



ARCACONTINENTAL

INFORME ANUAL 2017



**COMPROMISO
SIN FRONTERAS**

ARCA CONTINENTAL

Arca Continental es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas no alcohólicas de las marcas propiedad de The Coca-Cola Company, así como de botanas saladas bajo las marcas Bokados en México, Inalecsa en Ecuador, así como Wise y Deep River en los Estados Unidos. Con una destacada trayectoria de más de 92 años, Arca Continental es el segundo embotellador de Coca-Cola más grande de América y uno de los más importantes del mundo. En su franquicia de Coca-Cola, la empresa atiende a una población de más de 119 millones en la región norte y occidente de México, así como en Ecuador, Perú, en la región norte de Argentina y en la región suroeste de Estados Unidos. Arca Continental cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "AC".

ARCA CONTINENTAL NORTEAMÉRICA

VOLUMEN:
1,522 MCU
VENTAS NETAS:
Ps. 99,925 MILLONES

ESTADOS UNIDOS

PLANTAS DE BEBIDAS	10
● PLANTAS DE BOTANAS	2
CEDIS DE BEBIDAS	40
CEDIS DE BOTANAS	14
PUNTOS DE VENTA	149,000

MÉXICO

PLANTAS DE BEBIDAS	20
● PLANTAS DE BOTANAS	3
CEDIS DE BEBIDAS	116
CEDIS DE BOTANAS	42
PUNTOS DE VENTA	360,000



ARCA CONTINENTAL SUDAMÉRICA

VOLUMEN:
563 MCU
VENTAS NETAS:
Ps. 39,562 MILLONES

ECUADOR

PLANTAS DE BEBIDAS	3
PLANTAS DE LÁCTEOS	1
● PLANTAS DE BOTANAS	2
CEDIS DE BEBIDAS	33
CEDIS DE BOTANAS	16
CEDIS DE LÁCTEOS	20
PUNTOS DE VENTA	163,000

ARGENTINA

PLANTAS DE BEBIDAS	3
CEDIS DE BEBIDAS	25
PUNTOS DE VENTA	79,500

PERÚ

PLANTAS DE BEBIDAS	7
CEDIS DE BEBIDAS	69
PUNTOS DE VENTA	335,000

CONTENIDO

01	DATOS FINANCIEROS RELEVANTES
02	A NUESTROS ACCIONISTAS
08	COMPROMISO SIN FRONTERAS
10	CRECIMIENTO RENTABLE
20	EJECUCIÓN COMERCIAL DE EXCELENCIA
28	PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA
32	VALOR COMPARTIDO
36	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
38	EQUIPO DIRECTIVO
40	DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS
41	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HISTÓRICOS
44	DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
49	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
55	NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS, EXCEPTO VOLUMEN Y DATOS POR ACCIÓN.

	2017	2016	CAMBIO %
VOLUMEN TOTAL DE VENTAS (MCU)	2,084.7	1,740.6	19.8
VENTAS NETAS	139,487	93,666	48.9
MARGEN BRUTO	44.8%	47.0%	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	22,406	16,300	37.5
MARGEN DE OPERACIÓN	16.1%	17.4%	
FLUJO OPERATIVO (EBITDA) ¹	25,993	20,092	29.4
MARGEN FLUJO OPERATIVO (EBITDA)	18.6%	21.5%	
UTILIDAD NETA	16,789	9,711	72.9
ACTIVOS TOTALES	240,285	138,924	73.0
EFFECTIVO	23,842	5,546	329.9
DEUDA TOTAL	55,123	31,184	76.8
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	110,473	71,425	54.7
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	10,880	7,379	47.4
DATOS POR ACCIÓN			
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	7.42	5.38	
VALOR EN LIBROS	62.62	42.55	
DIVIDENDOS PAGADOS	2.00	1.85	
ACCIONES PROMEDIO EN CIRCULACIÓN (MILES)	1,764,283	1,678,753	

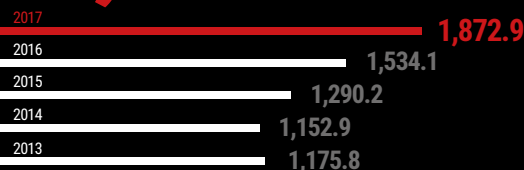
¹ Utilidad de Operación más gasto por depreciación y amortización y gastos no recurrentes.



VOLUMEN DE VENTAS SIN GARRAFÓN

(MCU: millones de cajas unidad)

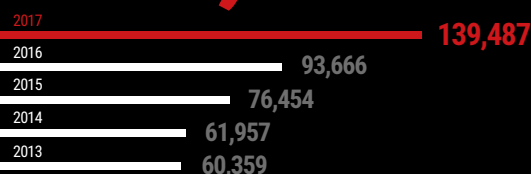
1,872.9



VENTAS NETAS

(Millones de pesos)

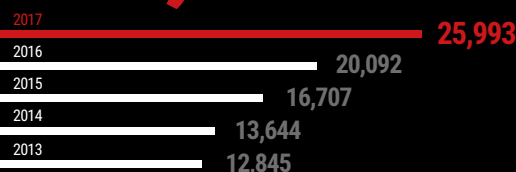
139,487



FLUJO OPERATIVO (EBITDA)

(Millones de pesos)

25,993



UTILIDAD NETA

(Millones de pesos)

16,789



A NUESTROS ACCIONISTAS



ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
Director General

LIC. MANUEL L. BARRAGÁN MORALES
Presidente del Consejo de Administración

En un año histórico para Arca Continental, nuestro compromiso con el servicio al cliente, la excelencia operacional, la creación de valor y la sustentabilidad, continuó trascendiendo fronteras al ingresar al mercado de Estados Unidos, confirmando la vocación de liderazgo y la fortaleza de la compañía para entregar resultados positivos, incluso en entornos desafiantes.

Gracias al esfuerzo y profesionalismo de un talentoso equipo de colaboradores, nos complace informar que en 2017 superamos - por tercera ocasión consecutiva - la meta de duplicar las ventas de manera rentable cada cinco años. Lo anterior, sin incluir la adquisición de la embotelladora Coca-Cola Southwest Beverages (CCSWB).

Al integrar nueve meses de resultados de CCSWB y cuatro meses de las operaciones de Great Plains Coca-Cola Bottling Company, que operan en los territorios de Texas, así como partes de Oklahoma, Arkansas y Nuevo México, las Ventas Netas Consolidadas de la compañía aumentaron 49%, para totalizar Ps. 139,487 millones.

En este contexto, el disciplinado ejercicio del gasto y una sólida arquitectura precio-empaque, entre diversos factores, permitieron mejorar el Flujo Operativo (EBITDA) 29.4% respecto al año anterior, alcanzando Ps. 25,993 millones, con margen alrededor de 19%.

La expansión transformacional que vivimos en 2017, al convertirnos en el primer embotellador latinoamericano en participar en el Sistema Coca-Cola de Estados Unidos, manifiesta el compromiso de una organización determinada a generar valor de manera consistente.

Luego del éxito obtenido en el proceso de transición, que es referente en eficiencia operativa y capacidad organizacional, hemos rebasado ya el primer año de operar en ese país, con un avance relevante en homologación de mejores prácticas y captura de importantes sinergias, incluso enfrentando retos como el huracán más destructivo en la historia de Texas.

En esta ruta de crecimiento rentable, destaca también en 2017 la cesión de derechos de la marca Topo Chico a la Compañía Coca-Cola en Estados Unidos, lo que nos permitirá potenciar el éxito de este producto en los territorios que operamos, mientras que Coca-Cola lo extenderá a nuevas zonas, manteniendo el legado y autenticidad de esta marca con 123 años de historia.

Con el objetivo de fortalecer y ampliar el portafolio de bebidas con opciones innovadoras y funcionales, en marzo de 2017 adquirimos, en conjunto con la Compañía Coca-Cola y otros embotelladores del sistema, la marca de productos a base de soya AdeS, incorporando con gran éxito su distribución en nuestros mercados de Argentina y México.

También aumentamos la disponibilidad de productos sin calorías con el lanzamiento de Coca-Cola sin Azúcar en México y Estados Unidos, que ha mostrado buena aceptación y consolida el compromiso de ofrecer un portafolio balanceado con opciones bajas o sin calorías.

En Ecuador, con la presencia del Presidente Lennin Moreno, inauguramos una nueva y moderna planta de lácteos de valor agregado en Guayaquil, con la que nuestra empresa de lácteos Tonicorp se pone a la vanguardia en la región en términos de productividad, calidad y sustentabilidad.

En el negocio de botanas, seguimos expandiendo nuestro portafolio con la adquisición de la marca Deep River, reconocida en Estados Unidos por un segmento de consumidores cada vez más relevante, que busca productos más innovadores y con características funcionales muy específicas.

Estas y otras iniciativas impulsaron los resultados operativos de la empresa, que cerró 2017 con un volumen de ventas de 2,085 millones de cajas unidad, 19.8% más que 2016, resultado, tanto del crecimiento orgánico, como la incorporación de nuevos productos y territorios.

La utilidad de operación acumulada en el periodo aumentó 37.5%, alcanzando Ps. 22,406 millones, con un margen operativo de 16.1%; mientras la Utilidad Neta fue de Ps. 16,789 millones, 73% más que 2016.

Consistentes con la prudente gestión financiera que nos caracteriza, la subsidiaria de Arca Continental, AC Bebidas, apoyada en una calificación crediticia AAA en S&P y Fitch Ratings, colocó exitosamente, incluso con sobredemanda, Certificados Bursátiles por Ps. 7,000 millones, con el objetivo de refinanciar deuda de corto a largo plazo.

Coca-Cola Southwest Beverages igualmente realizó una colocación privada inicial de deuda por USD 800 millones entre diversos inversionistas institucionales de Estados Unidos, la cual fue calificada por Fitch Ratings como "A" en la escala global.

+49%
VENTAS NETAS

+29.4%
FLUJO OPERATIVO

MÉXICO

Nuestro principal negocio en México continuó demostrando su fortaleza y capacidad de transformación, gracias al desarrollo de habilidades superiores de comercialización y atención al cliente, registrando un volumen de ventas 2.6% superior a 2016, y ventas por Ps. 58,469 millones, 9.6% más comparado con el año anterior.

