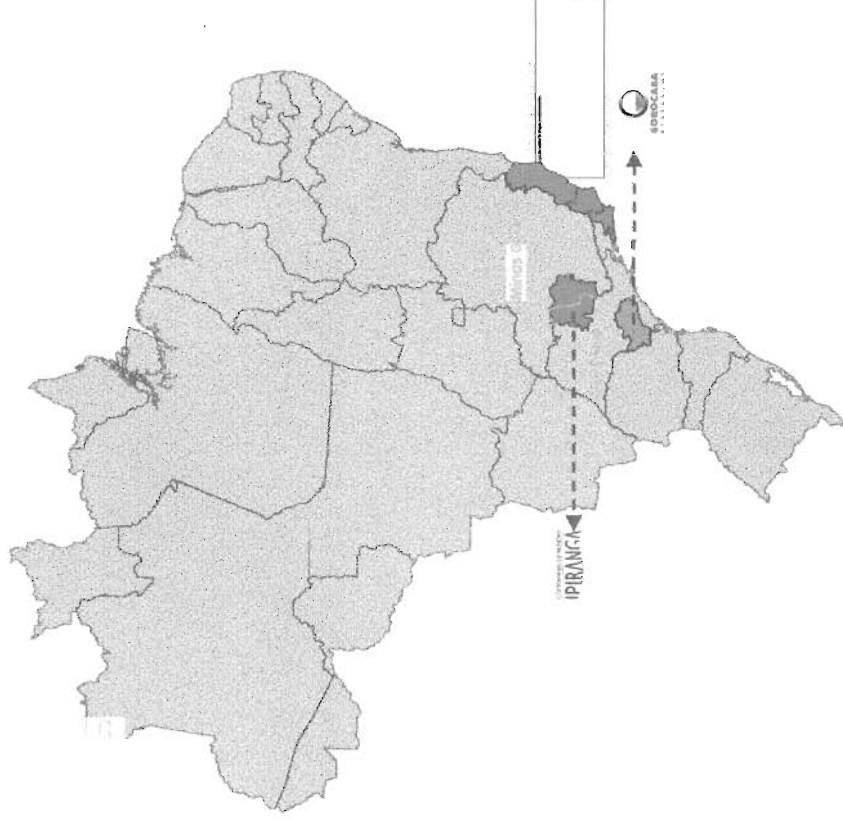
Racional de Adquisición

- Mercado brasileiro con gran potencial de crecimiento
- Transacción afianza a Coca-Cola Andina como un vehículo consolidador del sistema Coca-Cola en la región.
- Captura sinergias operativas y logísticas por aproximadamente R\$10 millones anuales, así como también beneficios tributarios, como consecuencia de la integración de los negocios
- Compañía con capacidad instalada suficiente para satisfacer crecimiento de demanda.



Overview Ipiranga

- Embotellador líder dentro del sistema Coca-Cola en Brasil, que opera en parte de los estados de São Paulo y Minas Gerais.
- Atiende a 4,2 millones de habitantes de importantes centros urbanos, como Ribeirão Preto, Franca y São Carlos, entre otros.
- Durante el 2012, las ventas de Ipiranga fueron de 89,3 millones de CU's, sus ingresos alcanzaron los R\$695 millones, y el EBITDA fue R\$112 millones, equivalentes aproximadamente a US\$356 millones y US\$57 millones respectivamente.
- Operación modelo que ha sido premiada con la Copa de Ejecución de Coca-Cola en Brasil en diversas oportunidades.



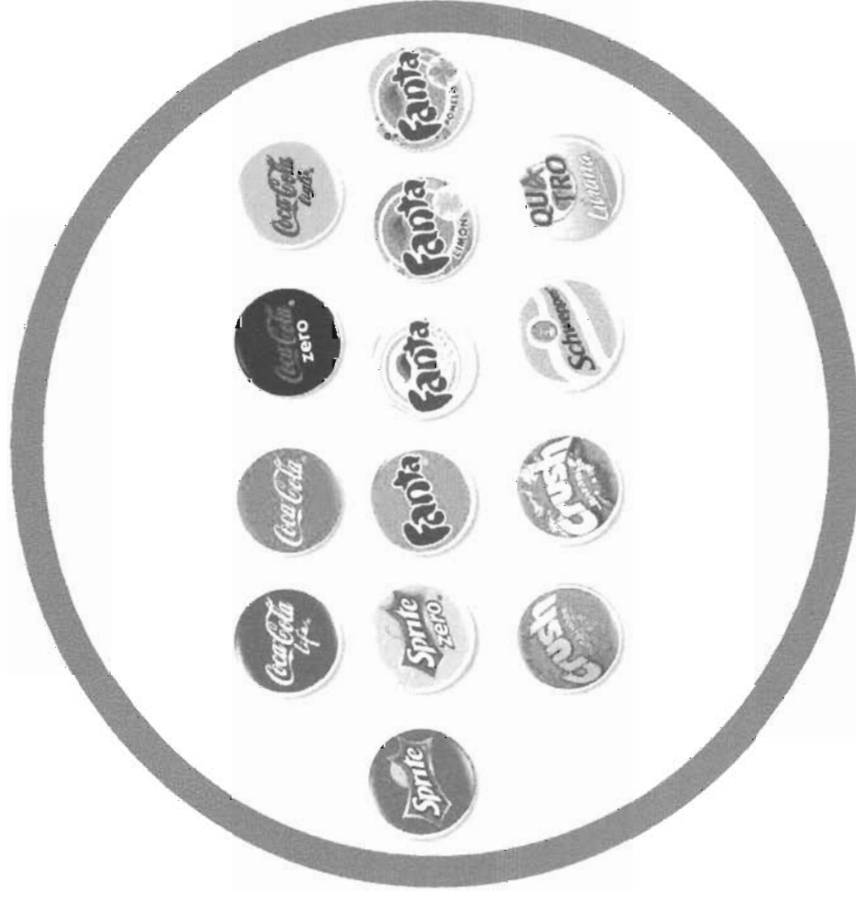
02

Operaciones



Argentina – Portafolio de Marcas

Coca-Cola ANDINA



Bebidas Gaseosas



Jugos & Otros



Aguas

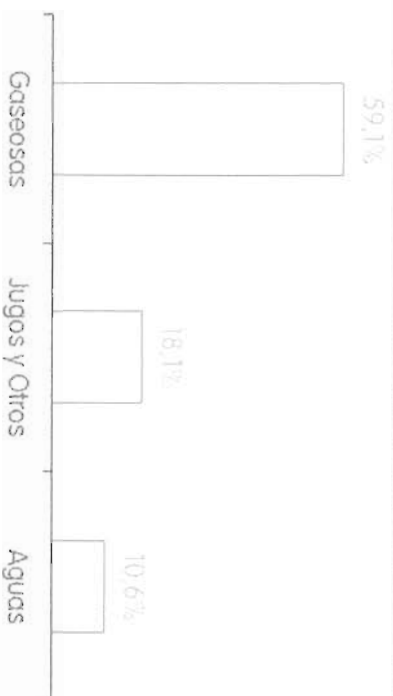


Argentina – Principales Características



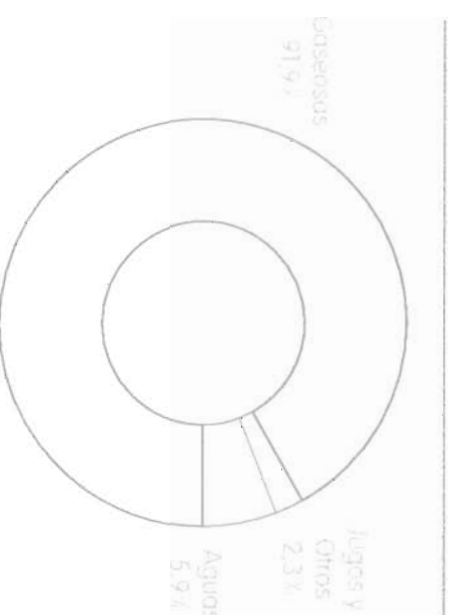
Participación de Mercado de Coca-Cola Andina

% promedio 2012



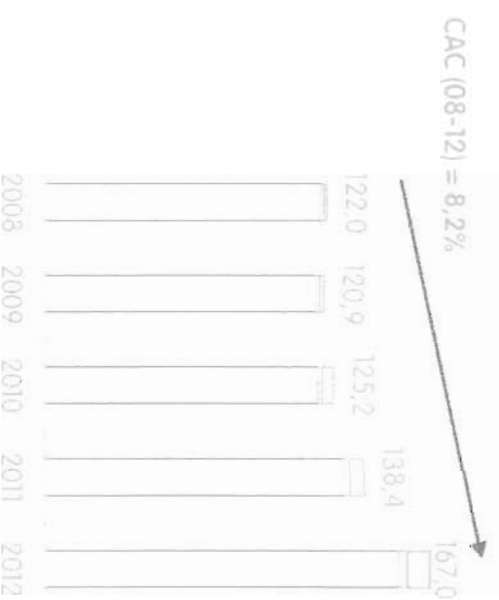
Mix de Productos

% sobre ventas 2012



Evolución Volumen (*)

Millones de CUs



- Aguas
- Jugos y Otros
- Gaseosas

Volumen 2012 Proforma: Gaseosas 153,0 millones de CUs, Jugos y Otros 10,0 millones de CUs, Aguas 4,0 millones de CUs. Total 167,0 millones de CUs.

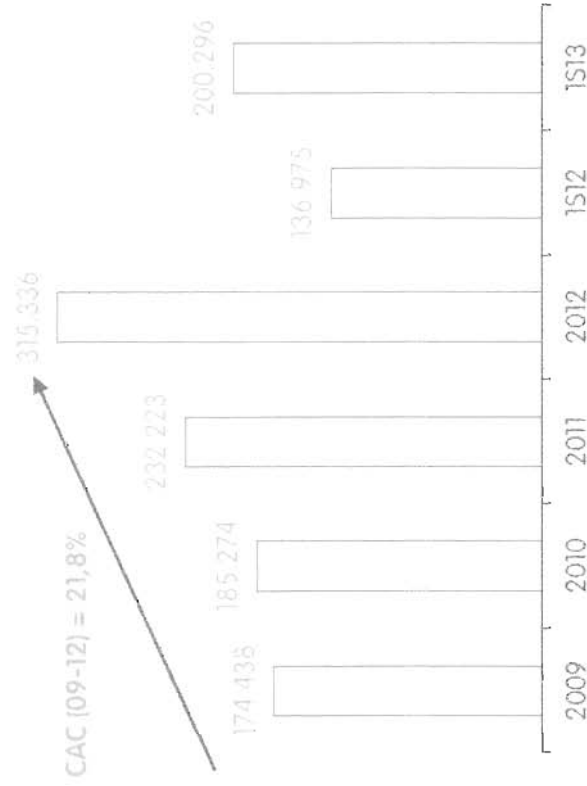
Fuente: la Compañía



Argentina – Principales Características

Coca-Cola ANDINA

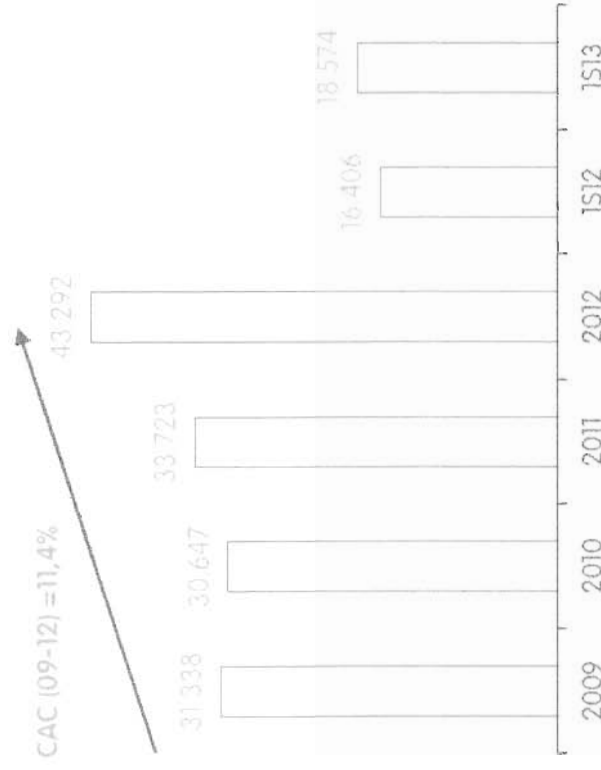
Evolución de Ventas (*)
Millones de S (CLP)



Ventas 2011 Proforma: Coca-Cola Andina 2011 + Embotelladoras Coca-Cola

Ventas 1S12 Proforma: Coca-Cola Andina 1S12 + Embotelladoras
Coca-Cola Polar 1S12 (millones S) = \$ 191.040

Evolución EBITDA ()**
Millones de S (CLP)



EBITDA 2011 Proforma: Coca-Cola Andina 2011 + Embotelladoras Coca-Cola
Polar 4T11 (millones S) = \$ 38.907

EBITDA 1S12 Proforma: Coca-Cola Andina 1S12 + Embotelladoras Coca-Cola
Polar 1S12 (millones S) = \$ 10.701