Durante 2017 dimos un paso más en el despliegue del modelo comercial Arca Continental Total Execution (ACT), incorporando nuevas iniciativas de servicio enfocadas a maximizar la experiencia positiva del cliente a un menor costo.

También seguimos expandiendo la modernización del canal Tradicional con una nueva plataforma de punto de venta digital para tiendas detallistas, con la que buscamos mejorar sus perspectivas, incrementar su tráfico de clientes y capturar ingresos adicionales a través de pagos electrónicos, al mismo tiempo que Arca Continental asegura la disponibilidad del producto en la tienda.

Adicionalmente, instalamos nuevas líneas de producción en los estados de Aguascalientes y Chihuahua, para atender el crecimiento en la demanda en esos mercados.

El negocio de lácteos en México creció a doble dígito, particularmente en el segmento de leche saborizada, capitalizando las fortalezas de los canales Tradicional y Directo al Hogar.

Los colaboradores y la empresa fueron un referente de solidaridad durante los sismos de septiembre en México. Donamos más de 7 millones de pesos y se acopiaron más de 12 mil productos no perecederos, en todos nuestros territorios, para apoyar a las víctimas de estos desastres.

ESTADOS UNIDOS

A un año de su integración, Coca-Cola Southwest Beverages reportó un crecimiento consistente en sus ingresos y una mejora relevante en su desempeño operativo.

Después de un análisis de nuevas oportunidades de mejora, actualizamos la meta de sinergias de un rango de 60 a 80 millones de dólares en tres años, a una cifra de 90 millones.

Asimismo, el equipo de CCSWB demostró gran compromiso y determinación para emerger fortalecidos de la grave crisis provocada por el Huracán Harvey, en Texas, apoyando a la comunidad, colaboradores y autoridades, además de ser el primero de los proveedores en reestablecer el servicio a las cadenas comerciales.

Al cierre de 2017, la operación en Estados Unidos tuvo ingresos anuales por Ps. 39,125 millones y un volumen de 323 millones de cajas unidad, incluyendo los resultados de los territorios de Great Plains, en las ciudades de Oklahoma y Tulsa, los cuales se integraron a la organización a finales de agosto del año pasado.

Desde el inicio del proceso de transición, se priorizó fortalecer el servicio al mercado a través de una renovada infraestructura de Tecnologías de la Información y una cultura centrada en el cliente.

Como parte de este proceso de homologación de mejores prácticas, comenzamos la implementación del modelo ACT con el módulo de "Fundamentales" en toda la franquicia, logrando una importante reducción en la incidencia de falta de producto en las tiendas y una mejora en las métricas de ejecución comercial.

SUDAMÉRICA

Las operaciones en Sudamérica aportaron a la rentabilidad del negocio y fortalecieron la competitividad de nuestro portafolio en el mercado, gracias a su capacidad de adaptación a entornos climáticos y macroeconómicos complicados.

A nivel consolidado, las Ventas Netas alcanzaron Ps. 39,562 millones, 8.4% más que el año anterior. El EBITDA aumentó 10.4% para llegar a Ps. 7,694 millones.

En Argentina, el ambiente de crecimiento macroeconómico y desaceleración de la inflación permitieron un ligero repunte en el volumen en el cuarto trimestre.

La integración vertical lograda con la adquisición y puesta en marcha del Ingenio Famaillá, así como estrategias enfocadas a impulsar las presentaciones retornables y personales permitieron expandir la rentabilidad de la operación.

Arca Continental Argentina se hizo acreedora a la Copa ICE 2016/2017, que otorga Coca-Cola South Latin, reafirmando al Modelo ACT como el camino hacia la excelencia en la ejecución para aplicar nuestra estrategia en cada punto de venta.

Arca Continental Ecuador, como resultado de los esfuerzos implementados para adaptarse a las nuevas tendencias de consumo, se convirtió en la primera operación en el Sistema Coca-Cola a nivel mundial en alcanzar un 50% del volumen de ventas en presentaciones bajas o sin calorías.

Gracias a estas y otras iniciativas, en particular al éxito de Coca-Cola sin Azúcar, en este país se ha captado un crecimiento de 6.8% en la categoría de Colas.

En el negocio de lácteos, enfocamos los esfuerzos de Tonicorp en captar nuevas cuotas de mercado con productos clave como yogurt, leche saborizada y helado, a la vez que fortalecemos las capacidades de ejecución comercial.

En Perú, el avance en la integración de Arca Continental Lindley nos permitió capturar sinergias adicionales de ahorros, mientras mejoramos la atención a los clientes de Lima con el Mega Centro de Distribución Este, en Huachipa, con la capacidad para atender a 2.8 millones de consumidores.

Digno de resaltar fue la gran solidaridad y entereza mostrada por los colaboradores para enfrentar los desastres naturales generados por el fenómeno "El Niño Costero" que provocó una emergencia nacional declarada por el Gobierno Central.

En este contexto, superamos dos grandes desafíos: en primer lugar, pudimos responder oportunamente a la campaña de ayuda #UnaSolaFuerza liderada por el gobierno en apoyo a miles de víctimas de estos desastres, donando más de 3 millones de litros de agua, y simultáneamente, fuimos capaces de cubrir la sobre demanda de bebidas, principalmente de agua embotellada, para las necesidades apremiantes de hidratación a nivel nacional.



Instalamos nuevas líneas de producción en los Estados de Aguascalientes y Chihuahua, en México, para atender el crecimiento en la demanda en esos mercados.





Confirmamos el compromiso sin fronteras de esta organización para ir más allá y ser una fuente probada de creación de valor, innovación y mejora continua, cada vez más ágil y competitiva, capaz de liderar el cambio y seguir entregando resultados consistentes.



ALIMENTOS Y BOTANAS

La división de alimentos y botanas continúa mejorando sus capacidades de producción, distribución y comercialización en los tres países donde opera, al mismo tiempo que expande su presencia geográfica y amplía su portafolio con innovadores productos.

En ese sentido, ampliamos la capacidad de la planta de Fort Worth, Texas, que producirá tanto para Wise como para Deep River, e instalamos la tercera planta de Bokados en México, en Querétaro, para incrementar la cobertura de nuestras marcas en el centro y sur de ese país.

Adicionalmente, Bokados desarrolló en 2017 estrategias para incrementar la base de clientes y fortalecer la presencia nacional de la marca.

En Ecuador, Inalecsa cumplió 45 años de desarrollar un negocio rentable en ese país, así como sus exportaciones a nuevos mercados, entre ellos Perú, España y algunas otras regiones del mundo, mientras continúa incorporando productos de Bokados y Wise, como Prispas.

Wise logró crecimientos en categorías como Cheese Puffs, palomitas de maíz y paquetes surtidos, en un año de alta volatilidad entre los clientes, mientras amplió la distribución de la marca Sí Señor en Chicago y Nuevo México, capturando participación de mercado adicional en la comunidad hispana.

El negocio de Vending llegó a 40,000 máquinas en América Latina y registró un aumento de casi 8% en sus ventas en México, con una mejora en la productividad por máquina, gracias, entre otros esfuerzos, a la eficiente reubicación de 9% de las máquinas con oportunidad en su desempeño.

SUSTENTABILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL

El 2017 fue también clave en la consolidación de Modelo de Responsabilidad Social y Sustentabilidad, avanzando en la homologación y estandarización de métricas e iniciativas en los 5 países que atendemos, incluyendo la rápida incorporación a las prácticas institucionales de los territorios recientemente integrados en Estados Unidos.

Fuimos capaces también de atender con solidaridad y sensibilidad hacia nuestros vecinos las tragedias naturales ocurridas durante el año en Texas, con el Huracán Harvey; en Perú, con "El Niño Costero" y en México, con los sismos de septiembre, a la vez que seguimos implementando iniciativas para impulsar el bienestar integral de los colaboradores, la comunidad y el ambiente.



LIC. MANUEL L. BARRAGÁN MORALES

Presidente del Consejo de Administración

La compañía fue ratificada por segundo año en el índice sustentable FTSE4Good Emerging Index, de la Bolsa de Valores de Londres, y mantuvimos una destacada posición en el Índice de Sustentabilidad de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y entre las empresas mejor calificadas en el distintivo Empresas Socialmente Responsables del CEMEFI, que en 2017 nos distinguió por 14 años consecutivos.

En materia de bienestar ambiental, mejoramos los indicadores operativos, principalmente en los de eficiencia hídrica, alcanzando un índice global de 1.68 litros de agua por litro de bebida, 17% menor al índice base de 2010, así como optimizamos el uso de energía, con 39% de la electricidad que consumimos en México proveniente de fuentes renovables.

En el Día Anual del Voluntariado, este año rehabilitamos 35 espacios públicos en los cinco países que atendemos, con la participación de más de 7,000 colaboradores.

COMPROMISO SIN FRONTERAS

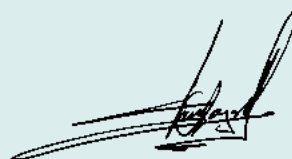
Tras un 2017 pleno de oportunidad y desafíos, expansión y avances sostenidos en la ruta de crecimiento rentable que nos hemos fijado, confirmamos el compromiso sin fronteras de esta organización para ir más allá y ser una fuente probada de creación de valor, innovación y mejora continua, cada vez más ágil y competitiva, capaz de liderar el cambio y seguir entregando resultados consistentes, aún en entornos dinámicos y complejos.

Agradecemos en primer lugar a los miembros del Consejo de Administración por su guía y confianza para honrar el compromiso con los accionistas, siempre en el marco de ética y valores que sustentan nuestra cultura organizacional.

Reconocemos igualmente a los colaboradores y sus familias por su talento y determinación para obtener estos resultados, a la vez que reiteramos el agradecimiento y reconocimiento a The Coca-Cola Company, por su apoyo, confianza y colaboración.

Los avances que reportamos nos llenan de orgullo, pero también establecen un nuevo reto que año con año nos ha llevado a superar expectativas y a trazar un camino orientado hacia la excelencia en todo lo que hacemos, convencidos de impulsar iniciativas de valor compartido que dejen una huella positiva en la sociedad y el ambiente.

En 2018, buscaremos consolidar las ventajas competitivas y la escala que hemos construido, capitalizando nuestra sólida posición financiera y una firme convicción para liderar el cambio en favor del cliente y del consumidor, generando nuevas vías de crecimiento rentable y sustentable, tanto en el negocio de bebidas como en el de alimentos y botanas.



ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF

Director General

COMPROMISO SIN FRONTERAS

CRECIMIENTO RENTABLE

Avanzamos en la ruta trazada según la visión de largo plazo de la compañía, capitalizando la solidez financiera, la confianza de nuestros socios para establecer alianzas y la fortaleza de un modelo de negocios capaz de integrar, estandarizar y compartir mejores prácticas, convirtiéndolas en una cultura empresarial ganadora y eficaz.



PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA

Refrendamos la determinación de la empresa y sus colaboradores hacia producir cada vez con mayor eficiencia, calidad, inocuidad y seguridad todos y cada uno de los productos elaborados en nuestras plantas, apoyados en la participación activa de todos los niveles de la organización para buscar mejoras, todo el tiempo, en todos los procesos.



La expansión geográfica que vivió Arca Continental en 2017 evidenció claramente el compromiso de la organización con el crecimiento rentable, que trasciende la sola integración de nuevos mercados y la ampliación de sus fronteras. Es un compromiso que incluye la diversificación del portafolio y el fortalecimiento de sus capacidades comerciales y productivas, así como es la determinación de un equipo de trabajo con la creación de valor, el servicio al cliente y al consumidor, la excelencia operativa y la sustentabilidad.



EJECUCIÓN COMERCIAL DE EXCELENCIA

La orientación hacia la competitividad en el punto de venta y la consistente inversión en el mercado, sumada a una cultura de aprendizaje y mejora continua, impulsaron el despliegue transversal de avanzadas capacidades comerciales en los mercados que atendemos, así como el desarrollo de una cultura de innovación que nos pone a la vanguardia en digitalización, tecnologías de la información y análisis de Big Data.



VALOR COMPARTIDO

Congruentes con la cultura organizacional que nos caracteriza, los colaboradores en cada unidad de negocio mantuvieron firme su compromiso con la comunidad, a través de la solidaridad en momentos de emergencia, además de iniciativas de corresponsabilidad para impulsar la salud de nuestros colaboradores y consumidores, el bienestar integral de la sociedad y el cuidado del medio ambiente.

CRECIMIENTO RENTABLE

De manera consistente con su plan de desarrollo para convertirse en una empresa cada vez más ágil y competitiva, Arca Continental concluyó en 2017 la integración de los territorios refranquiciados en Texas, y parte de Oklahoma, Arkansas y Nuevo México, mientras progresó en la captura de sinergias, el fortalecimiento de su negocio de botanas, y la inversión para mejorar su capacidad productiva y la atención al mercado.

EXITOSA INTEGRACIÓN

En una transición sin precedentes dentro del histórico proceso de refranquiciamiento del Sistema Coca-Cola en Estados Unidos, Arca Continental estableció la empresa Coca-Cola Southwest Beverages (CCSWB), en la que integró nueve plantas, 34 Centros de Distribución y 7,500 colaboradores con una mínima disrupción del mercado, sustituyendo en un solo día 10,000 dispositivos para la atención a los puntos de venta, software comercial y sistemas contables.



MAYOR META DE SINERGIAS

El sólido desempeño de CCSWB y la integración de los nuevos territorios en Oklahoma nos permitieron actualizar la meta de sinergias para esta operación, que pasaron de USD 60-80 millones en tres años, a USD 90 millones.

USD 90 MILLONES
Meta de sinergias para CCSWB en tres años.

PRIMER EMBOTELLADOR LATINOAMERICANO EN OPERAR EN EL SISTEMA COCA-COLA DE LOS ESTADOS UNIDOS



EXPANSIÓN EN OKLAHOMA

En agosto de 2017, CCSWB integró a la empresa Great Plains Coca-Cola Bottling Company, incorporando los mercados de Oklahoma y Tulsa, con lo que la operación de Arca Continental en el negocio de bebidas en Estados Unidos atiende ahora a más de 32 millones de consumidores y constituye ya un tercio de los ingresos del Grupo, sumando 10 plantas, 40 Centros de Distribución y más de 149,000 puntos de venta.



149 MIL

Puntos de venta atendidos por CCSWB en Estados Unidos.

10 MIL

nuevos dispositivos actualizados y configurados en CCSWB para atender el mercado el día de la transición.

TOPO CHICO SIN FRONTERAS

Con el objetivo de ampliar y fortalecer la presencia de agua mineral Topo Chico en Estados Unidos, Arca Continental concretó la cesión de derechos a The Coca-Cola Company en ese país. La tradicional bebida embotellada de origen en Monterrey, México, ya se distribuye en Texas, por CCSWB, y en otros estados del territorio estadounidense en los camiones de Coca-Cola.



DIVERSIFICANDO EL NEGOCIO DE BOTANAS

Con la inversión en Deep River, la división de Alimentos y Botanas de Arca Continental amplía su portafolio hacia una categoría de productos reconocidos por un nicho de mercado emergente y de gran potencial, que busca sabores únicos, ingredientes orgánicos y mercadotecnia con causa, que en conjunto con la oferta de Wise y los productos de Sí Señor, Bokados e Inalecsa que distribuye en Estados Unidos, multiplicará la presencia del negocio en el territorio estadounidense.

AMPLIAMOS PORTAFOLIO CON AdeS

Con el objetivo de expandir el portafolio de bebidas funcionales con opciones de alta calidad y gran sabor para los consumidores, en sociedad con la Compañía Coca-Cola y un conjunto de embotelladores latinoamericanos, adquirimos la marca AdeS, líder en bebidas con base de soya en América Latina.

Tras integrarla de inmediato a las rutas de distribución, al cierre del año anterior triplicamos la cobertura en el Canal Tradicional en México, alcanzando 27%.

27%

Cobertura de AdeS en Canal Tradicional en México.



ARRANCA BOKADOS TERCERA PLANTA

La marca amplió su presencia y alcance de distribución en México para atender principalmente a nuevos clientes en el centro y sur del país con la apertura en Querétaro de su tercera planta, la cual contará con una capacidad adicional de 16 mil toneladas anuales y 7 líneas de producción al concluir la construcción, de las cuales ya tiene 4 en operación.

MÁS LÍNEAS DE PRODUCCIÓN DE BOTANAS EN EU

Se instalaron nuevas líneas de producción para papas estilo artesanal en la planta de Berwick, Pennsylvania, y Fort Worth, Texas, para atender las necesidades tanto de las marcas de Wise, como de Deep River.



La sede de Wise en Chicago fue anfitriona del Snack Innovation Summit de AC, donde diferentes marcas compartieron nuevas ideas.

Tonicorp, una empresa de Arca Continental y The Coca-Cola Company, confirma el compromiso de ambas compañías en la ampliación y diversificación de sus portafolios.

DUPLICA TONICORP CAPACIDAD PRODUCTIVA

Con la presencia del Presidente de Ecuador, Lenin Moreno, fue inaugurada la nueva planta de lácteos de alto valor agregado de Tonicorp, una de las más modernas, grandes y eficientes de latinoamérica, con 19 líneas de producción y una capacidad de 150 millones de litros anuales de leche, el doble que la anterior instalación.



FORTALECE PERÚ ATENCIÓN AL MERCADO

Para seguir reforzando el sistema logístico y comercial en Lima, en agosto se inauguró el Mega Centro de Distribución Este, en Huachipa, el más grande en Perú, que aumenta la eficiencia de las operaciones para atender a 16 distritos de Lima, mejorando el nivel de servicio para más de 30 mil puntos de venta y más de 2.8 millones de habitantes.

También se construyó otro Centro de Distribución de 16,000 m² en el Distrito Villa El Salvador, con modernas instalaciones para almacenar producto y envase, atender las unidades de distribución y albergar a la fuerza de ventas.

LÍDERES EN COMERCIO ONLINE

A través de nuestra plataforma B2B online, myCoke.com, CCSWB sigue siendo líder del Sistema Norteamérica con 25% del total de clientes registrados en todo el país y un crecimiento de 40% en la base de compradores respecto al año anterior.

IMPULSANDO LA INNOVACIÓN CON MEJOR TECNOLOGÍA EN BENEFICIO DEL CLIENTE

Arca Continental impulsa la competitividad de sus clientes del Canal Tradicional con mejores herramientas para atender al consumidor, como terminales de pagos electrónicos y servicios digitales, ofreciéndoles mayores facilidades para operar su negocio y generar información detallada sobre el desempeño en el punto de venta.



ATENCIÓN SUPERIOR AL MERCADO

El negocio de bebidas impulsó la implementación de nuevas tecnologías para conocer mejor el desempeño de los productos en el mercado y mejorar el conocimiento sobre los hábitos y necesidades del consumidor, para así servirlo mejor y más oportunamente.

En México se desplegó AC Móvil, una aplicación para la fuerza de ventas que brindará toda la información que los desarrolladores de mercado necesitan para alinear iniciativas estratégicas con rutinas operativas.



CENTRO DE INTELIGENCIA

En la búsqueda de seguir mejorando la gestión del Modelo ACT, se desarrolló una plataforma web que concentra la documentación de los procesos, metodologías, criterios, herramientas y rutinas de seguimiento de cada uno de los elementos del modelo.

SÓLIDOS RESULTADOS

Los principales indicadores operativos registraron avances importantes, mejorando la posición competitiva de las diferentes marcas.



POWERADE INCREMENTA SU LIDERAZGO



10%

Incremento de volumen en México

52%

Cobertura en Canal Tradicional

AVANZA SANTA CLARA

28%

crecimiento anual compuesto

44%

Cobertura en Canal Tradicional

31%

Cobertura en Total Canales



CRECEN REFRESCOS Y NO CARBONATADOS

La mejora continua en la atención al mercado y una flexible arquitectura precio-empaque, en conjunto con nuevos lanzamientos y productos, mantuvieron el ritmo de crecimiento en las principales categorías en los diferentes territorios y negocios.

2,085 MCU

Volumen Anual Consolidado.