Ventas 4T2012 Proforma



Coca-Cola
ANDINA
Bottling



Cervezas

crystal

Bebidas Gaseosas

Jugos & Otros

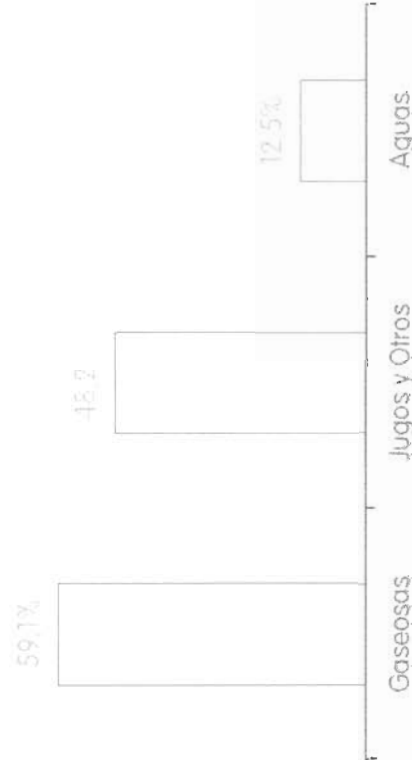
Aguas



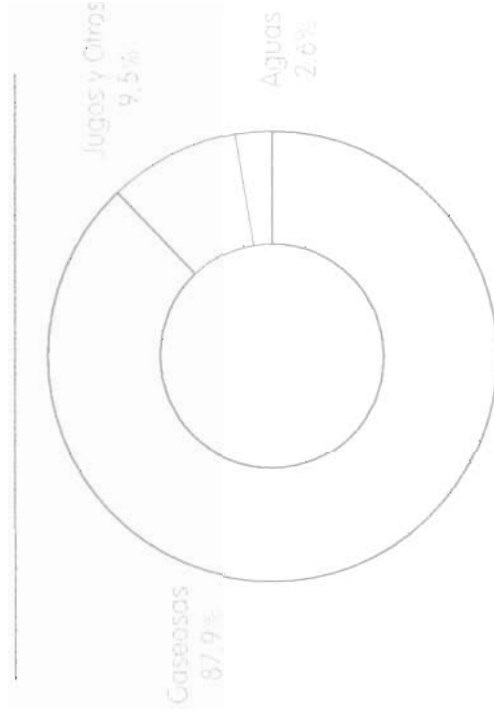
Brasil – Principales Características



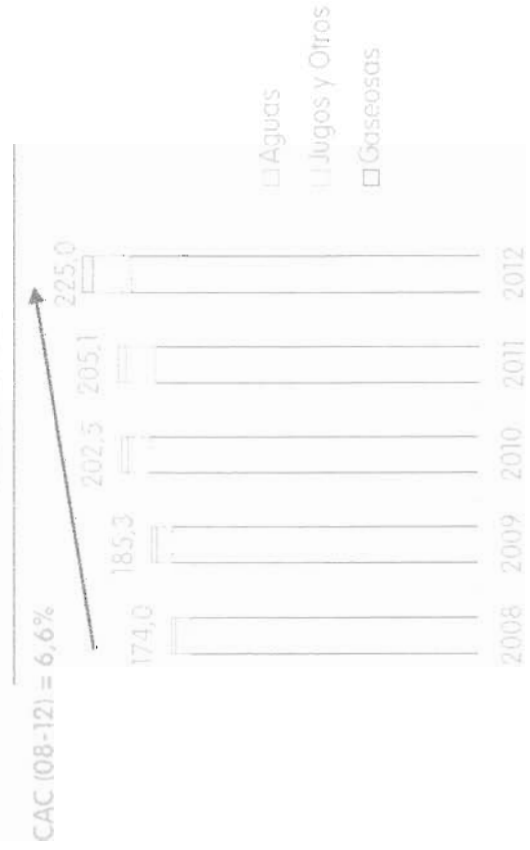
Participación de Mercado de Coca-Cola Andina
A promedio 2012



Mix de Productos
sobre ventas 2012



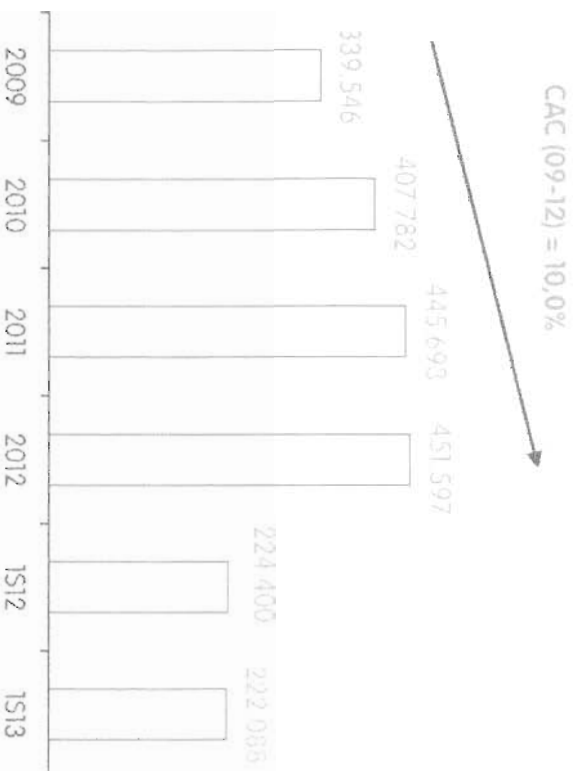
Evolución Volumen
Millones de CU's



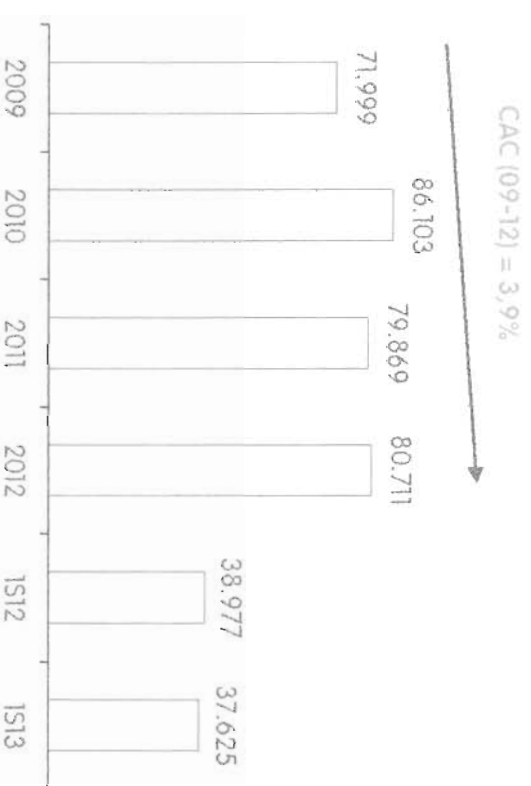
Brasil – Principales Características



Evolución de Ventas
Millones de S (CLP)

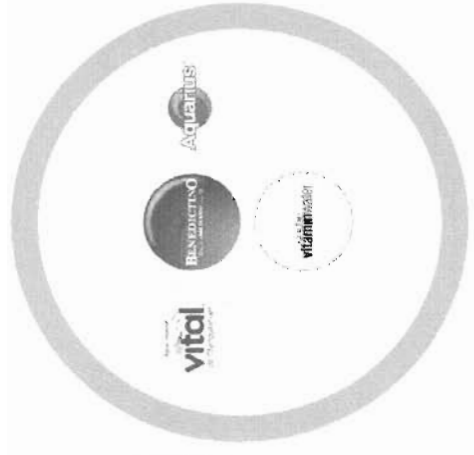
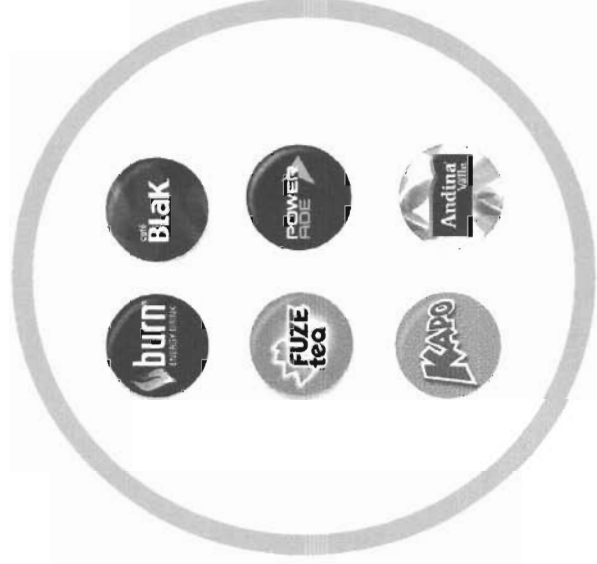
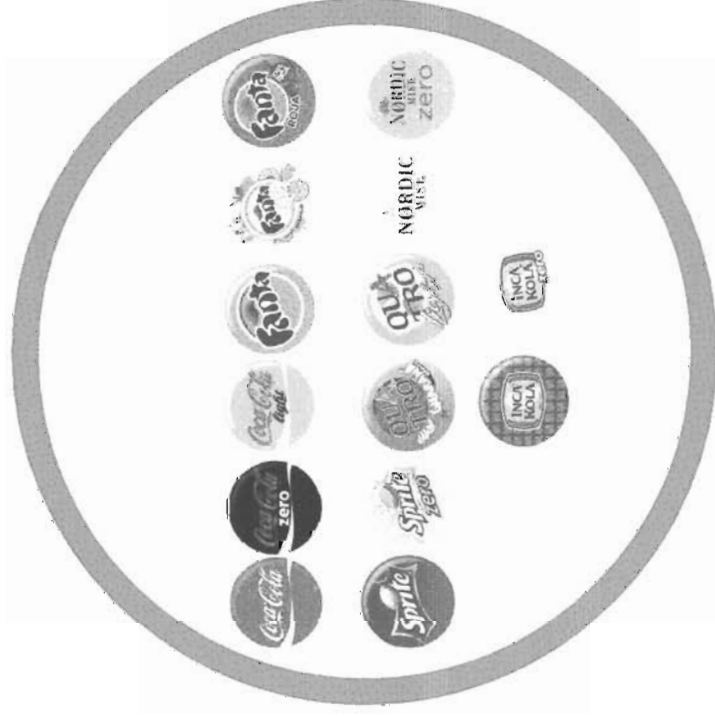


Evolución EBITDA
Millones de S (CLP)



Chile – Portafolio de Marcas

Coca-Cola ANDINA



Bebidas Gaseosas

Jugos & Otros

Aguas

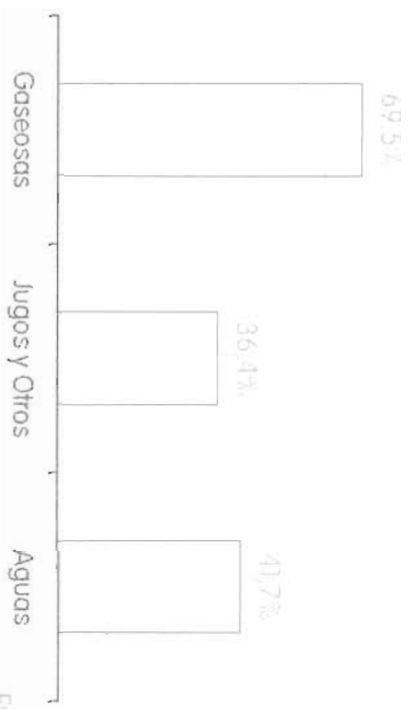


Chile – Principales Características



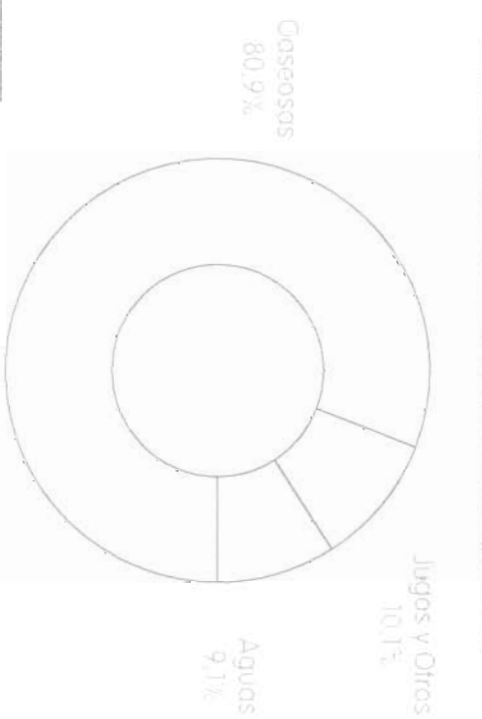
Participación de Mercado de Coca-Cola Andina

% promedio 2012



Mix de Productos

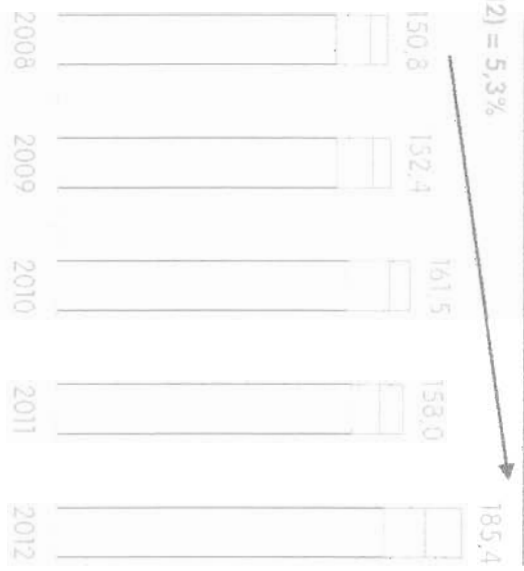
% sobre ventas 2012



CAC (08-12) = 5,3%

Evolución Volumen (*)

Millones de CUs



- ☐ Aguas
- ☐ Jugos y Otros
- ☐ Gaseosas

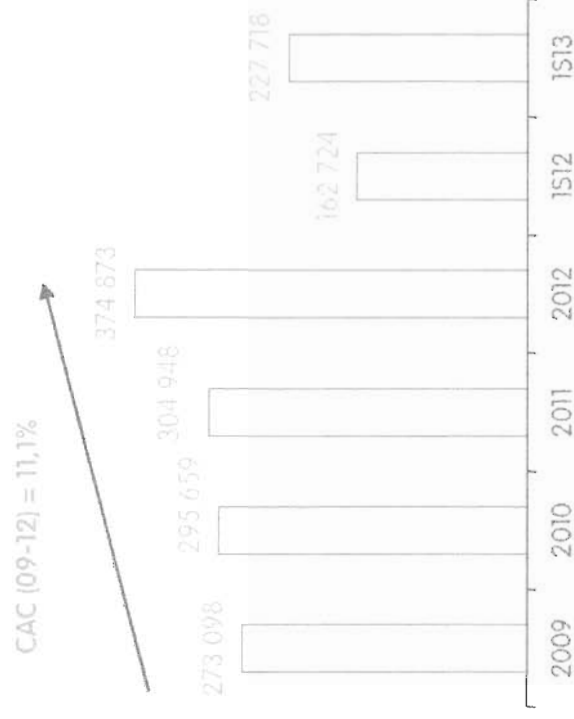
(*) Volumen 2011 Proforma Coca-Cola Andina S.A. Errores de redondeo
Coca-Cola Polar 4711 millones CUs = 1



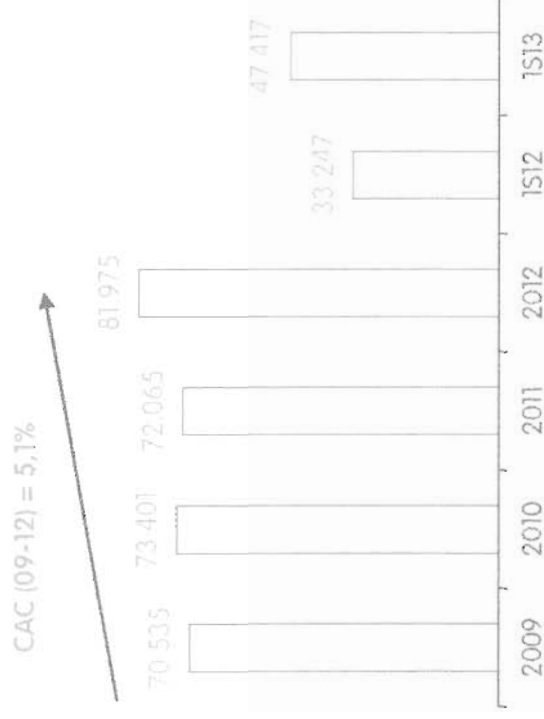
Chile – Principales Características



Evolución de Ventas (*)
Millones de \$ (CLP)



Evolución EBITDA (**)
Millones de \$ (CLP)



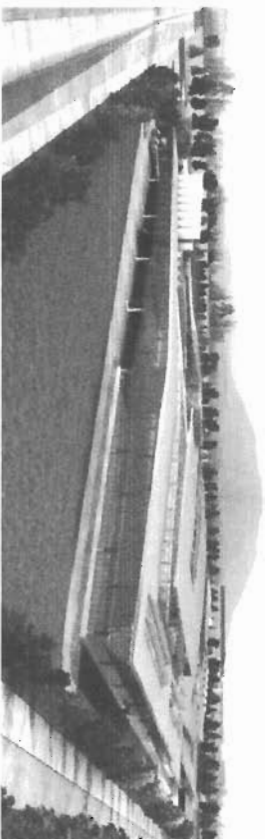
(*) Ventas 1S12: Proforma; Coca-Cola Andina 1S12 – Embotelladoras Coca-Cola
Polvor 1S12: millones \$ = \$ 231.265