47.8%

Aumento en Volumen de No Carbonatados (sin incluir garrafón)

18.7%

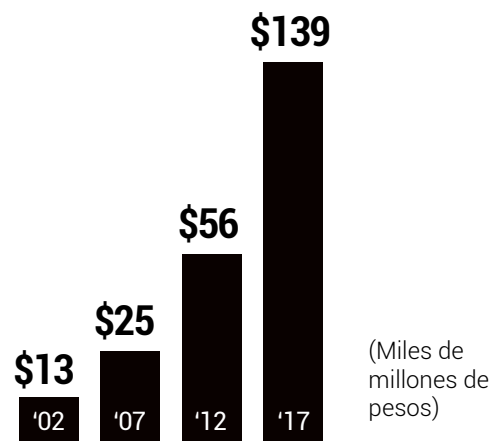
Aumento en Volumen de Refrescos

10.6%

Aumento de Agua Personal en México

SUPERAMOS LA META

Las ventas netas alcanzaron los 139,487 millones de pesos, superando en casi 40% la meta establecida en 2012, y duplicando las ventas cada cinco años por tercera ocasión consecutiva.



CRECIMIENTO RENTABLE Y SUSTENTABLE

En 2017, enfrentamos con ahorros y eficiencias una fuerte presión al alza en los gastos operativos, derivados de la integración de CCSWB y Great Plains, así como al incremento del precio de algunas materias primas y un mayor gasto de depreciación, logrando un crecimiento de 29.4% en el EBITDA y de 73% en la Utilidad Neta consolidada, con un margen de 12%.

Crecimiento anual de EBITDA

29.4%

PS. 25,993 MM

EBITDA Anual Consolidado

PS. 16,789 MM

Utilidad Neta Consolidada



MANEJO SANO DE LAS FINANZAS

Desarrollamos importantes proyectos de ahorro, entre los cuales se destacaron iniciativas de centralización de operaciones y productividad en transporte, eficiencia ambiental, eficiencia de activos, optimización de mermas, entre otros.

USD. 800MM

Primera emisión de deuda de CCSWB entre inversionistas privados en EU.

RECONOCEN CALIFICADORAS SOLIDEZ FINANCIERA DE AC

Las calificadoras crediticias internacionales ratificaron altas evaluaciones para Arca Continental y sus subsidiarias, y los inversionistas premiaron esta solidez con su preferencia, permitiendo fortalecer más la estructura de los pasivos de la empresa.

ARCA CONTINENTAL

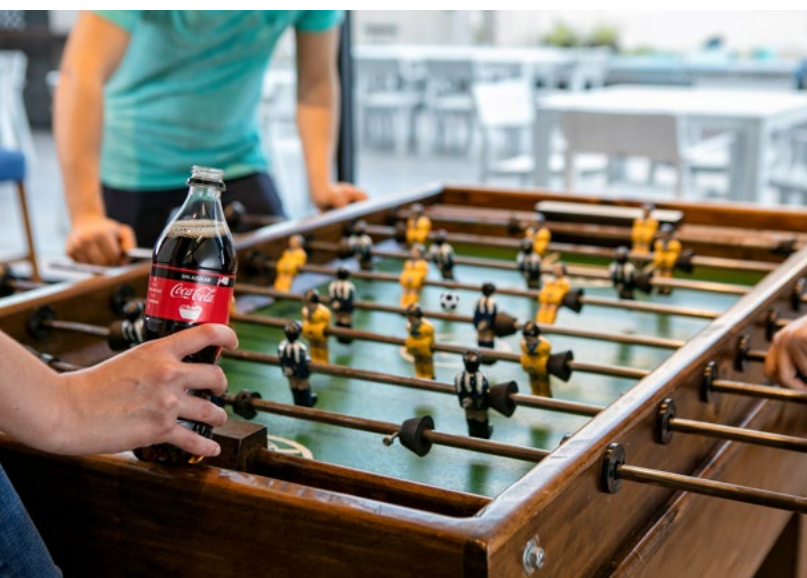
- Fitch Ratings calificó como AAA en México y A- en Perú con perspectiva estable, ambas por encima del nivel de riesgo de la deuda soberana de ambos países.
- Standard & Poors ratificó mxAAA para la empresa a nivel consolidado

AC BEBIDAS

- Fitch Ratings otorgó una A en escala Internacional a AC Bebidas, uno de los niveles más altos para corporativos en México y por arriba de la calificación soberana del país.
- Standard & Poors concedió también mxAAA a la subsidiaria que concentra los negocios de bebidas.
- Los certificados bursátiles por Ps. 7,000 millones emitidos por AC Bebidas, fueron recibidos por el público inversionista con una sobredemanda de casi dos veces, y recibieron calificaciones AAA (mex) por Fitch Ratings y mxAAA por Standard & Poors.

CCSWB

- Fitch Ratings calificó con A en la escala global la emisión de USD 800 millones en deuda colocada entre inversores institucionales privados por parte de CCSWB, con el objetivo de refinanciar pasivos de corto plazo.



EJECUCIÓN COMERCIAL DE EXCELENCIA

En 2017, Arca Continental amplió su alcance y presencia en el mercado, llegando a más consumidores y sumando nuevos clientes, y principalmente, perfeccionando los modelos de servicio al punto de venta.



COMPROMETIDOS CON EL CLIENTE

Congruentes con el objetivo permanente de convertirnos en el mejor socio comercial del cliente, las operaciones en México, Estados Unidos y Sudamérica, continúan evolucionando la metodología de servicio al cliente y al punto de venta.

Mientras en CCSWB se avanza en la homologación de modelos de servicios y un set de métricas e indicadores estandarizado, bajo la metodología de ACT, Tonicorp diseñó e implementó su primer modelo propio de "Route To Market" (RTM), denominado "5D", en 20 centros de distribución a nivel nacional.

Adaptando el modelo homologado a las condiciones particulares de su mercado, Arca Continental Lindley generó un aumento en ingresos de 1.7% y ahorros por eficiencia en la operación por USD 1.2 millones.

En Argentina, se implementaron pilotos para nuevos modelos de servicio para sus clientes, incluyendo Preventa Especializada, Preventa Universal, Autoservicios, y Mayoristas y/o Face & Call. Estos modelos habrán de homologarse en todo el país durante 2018.



ALIMENTOS Y BOTANAS

20%

Crecimiento en la categoría de papas en Ecuador.

18%

Aumento de ventas de Bokados en Canal Moderno en México.

ROUTE TO MARKET (RTM) 4.0

En México, se implementó la versión 4.0 de RTM en 26 territorios para el Canal Comercial, llegando al 66% del volumen con una versión homologada de modelos de servicio y rutinas estandarizadas en la fuerza de ventas.

30%

Aumento del ticket promedio en Directo al Hogar, gracias a la incorporación de pago con tarjeta en un tercio de las rutas.



Desde el lanzamiento del primer módulo de ACT en Estados Unidos, CCSWB redujo los reportes de desabasto en cada visita y mejoraron notablemente el índice de Calidad de Ejecución.

FACE & CALL

Se incorporó el modelo Modelo Face & Call, con dos variantes dedicadas a clientes pequeños en el Canal Tradicional, alternando visitas físicas de un promotor con llamadas de televenta para garantizar su satisfacción.

MODELO @WORK

Las ventas en este modelo dirigido a consumidores que prefieren recibir sus bebidas en su centro de trabajo aumentaron 12.9% en volumen y 24% en ingresos respecto al año anterior en los territorios donde se ha implementado, atendiendo hasta el 2017 a cerca de 2,000 empresas y 1.1 millón de empleados.

RTM CANAL MODERNO

El proyecto Evolución de Route To Market para Canal Moderno alcanzó en 2017 un despliegue en el 83% de las ventas totales del canal en los mercados donde se implementó.

OFRECEMOS MÁS OPCIONES AL CONSUMIDOR

La constante innovación en mezclas de edulcorantes y fórmulas permitieron a la compañía seguir fiel a su compromiso de incrementar su oferta de productos bajos o sin calorías, también en la categoría de refrescos, llevando bebidas deliciosas, refrescantes y sin azúcar a todos los mercados que sirve.

RENOVACIÓN DE IMAGEN Y EMPAQUES
SANTA CLARA CAMBIÓ DE IMAGEN Y CRECIÓ A DOBLE DÍGITO, PARTICULARMENTE EN LECHE SABORIZADA.



NUEVA IMAGEN DE FUZE TEA.

BEBIDAS PARA LA VIDA

Alineada con las dinámicas necesidades de los consumidores, Arca Continental evoluciona su portafolio de bebidas y diversifica su oferta, incursionando en conjunto con otros socios embotelladores y The Coca-Cola Company en nuevas categorías.

PERÚ

En la categoría de no carbonatados, se lanzó Agua San Luis saborizada, Frugos light, Kapo y Fuze Tea, con lo que esta operación pasó de tener 24% a 40% de opciones bajas y sin calorías. En la categoría de bebidas carbonatadas, las versiones Sin Azúcar crecieron 27%, gracias a los esfuerzos del equipo de ventas y distribución, así como la apertura de los clientes, para aumentar su disponibilidad en el Canal Tradicional.

ARGENTINA

El negocio en Argentina capturó el liderazgo en No Carbonatados, con un crecimiento en participación de mercado.

- El traspaso de la marca AdeS se ejecutó asegurando los niveles de abastecimiento y ejecución en el mercado, al tiempo que se permitió eficientizar la distribución dada su escala de venta, reduciendo el costo para la empresa.
- Argentina incursionó en nuevos segmentos de mercado con el lanzamiento de HI-C y Sifón Aybal.





COCA-COLA SIN AZÚCAR CONQUISTA AL CONSUMIDOR

Uno de los mayores lanzamientos de la última década fue Coca-Cola sin Azúcar, que ofrece la opción al consumidor de disfrutar su bebida favorita con cero calorías. En México se alcanzó un 5% de base de consumo y un mix de casi 2% en la categoría de colas en el 2017 en Arca Continental. También fue introducida en el mercado de CCSWB, captando un crecimiento de 14.2% en el volumen de la categoría.

ECUADOR: EJEMPLO MUNDIAL EN REDUCCIÓN DE HUELLA CALÓRICA

El negocio de Coca-Cola en Ecuador se convirtió en la primera en alcanzar un 50% del volumen de ventas en presentaciones bajas o sin calorías, gracias al gran desempeño de Coca-Cola Sin Azúcar y la llegada de la única bebida con sabor Toronja baja en calorías, con un sabor ácido-dulce, representada por la marca Quatro.