(**) EBITDA 2011 Proforma; Coca-Cola Andina 2011 + Embotelladoras Polvor 1S12: millones \$ = \$ 75.912

EBITDA 1S12 Proforma; Coca-Cola Andina 1S12 + Embotelladoras Polvor 1S12: millones \$ = \$ 45.011

© 2013 Coca-Cola Andina

Chile – Nueva Planta de Rencca



Capacidad de 230 MM CU's anuales

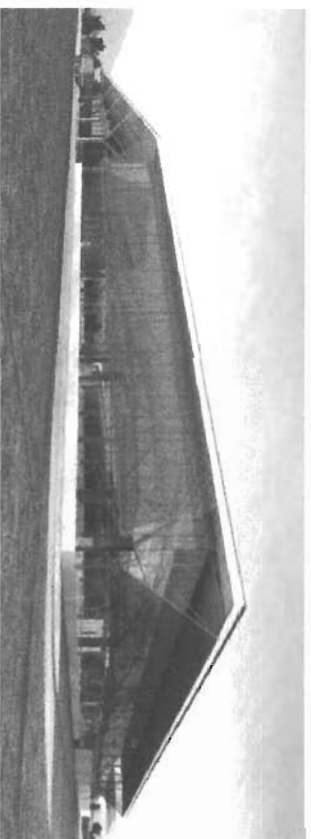
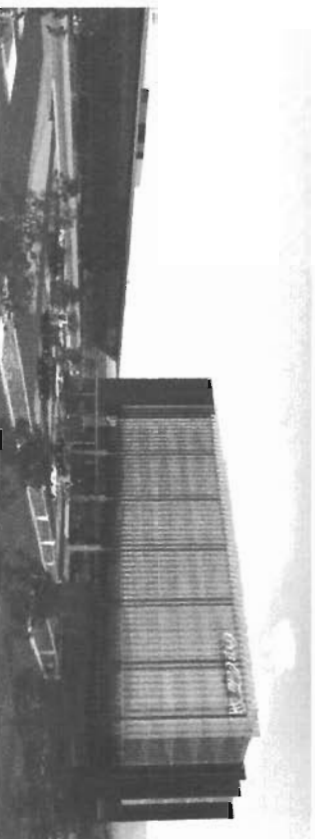
10 Líneas de producción

Gran nivel de automatización

Tecnología de última generación

Altos estándares de seguridad y sustentabilidad

Certificación LEED



Paraguay – Portafolio de Marcas

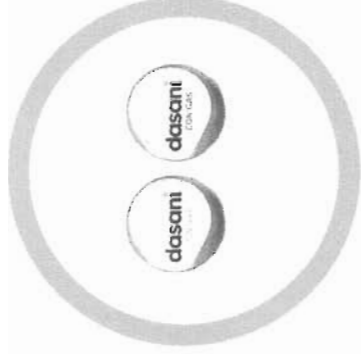
Coca-Cola PARESA



Bebidas Gaseosas



Jugos & Otros



Aguas

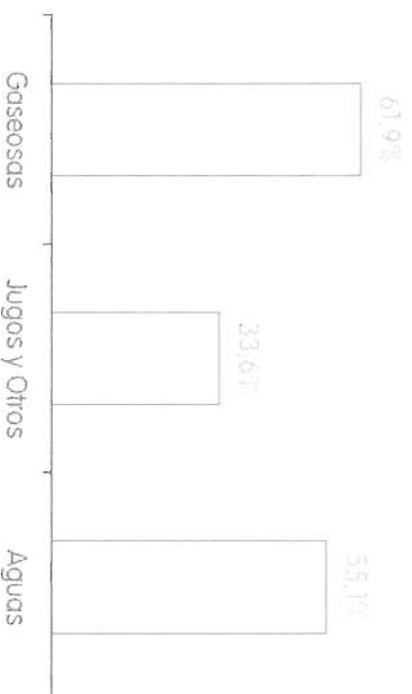


Paraguay – Principales Características



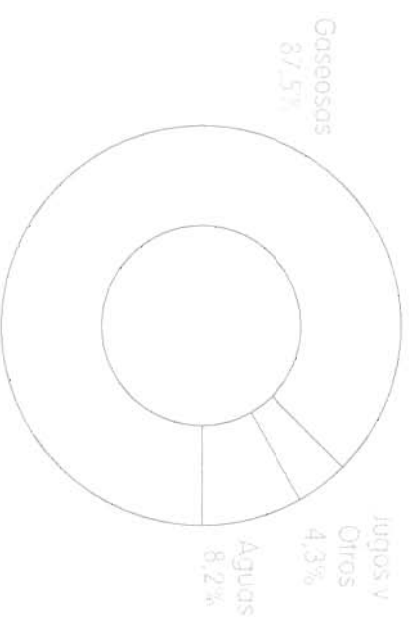
Participación de Mercado de Coca-Cola Andina

vs. promedio 4T12



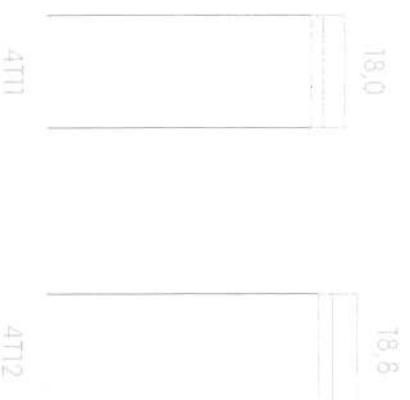
Mix de Productos

% sobre ventas 4T12



Evolución Volumen (*)

Miliones de CL's



- Aguas
- Jugos y Otros
- Gaseosas

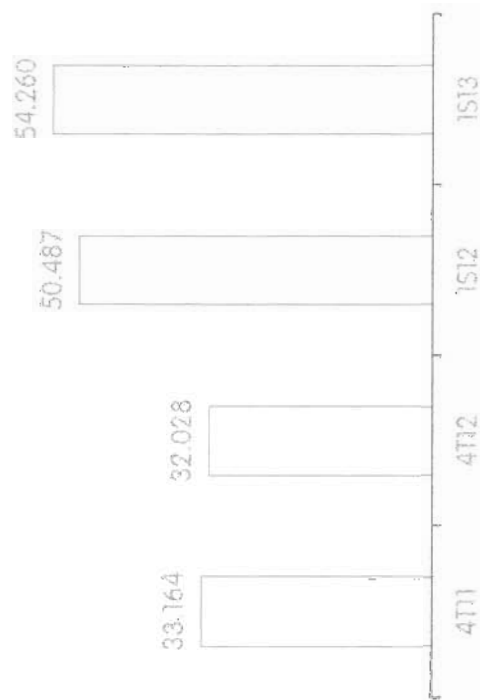
(*) Volumen total 2012 millones CL's
Volumen total 2011 millones CL's



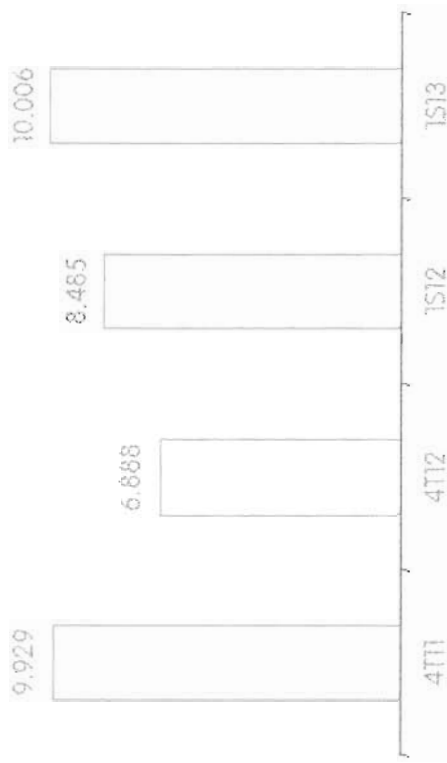
Paraguay – Principales Características



Evolución de Ventas (*)
Millones de S (C/P)



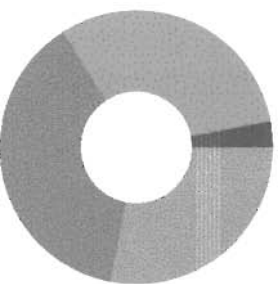
Evolución EBITDA (**)
Millones de S (C/P)



Diversificación Regional

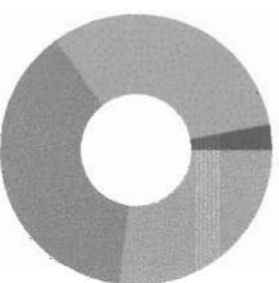


Reportado: Coca-Cola Andina 2012 + Embotelladoras Coca-Cola Polar 4T12



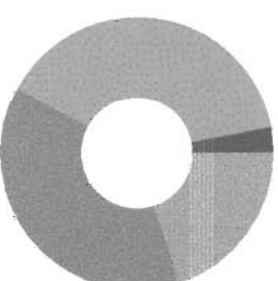
■ Argentina 28%
■ Brazil 38%
■ Chile 31%
■ Paraguay 3%

Volumen 596 MM CU's



■ Argentina 27%
■ Brazil 38%
■ Chile 32%
■ Paraguay 3%

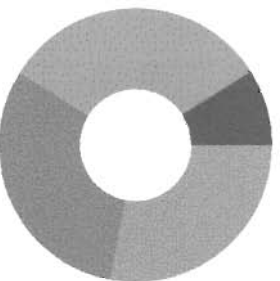
Ventas 2.400 MM USD



■ Argentina 20%
■ Brazil 38%
■ Chile 39%
■ Paraguay 3%

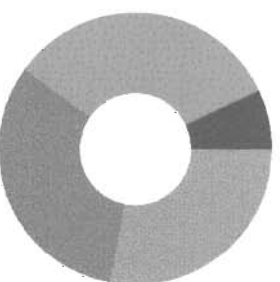
EBITDA 428 MM USD

Proforma: Coca-Cola Andina 2012 + Embotelladoras Coca-Cola Polar 2012



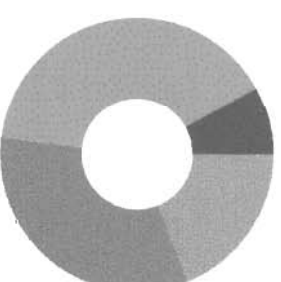
■ Argentina 28%
■ Brazil 31%
■ Chile 32%
■ Paraguay 9%

Volumen 721 MM CU's



■ Argentina 28%
■ Brazil 32%
■ Chile 33%
■ Paraguay 7%

Ventas 2.900 MM USD



■ Argentina 19%
■ Brazil 33%
■ Chile 40%
■ Paraguay 8%

EBITDA 488 MM USD



Contenidos

Coca-Cola ANDINA

03

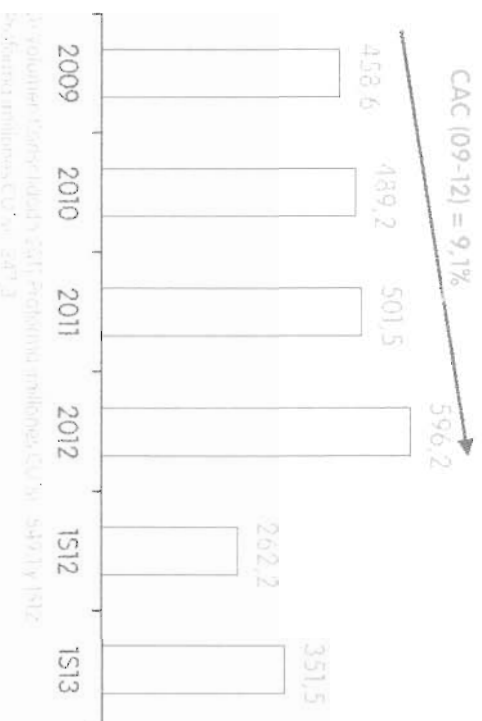
Antecedentes Financieros



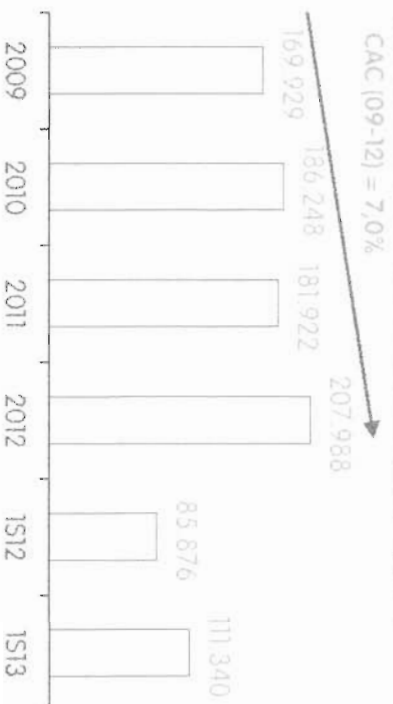
Antecedentes Financieros



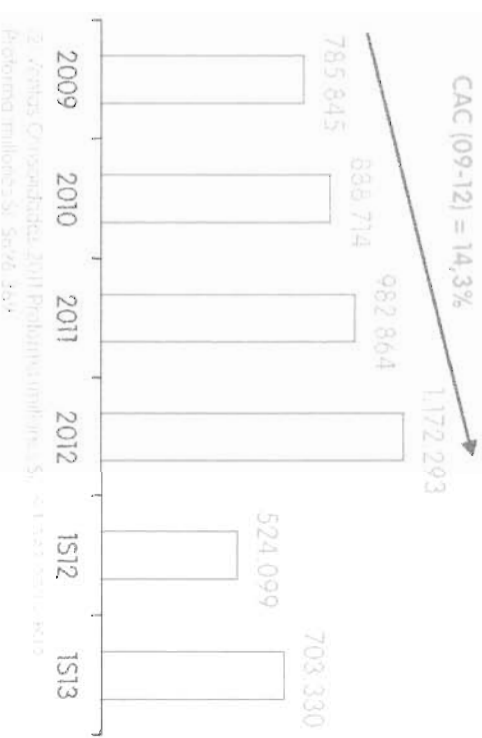
Volumen Consolidado (1)
Millones de cajas unitarias CUs's



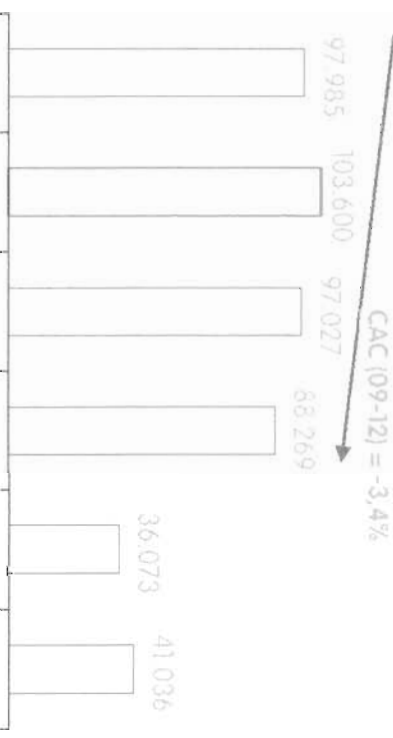
EBITDA Consolidado (3)
Millones de S (CLP)



Ventas Consolidadas (2)
Millones de S (CLP)



Utilidad Neta Consolidada (4)
Millones de S (CLP)