ARGENTINA IMPULSA OPCIONES BAJAS EN CALORÍAS
EL LANZAMIENTO DE SPRITE ZERO AZÚCARES, ENTRE OTRAS ACCIONES, DUPLICÓ LA MEZCLA DE BEBIDAS SIN CALORÍAS EN EL PAÍS.



Transformación de Procesos – Bebidas

Concluyó el despliegue comercial de la metodología ENLACE en los principales Centros de Distribución de México, los cuales representan el 86% de las ventas y el 80% de las rutas, logrando homologar los sistemas en una sola plataforma que facilita el control de la operación y que es la base para la estandarización de los procesos principales de la organización, consolidándonos como líderes en la industria.



Arca Continental invierte en el mercado y en la atención al punto de venta de manera consistente y estratégica, con una visión de largo plazo, orientada a fortalecer la competitividad de cada negocio y capturar los ciclos de crecimiento en cada territorio.

103,500 NUEVOS ENFRIADORES INTRODUCIDOS EN EU Y AMÉRICA LATINA

MÉXICO: 45,500

PERÚ: 18,800

ECUADOR: 17,800

ARGENTINA: 4,500

ESTADOS UNIDOS: 17,400



Para impulsar las presentaciones personales a precios más alcanzables para el consumidor, México impulsó los empaques retornables.

1.8 MILLONES de botellas retornables introducidas al mercado.

47,000 NUEVAS PLATAFORMAS DE EXHIBICIÓN EN MÉXICO

7,240 CONGELADORES INSTALADOS POR TOPSY EN ECUADOR

3% CRECIMIENTO DE LA CATEGORÍA DE HELADOS DE TONICORP

PERMANENTE BÚSQUEDA DE LA EXCELENCIA

Los indicadores de amor de marca Coca-Cola en territorios atendidos por Arca Continental fueron superiores al promedio nacional.

GRANDES MARCAS, GRANDES SOCIOS

Arca Continental impulsó alianzas estratégicas con importantes marcas comerciales en México y se convirtió en el embotellador con mayor presencia en restaurantes a nivel nacional, con 51% de absorción.

- Carl's Jr. 40 restaurantes en Monterrey y seis restaurantes en Saltillo.
- Cinemex: 104 complejos en territorios AC



MERCADOTECNIA VIVENCIAL

La innovación para buscar una conexión auténtica entre el consumidor y sus marcas favoritas, así como disruptivas formas de comunicación en redes sociales fueron el motor para generar nuevas experiencias.

POSSIBILITY CHALLENGE

La plataforma musical de Coca-Cola regresó en su 5ª edición para hacer realidad el sueño de muchos jóvenes talentosos que buscan iniciar una carrera musical.

Los finalistas lograron su meta de recibir consejos magistrales de Aleks Syntek y debutar ante 12,000 espectadores en la Arena Monterrey.

El programa logró un aumento de 57% en audiciones, 112,000 impactos de degustación y 1.5 millones de impactos en su página web.



THE PRO-EXPERIENCE BY POWERADE

El reality show deportivo en el que futbolistas amateurs compiten para desafiar a una selección de estrellas de sus equipos favoritos, llegó a su segunda edición, ahora con el equipo Atlas, logrando un incremento del 52% en los participantes y 28.5 millones de impactos en redes sociales.



ARGENTINA: CAMPEÓN EN EJECUCIÓN COMERCIAL

Argentina logró los mejores Índices de Ejecución Comercial a nivel South Latin, ganando la COPA ICE 2016/2017, que premia la mejor atención al cliente entre 9 embotelladoras de Paraguay, Chile, Uruguay, Bolivia y Argentina.

Este logro reafirma al Modelo ACT como el camino hacia la excelencia en el servicio al punto de venta.

RECONOCEN CLIENTES DESEMPEÑO EN SERVICIO

En la Reunión Anual Global de Walmart, las unidades de negocio de Coca-Cola de México recibieron el reconocimiento "Julie Hamilton President's Award" por su desempeño excepcional en el cumplimiento de las estrategias internacionales de la Compañía, logrando crecimientos a doble dígito en los últimos tres años, así como por su excelencia en Mercadotecnia, Comercio Electrónico, Cadena de Suministro y Ejecución en punto de venta.

CCSWB: VENDEDOR DEL AÑO

La cadena de gasolineras y tiendas de conveniencia en Estados Unidos, Giant Oil, reconoció a CCSWB por sus mejoras continuas en los modelos de servicio a las cuentas clave.



28.5 MILLONES
de impactos en redes
sociales por ProExperience.

PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA

Como parte de la filosofía de excelencia operacional, Arca Continental invirtió en infraestructura, dotando de mayores capacidades a sus plantas, y utilizando las herramientas tecnológicas que mejor impulsen la seguridad de los colaboradores, la calidad de los productos y el cuidado del medio ambiente, consiguiendo certificaciones y premios por su trabajo, siempre pensando en los clientes y consumidores.

MÉXICO

EN TOPO CHICO SE RENOVARON LOS EQUIPOS DE TRATAMIENTO DE AGUA Y SE REALIZARON ACTUALIZACIONES DE TECNOLOGÍA EN LA PLANTA CON UNA INVERSIÓN DE MÁS DE PS. 30 MM.

- En Aguascalientes se renovaron los equipos de tratamiento de agua y se actualizó la tecnología de intercambio iónico.
- Nueva línea de producción y embotellado en Planta Chihuahua.



SOPLADO EN LÍNEA EN CCSWB

Como parte de los planes de trabajo detallados para sinergias identificadas a corto y mediano plazo, se realizó la implementación del modelo de soplado en línea en las plantas de Abilene y San Antonio durante el 2017.



ARGENTINA

En el ingenio Famaillá se construyeron un laboratorio nuevo y una sala de refinería totalmente equipada que ayudaron a la obtención de la certificación de azúcar calidad Coca-Cola, posicionándose como un ingenio de vanguardia.

ECUADOR

Instalación y puesta en marcha de una línea de embotellado de té e isotónicos, ingeniería civil y adecuaciones para Planta Guayaquil.



PERÚ

- Nueva línea Hot-Fill en Planta Zárate para el desarrollo de productos sensibles.
- Pucusana se consolidó como una megaplanta al sumar dos líneas adicionales de producción, para completar un total de diez líneas operativas.

Las operaciones mejoran a través de la tecnología, adaptándose al mercado y tomando las herramientas que mejor las complementen.

MÁQUINAS VENDING

El negocio de vending avanzó en la implementación de telemetría en las máquinas expendedoras. Esta tecnología permite minimizar el costo de distribución e incrementar las ventas de manera significativa. Actualmente, 4 de cada 10 máquinas de Arca Continental en el mercado mexicano cuentan con esta tecnología, lo que la coloca como líder en el sector y genera una ventaja competitiva para la empresa.



ALIGERADO DE EMPAQUES DE PET

En México y Sudamérica, el aligeramiento de preformas y envases para diferentes presentaciones de PET permitió ahorros, en algunos casos, de hasta 13.4% en el consumo de resina en presentaciones personales.



MANTENEMOS LOS MÁS ALTOS ESTÁNDARES DE CALIDAD, OBTENIENDO CERTIFICACIONES Y PREMIOS POR NUESTROS RESULTADOS.

LA CALIDAD ES PRIORIDAD

El indicador de calidad homologado registró niveles superiores a 90 en las plantas productivas de Arca Continental en los diferentes países en los que opera.

ÍNDICE DE CALIDAD DEL PRODUCTO

MÉXICO	99.7
ECUADOR	92.6
PERÚ	96.8
ARGENTINA	99.4
EUA	94.4
TONI	98.9



Excelencia Operacional

RECONOCEN EFICIENCIA EN ECUADOR

Corporación Ekos presentó el Premio Ekos de Oro, en donde Arca Continental Ecuador es galardonada como la compañía más eficiente en la categoría de bebidas no alcohólicas. Además de recibir el premio de "Oro" como una de las empresas de plásticos más eficiente y destacada de Ecuador.

EXCELENCIA OPERACIONAL

Los centros productivos de Arca Continental continuaron implementando la metodología de Excelencia Operacional, avanzando en la capacitación de sus colaboradores para una cultura de mejora continua sistemática, generando importantes ahorros para la empresa.

43 Sitios activos en Excelencia Operacional
PS. 83.6 millones de pesos en beneficios económicos
6,085 Colaboradores Certificados
13,102 Ideas generadas

PS. 48

MILLONES

Ahorro por aligeramiento de envases de PET.

VALOR COMPARTIDO

La responsabilidad social y sustentabilidad son ejes fundamentales en el modelo de negocio de Arca Continental, maximizando la eficiencia en sus operaciones productivas y de distribución, siempre considerando la reducción de su impacto ambiental y el apoyo a la comunidad.

BIENESTAR INDIVIDUAL

En 2017 emprendimos diversas iniciativas para fomentar la activación física y la promoción de una cultura de la salud y el cuidado personal, activando a 3.8 millones de personas en más de 1,200 eventos deportivos apoyados por Arca Continental.

PRIMEROS LUGARES

En cuatro de los cinco eventos realizados por la Asociación Queremos Mexicanos Activos en 2017.

Hemos sido reconocidos por 3er. año consecutivo como Organización Saludablemente Responsable.



VIVE TU PARQUE

EN CONJUNTO CON FUNDACIÓN COCA-COLA Y ESCUELAS SUSTENTABLES, ASÍ COMO CON EL APOYO DE LOS MUNICIPIOS BENEFICIADOS, ARCA CONTINENTAL INSTALÓ 82 GIMNASIOS URBANOS EN IGUAL NÚMERO DE PARQUES PÚBLICOS EN DIFERENTES COMUNIDADES DE MÉXICO.



IMPULSANDO COMPETITIVIDAD DE NUESTROS CLIENTES

ARGENTINA

- Potencia tu negocio. Programa destinado a los clientes minoristas para reforzar sus capacidades y fortalecer sus negocios, para que con ellos, crezca también la ciudad.
- 162 almaceneros salteños capacitados

PERÚ

- En el canal tradicional, más de 800 clientes fueron apoyados en el programa Siglo XXI y 10 mil clientes con el programa Bodegas elegidas.

MÉXICO

- Dentro del proyecto Siglo XXI, se beneficia con capacitación e inversión en el punto de venta a 9,350 clientes, de los cuales 1,000 se sumaron en 2017.
- Al 2017 se han instalado 22 Centros Complementarios de Negocios, que consisten en proyectos de integración comercial de pequeños negocios.