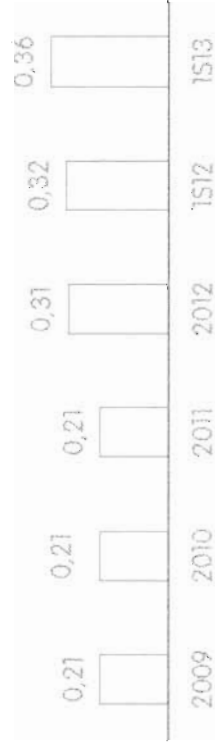


El presente informe financiero fue elaborado de acuerdo a la información contenida en el informe de gestión 2011 y el informe de gestión 1S12, los cuales están disponibles en el sitio web de la compañía: www.coca-cola.com.pe

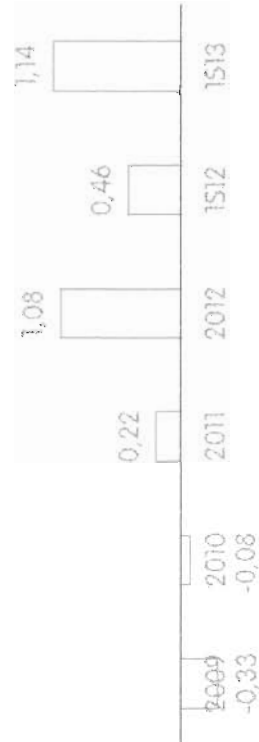
Antecedentes Financieros



Endeudamiento Financiero (1)
Veces



Deuda Financiera Neta / EBITDA
Veces

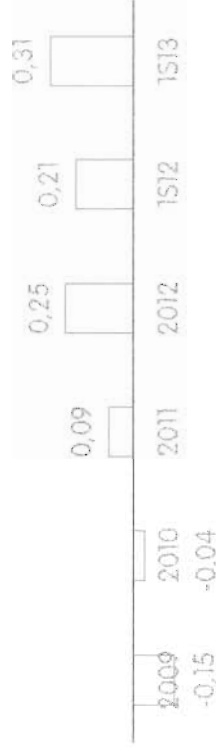


(1) Deuda Financiera / Patrimonio Consolidado

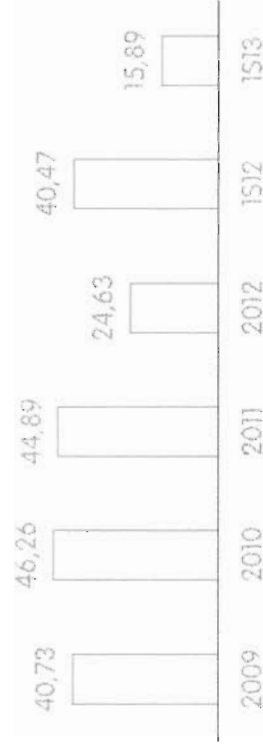
(2) Deuda Financiera Neta / Patrimonio Consolidado

(3) EBITDA, 12 meses / Gastos Financieros Netos 12 meses

Endeudamiento Financiero Neto (2)
Veces



Cobertura Gastos Financieros Netos (3)
Veces



Balance Consolidado



Millones de S (CLP)

Activos			
	Jun-12	Dic-12	Jun-13
Disponible	44.934	55.651	49.432
Total Activos Circulantes	201.045	327.172	298.637
Total Activos Fijos	359.304	576.551	599.648
Total Otros Activos	151.213	636.113	637.079
Total Activos	711.561	1.539.836	1.535.364
Pasivos y Patrimonio			
	Jun-12	Dic-12	Jun-13
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras Corto Plazo	16.254	87.279	117.501
Obligaciones con el Público (bonos)	3.827	4.729	7.688
Total Pasivos de Corto Plazo	149.544	345.371	362.241
Obligaciones con Bancos e Inst Financieras Largo Plazo	32.198	46.354	52.921
Obligaciones con el Público (bonos)	71.210	127.170	122.507
Total Pasivos de largo Plazo	147.401	300.860	308.156
Interés Minoritario	8	19.441	20.206
Patrimonio	414.607	874.164	844.762
Total Pasivos y Patrimonio	711.561	1.539.836	1.535.364



Estado de Resultados Consolidado Reportado *Coca-Cola* ANDINA

Millones de \$ (CLP)

	2011	2012	Cambio	1S12	1S13	Cambio
Ingresos de Explotación	982.864	1.172.293		524.099	703.330	
Costos de Explotación	-578.581	-698.955		-313.997	-421.145	
Margen de Explotación	404.283	473.338	17,1%	210.102	282.185	34,3%
Gastos de Administración y Ventas	-258.124	-314.295		-145.451	-207.177	
Gastos Corporativos (I)	-3.735	-4.879		-2.754	-2.283	
Resultado Operacional	142.424	154.164	8,2%	61.897	72.725	17,5%
EBITDA (2)	181.922	207.988	14,3%	85.876	111.340	29,7%
Margen EBITDA	18,50%	17,70%		16,40%	15,80%	
Gastos / Ingresos Financieros (netos)	-4.053	-8.445		-2.592	-8.838	
Resultado por Inversión en Emp. Relacionada	2.026	1.770		1.079	625	
Otros Ingresos (Egresos)	-7.511	-14.490		-5.276	-7.933	
Ajustes y Diferencias de Tipo de Cambio	-1.175	-6.225		-2.851	-464	
Ingresos antes de Impuestos y Interés	131.712	126.774	-3,7%	52.257	56.115	7,4%
Minoritario						
Impuestos	-34.685	-38.505		-16.184	-15.079	
Utilidad Neta	97.027	88.269	-9,0%	36.073	41.036	13,8%



Estado de Resultados Consolidado Proforma

Millones de \$ (CLP)

	2011	2012	Cambio	1S12	1S13	Cambio
Ingresos de Explotación	1.083.203	1.172.293		696.369	703.330	
Costos de Explotación	-640.069	-698.955		-424.035	-421.145	
Margen de Explotación	443.134	473.338	6,8%	272.334	282.185	3,6%
Gastos de Administración y Ventas	-282.501	-314.295		-194.856	-207.177	
Gastos Corporativos (1)	-3.735	-4.879		-2.754	-2.283	
Resultado Operacional	156.897	154.164	-1,7%	74.724	72.725	-2,7%
EBITDA (2)	200.882	207.988	3,5%	108.435	111.340	2,7%
Margen EBITDA	18,50%	17,70%		15,60%	15,80%	
Gastos / Ingresos Financieros (netos)	-4.082	-8.445		-4.959	-8.838	
Resultado por Inversión en Emp. Relacionada	1.819	1.770		718	625	
Otros Ingresos (Egresos)	-8.108	-14.490		-6.649	-7.933	
Ajustes y Diferencias de Tipo de Cambio	-979	-6.225		-2.796	-464	
Ingresos antes de Impuestos y Interés Minoritario	145.547	126.774	-12,9%	61.038	56.115	-8,1%
Impuestos	-36.584	-38.505		-16.744	-15.079	
Utilidad Neta	108.962	88.269	-19,0%	44.294	41.036	-7,4%

(1) Gastos Corporativos reclassificados parcialmente a las operaciones

(2) EBITDA: Resultado Operacional + Depreciación

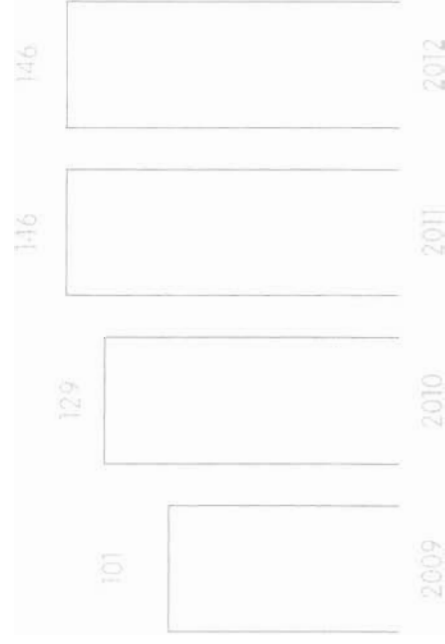
Nota Proforma 2011: Coca-Cola Andino 2011 + Embotelladores Coca-Cola Polar 4111 Proforma 1S12: Coca-Cola Andino 1S12 + Embotelladores Coca-Cola Polar 1S12