VOLUNTARIADO

Más de 11 mil colaboradores de todos nuestros territorios fueron voluntarios durante los programas institucionales del Día Anual de la Sustentabilidad, Día Anual del Voluntariado y Navidad con Sentido. Estos voluntarios impactaron a más de 35 mil personas de la comunidad, rehabilitaron 35 espacios públicos, recolectaron 7.5 toneladas de residuos y plantaron más de 8 mil árboles.

11,600 Voluntarios



BIBLIOTECAS SUSTENTABLES

En Argentina, junto al gobierno de la Provincia de Jujuy, distintas escuelas de arte y la Secretaria de Pueblos Indígenas rehabilitaron 100 enfriadores en desuso para convertirlos en bibliotecas sustentables. Los refrigeradores fueron intervenidos artísticamente, equipados con libros de autores jujeños y distribuidos en 80 comunidades sin acceso a la lectura.



CUIDADO DEL AMBIENTE

Contamos con diversos programas de protección de las fuentes de agua y reponemos más del 100% del agua que utilizamos para nuestras operaciones a través de diversos proyectos de reforestación y captación de agua; programas que también tienen amplios beneficios sociales.

92%

promedio de reciclaje de residuos industriales en nuestras operaciones.

El 39% de la energía que utilizamos en México proviene de fuentes renovables y contamos con ambiciosos objetivos de reducción de la huella de carbono y aumento de la eficiencia de nuestras operaciones. Nuestra calificación del Carbon Disclosure Project está por encima de la media mundial.

Somos referente en la industria del acopio y reciclado, gracias a nuestros socios y aliados PetStar y ECOCE. En promedio nuestros envases de bebidas cuentan con un 28% de PET reciclado grado alimenticio o BioPet. Dos de nuestras plantas cuentan con certificación cero residuos y en promedio reciclamos más de 92% de nuestros residuos industriales.

100%

resina de PET reciclado grado alimenticio es utilizada para producir las botellas de Ciel Ecoblue



TRABAJAMOS POR REDUCIR NUESTRA HUELLA AMBIENTAL CON ESFUERZOS DE RECICLAJE

PetStar, la planta de reciclado de PET grado alimenticio más grande del mundo, en la que Arca Continental es uno de sus principales accionistas, rompió su récord de producción, alcanzando 51 mil toneladas de producción de PET reciclado.

En línea con estos esfuerzos, en conjunto con otros embotelladores de la Industria Mexicana de Coca-Cola, cambiamos el color de la botella Ciel a un tono azul ligero, lo que permite que las produzcan con 100% resina reciclada de PET, mientras siguen siendo totalmente reciclables.

En Perú se alcanzó la meta de incorporar 25% de resina reciclada de manera gradual en todo el portafolio de empaques de plástico no retornables.

Comprometidos con el desarrollo integral de nuestros colaboradores, más de 52 mil de ellos recibieron 1.7 millones de horas de capacitación durante el 2017. Esto, sumado a grandes programas e inversiones, nos ha permitido contar con lugares de trabajo cada vez más seguros, pues hemos reducido la tasa de tiempo perdido por incidentes (LTIR por sus siglas en inglés) más de un 74%.

APOYO A LAS COMUNIDADES IMPACTADAS POR FENÓMENOS NATURALES

- CCSWB y el Sistema Coca-Cola en Estados Unidos apoyaron a la comunidad texana con la donación de más de 1 millón de unidades de producto y USD 1.5 millones para los damnificados por el huracán Harvey.
- En Perú, frente a la emergencia nacional declarada por el Gobierno central, la compañía y su cadena de abastecimiento apoyaron la campaña de ayuda #UnaSolaFuerza en favor de miles de víctimas, donando más de 3 millones de litros de agua embotellada, entre otras acciones.
- En México, la solidaridad de los colaboradores no se hizo esperar ante la tragedia sufrida por los habitantes de varios estados del centro y sur del país por los sismos del mes de septiembre. La empresa y colaboradores donaron 7 millones de pesos a los damnificados, además de apoyo en especie.



RECONOCEN AVANCES

En 2016, la Bolsa de Valores de Londres nos integró al FTSE4Good Emerging Index y en el 2017 fuimos refrendados en esta categoría después de elevar nuestra calificación.

El IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores, índice al que pertenecemos desde su creación en el 2011, nos cataloga como una de las mejores empresas en nuestro sector.

Arca Continental, PetStar y Bokados recibieron el distintivo Empresa Socialmente Responsable. Arca Continental lo ha recibido por 14 años consecutivos.

Ecuador recibió el Reconocimiento a las Buenas Prácticas de Desarrollo Sostenible ODS por sus programas "Agua para el Futuro" y "Sistema de reciclado Botella a Botella (B2B)".

En Perú, Planta Pucusana recibió la certificación LEED® en nivel Oro por los altos niveles de eficiencia en el uso de recursos naturales y por el cuidado de la salud humana en esta instalación.

La organización MSCI nos califica dentro del 30% de las empresas más sustentables en nuestro sector a nivel mundial.

Scotiabank Equity Research nos calificó como Environmental Champions en Latinoamérica

Somos el único grupo embotellador en el mundo que cuenta con dos centros de producción certificados como Centro de Referencia de Excelencia Operacional Nivel Plata.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

MANUEL L. BARRAGÁN MORALES (67) 1

Presidente del Consejo de Administración desde el 2005 y miembro del mismo desde 2001. Es también presidente del Consejo de Administración de Grupo Index. Fue Consejero del Grupo Procor, Banco Regional del Norte, y Papas y Fritos Monterrey. Se desempeñó también como ejecutivo en una institución financiera durante 15 años.

GUILLERMO ALVELÁIS DESTARAC (37) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2009 y miembro del Consejo de Administración de Sistemas Axis S.A. de C.V. desde 2005, también miembro del Consejo del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey Campus Cd. Juárez y miembro del Consejo Consultivo de US Mexico Foundation.

LUIS ARIZPE JIMÉNEZ (56) 1, P

Vicepresidente del Consejo de Administración desde 2008. Presidente del Consejo de Administración de Saltillo Kapital y del Hotel Camino Real Saltillo. Miembro del Consejo de Grupo Industrial Saltillo. Presidente de Cruz Roja Mexicana Delegación Saltillo, Vicepresidente del Consejo del Tecnológico de Monterrey Campus Saltillo, Consejero del Consejo Cívico y de Instituciones de Coahuila. También es Presidente del Comité del Diezmo de la Diócesis de Saltillo y Presidente de COPARMEX Coahuila Sureste y Miembro del Consejo Consultivo del Grupo Financiero Banorte Zona Norte.

ALEJANDRO JOSÉ ARIZPE NARRO (64) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Embotelladoras Arca desde el 2008. Ingeniero Bioquímico egresado del ITESM. Director General de Productos Alimenticios YUL hasta el 2008.

JUAN MANUEL BARRAGÁN TREVIÑO (56) 1, C

Miembro del Consejo de Administración desde 2009. Ingeniero Mecánico Administrador con Maestría en Administración, egresado del Tecnológico de Monterrey. Formó parte de los consejos de administración de Transportes Especializados Regiomontanos, Papas y Fritos Monterrey, Grupo Procor y Grupo Index.

JUAN CARLOS CORREA BALLESTEROS (46) 1, C

Miembro del Consejo desde 2016. Ha formado parte del Comité Ejecutivo y del Comité de Capital Humano del Consejo de Arca Continental Sudamérica desde 2010. Trabajó durante 14 años en Ecuador Bottling Company, embotellador de Coca-Cola para Ecuador, ocupando varios cargos. Los últimos 3 años como Director de Operaciones y Vicepresidente Corporativo del embotellador. Actualmente es Vicepresidente Ejecutivo de CorMa Holding Family Office. Posee un MBA en Finanzas de la Universidad de Miami.

FELIPE CORTÉS FONT (76) 2, A

Miembro del Consejo de Administración desde 2013. Socio fundador de Auric. Trabajó 28 años en el Grupo Industrial Alfa formando parte del equipo de reestructuración estratégica y financiera llevando la planeación y la contraloría del Grupo, también dirigió el sector Petroquímico y posteriormente ocupó la Dirección General de Hylsamex. Es actualmente Consejero de Grupo Promax, Arendal, Stiva y de Ternium México. Fue Director de la American Iron and Steel Institute, y ocupó la Presidencia de Canacero, del Centro de Productividad de N.L. y del Instituto Latinoamericano del Hierro y del Acero. Obtuvo su título BS en el Massachusetts Institute of Technology.

JAIME IGNACIO ECHEGARAY VILLEGAS (56) 2

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2017. Fue director de TI en Manpower México y Director de Información de The Coca-Cola Company para América Latina, empresa de la cual se jubiló después de 25 años de trayectoria profesional. Miembro de Educational & Instructional Technology Association. En la actualidad, el Sr. Echegaray ejerce su profesión como consultor de gestión de tecnología, innovación y logística en el sector público y privado.

ALEJANDRO M. ELIZONDO BARRAGÁN (64) 1, P

Miembro del Consejo de Administración desde 2004. Director de Desarrollo de Alfa. Ha ocupado diversos cargos en el área corporativa y en las divisiones siderúrgica y petroquímica a lo largo de más de 42 años de trayectoria en esa empresa. Miembro del Consejo de Banregio Grupo Financiero, Indelpro, Polioles y Axtel.

TOMÁS ALBERTO FERNÁNDEZ GARCÍA (46) 1, C, P

Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2007 y miembro del Consejo de Administración de Embotelladoras Arca desde 2005. Director General de Grupo Mercantil de Chihuahua, S.A. de C.V., SOFOM ENR.

ULRICH GUILLERMO FIEHN RICE (46) 2, A

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Presidente del Consejo de Alto Espacio Residencial y de Grupo Industrial Mazatlán. Se desempeñó en distintos puestos en el área de Finanzas Corporativas de Cemex. Fue analista de riesgo financiero en Vector Casa de Bolsa.

ROBERTO GARZA VELÁZQUEZ (61) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2010. Accionista de Industria Carrocera San Roberto, S.A. de C.V. Consejero de Grupo Index, Afirmar Grupo Financiero y AMANEC, A.C.. Consejero de Grupo Autofin Monterrey a partir de 2017.

JOSE ROBERTO GAVILANO RAMÍREZ (45) 2

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2016. También es miembro del Consejo de Administración de Lindcorp y Oben Group y Gerente General de Griffin S.A.C. Anteriormente, trabajó como Gerente Corporativo de Desarrollo de Negocios de Breca, uno de los principales grupos empresariales de Perú. Asimismo, trabajó en JPMorgan en Nueva York en el departamento de fusiones y adquisiciones para América Latina, donde se desempeñó como Director Ejecutivo. Ha sido miembro del Consejo de Administración de Corporación Lindley S.A. Obtuvo su título B.A. cum laude en Economía en la Universidad de Harvard.

LUIS LAURO GONZÁLEZ BARRAGÁN (64) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2001. Presidente del Consejo de Grupo Logístico Intermodal Portuario. Miembro del Consejo de Terra Regia, Berel, CABAL, UNIDOS y de la Universidad de Monterrey. Fue Consejero Delegado de Procor.

CYNTHIA H. GROSSMAN 1

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Fue Presidente del Consejo de Administración de Grupo Continental desde 2000 y miembro del Consejo desde 1983.

ERNESTO LÓPEZ DE NIGRIS (57) 2, C

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental y de Embotelladoras Arca desde 2001. Miembro del Consejo de Administración de Grupo Industrial Saltillo y también es miembro del Consejo Consultivo de Telmex.

MIGUEL ÁNGEL RÁBAGO VITE (62) 1, C, P

Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Anteriormente fue Director General y miembro del Consejo de Administración de Grupo Continental y colaboró en diversos puestos de la misma empresa por más de 35 años. Es Contador Público y Auditor por la Universidad Autónoma de Tamaulipas.

ALBERTO SÁNCHEZ PALAZUELOS (78) 1

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Fue Presidente de Negromex, Grupo Novum y Troy Grupo Industrial. Fue consejero de BBVA Bancomer, Grupo Martí, Probursa, Cityexpress Hotels, entre otros. Actualmente es Presidente de ASP y Asociados, S.C., así como consejero de Procorp e Inmobiliaria CADU y es miembro del Consejo Consultivo de Purdue University y del Instituto de Empresas de Madrid.

JORGE HUMBERTO SANTOS REYNA (43) 1, C

Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental y Embotelladoras Arca desde 2007, y miembro a partir de 2001. Director General de Grupo SanBarr y miembro del Consejo de Banregio Grupo Financiero. Es Tesorero y ex-presidente de la Asociación Mexicana de Engordadores de

Ganado Bovino. Presidente del Consejo de las empresas Integradora de Insumos Pecuarios del Noreste y Grupo Regio Engordas. Es Presidente del Consejo Estatal Agropecuario de Nuevo León. Vicepresidente del Consejo de Directores de Cruz Roja Mexicana. Fue Consejero de Grupo Procor, CAINTRA Nuevo León y de Papas y Fritos Monterrey. Fue Presidente del Consejo de Arca Continental Sudamérica.

ARMANDO SOLBES SIMÓN (62) 2, A

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Fue Consejero de Grupo Continental. Actualmente es Director de la oficina Tampico de Banco Base, Asociado y Miembro de los Consejos Directivos de Bene Hospital del Centro Español de Tampico, de la Universidad I.E.S.T. Anáhuac y Miembro del Consejo Regional Consultivo del Tecnológico de Monterrey Campus Tampico (ESTAC). Fue Presidente del Consejo y Director General de Central de Divisas Casa de Cambio durante 23 años. Laboró en diversos puestos del área financiera del corporativo de Grupo Cydsa, S. A. B. durante 8 años y en servicios de Auditoría Externa en Gossler, Navarro, Ceniceros y Cía. durante 3 años.

JESÚS VIEJO GONZÁLEZ (44) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental y Embotelladoras Arca desde 2007. Es Presidente Ejecutivo de Trefilia Capital Investments y de Grupo CONVEX. Adicionalmente es Secretario Técnico del Consejo Nuevo León para la Planeación Estratégica, es Consejero Ejecutivo de la Universidad de Monterrey (UDEM) y es Presidente del Patronato del Museo de la Fauna y Ciencias Naturales del Estado de Nuevo León A.B.P. Así mismo, el Dr. Viejo es miembro del Consejo Asesor del Centro Rockefeller de Estudios Latinoamericanos de la Universidad de Harvard y del Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, finalmente participa en distintas instituciones como CAINTRA, Pronatura Noreste, y el Club Harvard de Monterrey. Fue Vicepresidente de Investigación Económica para Mercados Emergentes en Goldman Sachs y Economista en Jefe de Grupo Alfa. Es economista por el Tecnológico de Monterrey, cuenta con Maestría en Política Pública por la Universidad de Harvard y es Doctor en Economía por la Universidad de Boston.

JAIME SÁNCHEZ FERNÁNDEZ (47)

Director Ejecutivo Jurídico y Secretario del Consejo de Administración desde 2009.

LEYENDAS

1. Patrimonial
2. Independiente

COMITÉS

- A. Auditoría y Prácticas Societarias
- C. Capital Humano y Sustentabilidad
- P. Planeación

EQUIPO DIRECTIVO

FRANCISCO GARZA EGLOFF (63)

Director General

Director General de la empresa desde 2003. Es miembro de los Consejos de Administración de Grupo Industrial Saltillo, Grupo Alen, Banco Banregio, Ovniver, Ragasa, Proeza y Axtel. Fue Director General de Sigma Alimentos, Akra, Petrocel-Temex y Polioles en Grupo Alfa, donde desarrolló una trayectoria de 26 años. Actualmente es miembro del Consejo de la Fundación UANL y Consejero de la Escuela de Ingeniería y Ciencias del Tecnológico de Monterrey, también es Vicepresidente en CONCAMIN. Es Ingeniero Químico Administrador del Tecnológico de Monterrey y realizó estudios de Alta Dirección en el IPADE.

GUILLERMO APONTE GONZÁLEZ (52)

Director Ejecutivo de Alimentos y Botanas

Anteriormente, se desempeñó como Director General de Arca Continental Suramérica, cuenta además con una trayectoria de más de 25 años en The Coca-Cola Company en Asia y América Latina, donde se desempeñó como Presidente y Director General de Coca-Cola en Filipinas, México y Colombia. Es Ingeniero en Sistemas y Computación por la Universidad de Los Andes de Colombia, con especialización en Marketing en la misma universidad y estudios de Desarrollo Ejecutivo en la Escuela de Negocios de Wharton, en la Universidad de Pensilvania.

JOSÉ BORDA NORIEGA (49)

Director Ejecutivo Comercial y Digital

Fue Gerente General de Corporación Lindley desde enero 2015. Anteriormente, colaboró como Gerente General de Coca-Cola Centro América y Vicepresidente de Operaciones de Bebidas Carbonatadas en Coca-Cola de México. Es Bachiller en Ingeniería Industrial por la Pontificia Universidad Católica del Perú y tiene un MBA en la J.L. Kellogg School of Management.

GUILLERMO GARZA MARTÍNEZ (50)

Director Ejecutivo de Asuntos Públicos y Comunicación

Fue Director de Comunicación y Responsabilidad Social. Es miembro de diferentes consejos de la industria a nivel internacional. Cuenta con más de 28 años de experiencia en periodismo, comunicación, responsabilidad social y asuntos públicos. Es Licenciado en Comunicación por la Universidad Regiomontana, con Maestría en Ciencias por el Tecnológico de Monterrey, así como estudios de especialización ejecutiva en el Boston College e IPADE.

ALEJANDRO GONZÁLEZ QUIROGA (56)

Director Ejecutivo de Bebidas Latinoamérica

Ha colaborado por más de 31 años en diferentes puestos en la empresa. Fue Director de Arca Continental Sudamérica y de Arca Continental Argentina. Actualmente, es Presidente de la Asociación de Embotelladores de Coca-Cola en México. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Regiomontana y tiene estudios de Alta Dirección en el Tecnológico de Monterrey y en el IPADE.

EMILIO MARCOS CHARUR (53)

Director Ejecutivo de Administración y Finanzas

Fue Director de Operaciones de Bebidas México y Director de la División de Negocios Complementarios, además de liderar las áreas de Tesorería y Compras. Es Ingeniero Industrial y de Sistemas por el Tecnológico de Monterrey y tiene una Maestría en Administración de la Universidad de Illinois.

ARTURO GUTIÉRREZ HERNÁNDEZ (52)

Director General Adjunto

Tiene una trayectoria de 16 años en la organización en diferentes puestos como Director Ejecutivo de Operaciones, Secretario del Consejo de Administración, Director de la División Bebidas México, Director de Recursos Humanos, Director de Planeación y Director Jurídico. Participa en varios Consejos de la industria. Es abogado por la Escuela Libre de Derecho y tiene una Maestría en Derecho por la Universidad de Harvard.

GABRIEL MENESES JONES (44)

Director Ejecutivo de Capital Humano

Colaboró con The Coca-Cola Company durante 17 años en diferentes posiciones de liderazgo del área de Recursos Humanos para Asia Pacífico, Europa, Norteamérica, México y Centro América y Caribe. Es Licenciado en Administración de Empresas por el Tecnológico de Monterrey y cuenta con estudios de posgrado en Recursos Humanos en la London Business School.

ALEJANDRO MOLINA SÁNCHEZ (50)

Director Ejecutivo Técnico y de Cadena de Suministro

Presidente del Consejo Global de Cadena de Suministro de Embotelladores. Colaboró por más de 15 años en Coca-Cola de México en las áreas de Calidad, Sustentabilidad Ambiental y Cadena de Suministro. Es Ingeniero Químico de la Universidad La Salle y cuenta con un diplomado en Cadena de Suministro del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

ALEJANDRO RODRÍGUEZ SÁENZ (55)

Director Ejecutivo de Planeación

Anteriormente Director Ejecutivo de Negocios Complementarios, Director de Bokados y Gerente General de Topo Chico. Es Consejero en Andamios Atlas S.A. También desempeñó funciones gerenciales en Orión y Akra. Es ingeniero Químico y de Sistemas, con una Maestría en Administración del Tecnológico de Monterrey y realizó estudios de Alta Dirección en el IPADE.