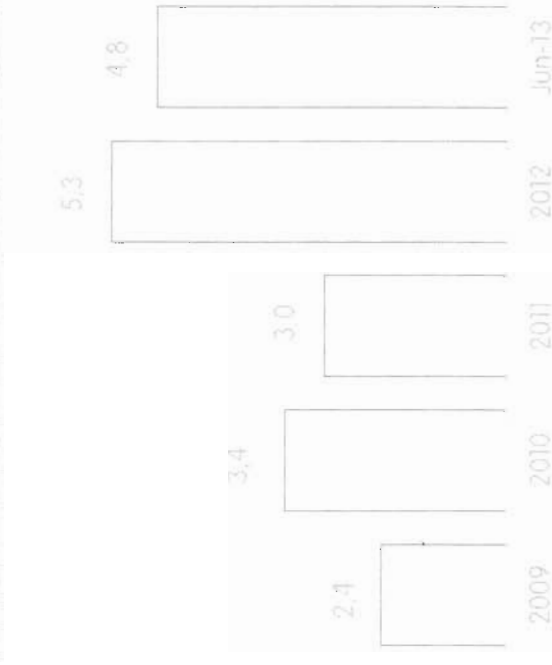
Dividendos y Capitalización Bursátil



Dividendos
Millones de USD



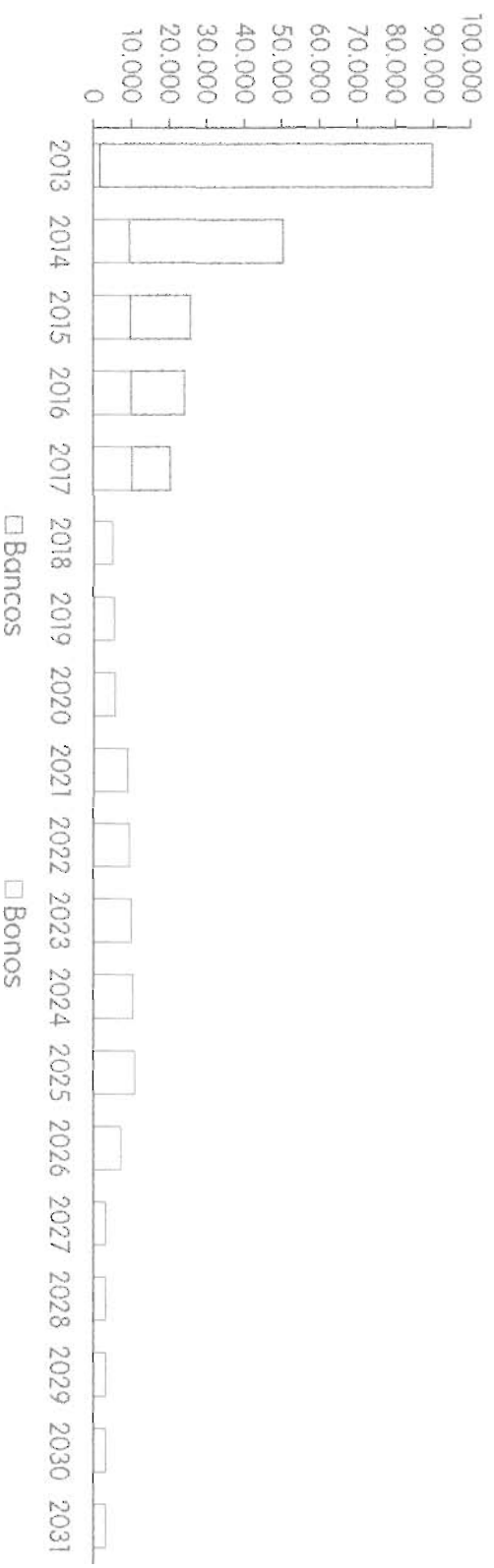
Capitalización Bursátil
Miles de millones de USD



Estructura de la Deuda

Coca-Cola ANDINA

Perfil de Amortizaciones Actual
Millones de S (CLP)



Atractivos de Coca-Cola Andina



Coca-Cola Andina es una compañía licenciada por The Coca-Cola Company, líder de la industria de bebidas no alcohólicas



Atractiva diversificación geográfica



Sostenido crecimiento en volúmenes y flujos operacionales



Industria con favorables perspectivas de crecimiento



Solidez financiera y alta capacidad de generación de caja



04

La Emisión



Principales Características de la Emisión



Emisor:	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.	
Monto Máximo a Colocar:	Hasta UF 5.000.000 entre ambas series	
Ratings:	AA+ (Fitch Chile) / AA+ (ICR Chile)	
Series:	SERIE C	SERIE D
Uso de Fondos:	Refinanciamiento de pasivos y financiamiento de otros fines corporativos del Emisor	
Código Nemotécnico:	BANDI-C	BANDI-D
Monto:	Hasta UF 2.000.000	Hasta UF 5.000.000
Plazo:	7,0 Años	21,0 Años
Período de Gracia:	3,0 Años	18,0 Años
Duración Aproximada:	4,74 años	13,84 años
Moneda:	Unidades de Fomento	Unidades de Fomento
Tasa Cupón:	3,50%	3,80%
Intereses:	Semestrales	Semestrales
Fecha Inicio Devengo Intereses:	16 de agosto de 2013	16 de agosto de 2013
Fecha Vencimiento:	16 de agosto de 2020	16 de agosto de 2034
Fecha Prepago:	16 de agosto de 2016	16 de agosto de 2018
Condiciones de Prepago:	Mayor valor entre valor par y flujos remanentes descontados a Tasa de Referencia más 60 bps	Mayor valor entre valor par y flujos remanentes descontados a Tasa de Referencia más 60 bps
Principales Resguardos:	Nivel de endeudamiento financiero neto $\leq$ a 1,20x (1) Activos libres de gravamen por un monto $\geq$ a 1,30x (2)	

(1) A junio de 2013, el nivel de endeudamiento financiero neto es de 0,31 veces.

(2) A junio de 2013, los activos consolidados libres gravámenes equivalen a 2,26 veces los Pasivos Exigibles Consolidados No Garantizados.



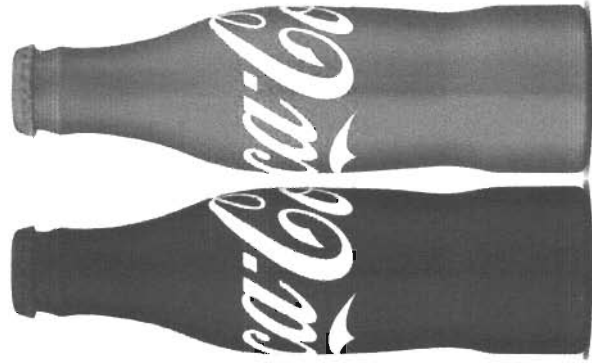
Calendario de Actividades

Coca-Cola ANDINA

FECHA	ACTIVIDAD
12 al 14 de agosto	Presentaciones Uno a Uno
21 de agosto	Reunión Ampliada (Hotel W – 8.30am)
4 de septiembre	Colocación Estimada

AGOSTO DE 2013							SEPTIEMBRE DE 2013						
L	M	M	J	V			L	M	M	J	V		
			1	2			2	3	4	5	6		
5	6	7	8	9			9	10	11	12	13		
12	13	14	15	16			16	17	18	19	20		
19	20	21	22	23			23	24	25	26	27		
26	27	28	29	30			30						





Coca-Cola **ANDINA**