JAIME SÁNCHEZ FERNÁNDEZ (47)

Director Ejecutivo Jurídico

Anteriormente fue Director Jurídico, Secretario del Consejo de Administración y Gerente Legal Corporativo de Embotelladoras Arca. Laboró en Alfa durante 8 años como abogado corporativo y ejerció su profesión en forma independiente. Es Licenciado en Derecho por la Universidad de Monterrey y tiene una Maestría en Derecho por la Universidad de Michigan.

MARK SCHORTMAN (61)

Director Ejecutivo de Coca-Cola Southwest Beverages

Anteriormente, ocupó diversas posiciones clave dentro del Sistema Coca-Cola de Norteamérica y Europa. Es Presidente del Consejo de Coca-Cola Sales and Services Company LLC, responsable de compras de materias primas (empaques e ingredientes) así como bienes y servicios indirectos para todos los embotelladores de Coca-Cola Norteamérica. Es Licenciado en Administración por la Universidad de Cal Poly y cuenta con un MBA por el St. Mary's College.

Estados Financieros Consolidados

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS	40
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA HISTÓRICOS	41
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS HISTÓRICOS	42
RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA	43
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	44
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	49
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS	50
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	51
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE	52
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	54
NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	55

Discusión y Análisis de Resultados Financieros

VENTAS

En el 2017, las ventas se incrementaron un 49% (9.1% sin efecto cambiario y sin Coca-Cola Southwest Beverages) comparado al año anterior, para alcanzar los Ps. 139,487 millones, cumpliendo el objetivo de duplicar las ventas cada 5 años establecido en el 2012.

El volumen alcanzó 1,873 MCU (sin garrafón), las categorías tuvieron un desempeño positivo, especialmente por la incorporación de las operaciones de Estado Unidos, destacándose los segmentos de sabores, agua personal y no carbonatados incrementándose 33%, 32% y 48%, respectivamente. México, alcanzó las 1,000 MCU, sin incluir garrafón, un aumento de 2.4% con respecto al 2016, un crecimiento positivo después de un resultado de 9% en el 2016, la continua mejora en ejecución e innovación en el mercado han sido la base principal por el cual se alcanzó este resultado. Acumulado en 9 meses las operaciones en Estados Unidos alcanzaron las 323 MCU.

En Sudamérica el volumen disminuyó 1.3% al cerrar en 550 MCU, sin incluir garrafón. Principalmente por caída en las categorías de sabores y no carbonatados de 8.7% y 15.9% respectivamente, derivado de un ambiente de consumo bajo en los países de la región.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas aumentó 55.1%, debido a la incorporación de las operaciones en Estados Unidos y al aumento de precios de materias primas como azúcar y concentrado. La utilidad bruta alcanzó Ps. 62,461 millones, un incremento de 42%, un margen del 44.8%.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de administración y venta aumentaron 51%, a Ps. 44,127 millones; el aumento es principalmente por Estados Unidos. En México, los gastos de operación crecieron 12.9% contra 2016 representando 31.2% como porcentaje de ventas, principalmente por el aumento en el precio de la gasolina, mientras en Sudamérica aumentaron 12% por el aumento del gasto en Perú que representa 52% del aumento.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

La utilidad de operación consolidada alcanzó los Ps. 22,406 millones para un incremento de 37.5% y representando un margen de 16.1%. El flujo operativo (EBITDA) consolidado creció 29.4% de Ps. 20,092 millones a Ps. 25,993 millones en 2017 y un margen de 18.6%. En México el flujo operativo creció 2%, con un margen de 23%. En Sudamérica el aumentó 10.4%, con un margen del 19.4%.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento en el 2017 fue de Ps. 2,537 millones, un aumento de solo 2.9%, principalmente por incremento en la deuda bancaria, compensado parcialmente por el incremento en ingresos financieros y un ingreso cambiario derivado de una posición importante de dólares en efectivo.

IMPUESTO A LA UTILIDAD

Los impuestos a la utilidad disminuyeron a Ps. 3,259 millones desde Ps. 4,288 millones en 2016. La tasa efectiva de la provisión de ISR para 2017 fue de 16.3%, derivado de los ajustes en impuestos diferidos por la nueva reforma fiscal en Estados Unidos.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

La utilidad neta mayoritaria en 2017 creció 45% a Ps. 13,090 millones o Ps. 7.42 por acción, con un margen neto de 9.4%.

SALDO EN CAJA Y DEUDA NETA

En 2017, se registró un saldo en caja de Ps. 23,842 millones y una deuda de Ps. 55,123 millones, resultando una deuda neta de caja de Ps. 31,281 millones. La razón de Deuda Neta/EBITDA fue de 1.2x.

INVERSIONES

Durante el 2017, la inversión en activos fijos fue de Ps. 10,880 millones, integrado principalmente por las inversiones por el plan de sinergias en CCSWB, como mejora en plantas productivas y ejecución en punto de venta, también se sigue invirtiendo en la red logística y productiva de los demás países para satisfacer las necesidades de nuestros clientes y consumidores.

Estados Consolidados de Situación Financiera

Por los años terminados el 31 de diciembre
(millones de pesos mexicanos)

31 DE DICIEMBRE DE	2017	2016	2015 ⁽¹⁾	2014	2013
ACTIVO					
Circulante:					
Efectivo y equivalentes en efectivo	23,842	5,546	8,295	9,039	2,566
Clientes, incluye partes relacionadas	11,428	6,586	6,772	4,312	3,176
Inventarios y pagos anticipados	8,428	5,464	4,705	3,102	2,498
Instrumentos financieros derivados	83	53	23	0	0
Total activo circulante	43,781	17,650	19,795	16,453	8,240
Inversión en acciones	6,770	5,211	4,491	3,926	3,801
Inmuebles, planta y equipo, neto	71,664	49,233	42,913	25,321	24,171
Crédito mercantil, neto	116,406	65,110	56,321	33,605	29,414
Impuestos a la Utilidad Diferidos	933	1,246	865	1,022	723
Instrumentos financieros derivados	165	125	550	0	0
Otras cuentas por cobrar	566	349		0	0
Total activo	240,285	138,924	124,934	80,327	66,349
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
Pasivo circulante:					
Proveedores, incluye partes relacionadas	8,311	6,514	5,394	2,952	2,709
Instrumentos financieros derivados	5	1	118	0	36
Porción circulante de la deuda a largo plazo	1,785	4,368	6,998	1,699	2,376
Otras cuentas por pagar e impuestos	13,217	7,477	6,575	5,937	2,927
Total pasivos a corto plazo	23,318	18,359	19,084	10,588	8,049
Deuda no circulante	53,338	26,816	32,916	14,078	11,701
Instrumentos financieros derivados	444	11	0	0	0
Beneficios a los empleados	2,724	2,198	1,767	1,225	717
Otros pasivos diferidos, incluye partes relacionadas	939	464	491	108	108
Impuesto a la utilidad diferido	17,945	10,755	9,043	4,944	4,590
Total pasivo	98,708	58,603	63,302	30,943	25,165
CAPITAL CONTABLE:					
Capital social	982	978	972	972	972
Prima en emisión de acciones	45,121	38,674	28,141	28,121	28,095
Utilidades retenidas	60,524	27,911	22,942	18,508	11,694
Otras reservas	3,847	3,862	-1,011	-1,536	-2,408
Total participación controladora	110,474	71,425	51,044	46,064	38,352
Total participación no controladora	31,103	8,896	10,588	3,320	2,831
Total pasivo y capital contable	240,285	138,924	124,934	80,327	66,349

(1) Revisados para incorporar ajustes por valor razonable de combinación de negocios de 2015



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre
(millones de pesos mexicanos)

31 DE DICIEMBRE DE	2017 ⁽¹⁾	2016 ⁽¹⁾	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽¹⁾	2013 ⁽¹⁾
Volumen de ventas sin garrafón (MCU)	1,872.9	1,534.1	1,290.2	1,152.9	1,175.8
Ventas netas	137,156	93,666	76,454	61,957	60,359
Ingresos por NPSG	2,331				
Costo de ventas	-77,025	-49,654	-39,363	-31,569	-31,344
Utilidad bruta	62,462	44,012	37,090	30,388	29,016
Gastos de venta	-36,825	-24,143	-20,218	-16,193	-15,371
Gastos de administración	-7,302	-5,095	-4,281	-3,631	-3,617
Otros (gastos) ingresos, neto (3)	1,006	671	579	425	289
Gastos no recurrentes (2)	3,065	855	-417	-216	-426
Utilidad de Operación	22,406	16,300	12,754	10,774	9,891
Resultado integral de financiamiento:					
(Gastos) productos financieros, neto	-3,036	-2,137	-1,041	-943	-928
(Pérdida) utilidad cambiaria, neto	500	-329	-777	-31	-43
	-2,536	-2,466	-1,818	-974	-971
Participación en los resultados de asociadas	178	165	157	54	98
Utilidad antes de impuestos	20,048	13,999	11,093	9,854	9,017
Impuestos a la utilidad	-3,259	-4,288	-3,434	-3,089	-2,775
Utilidad neta consolidada	16,789	9,711	7,659	6,765	6,243
Participación no controladora	-3,699	-677	-413	-260	-270
Utilidad Neta controladora	13,090	9,034	7,246	6,505	5,973
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)	1,764,283	1,678,753	1,611,264	1,611,264	1,611,264
Depreciación y Amortización	6,651	4,646	3,536	2,655	2,528
EBITDA (antes de gastos no recurrentes)	25,993	20,092	16,707	13,644	12,845
	19.0%	21.5%	21.9%	22.0%	21.3%
Inversión en activos fijos	10,880	7,379	5,728	4,032	3,826

(1) Cifras expresadas bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

(2) Gastos no recurrentes que la administración considera a nivel operativo

(3) Se incluye la participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Responsabilidad de la Administración sobre la Información Financiera

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación de los estados financieros y toda la información financiera contenida en este informe. Esta responsabilidad incluye mantener la integridad y objetividad de los registros financieros así como la preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Compañía cuenta con una estructura de control interno con el objetivo de proporcionar, entre otras cosas, la confiabilidad de que sus registros reflejan todas las transacciones de sus actividades operativas, ofreciendo protección contra el uso indebido o pérdida de los activos de la Compañía. La Administración considera que la estructura de control interno cumple con dichos objetivos.

La estructura de control se apoya en la contratación y entrenamiento de personal capacitado, políticas y procedimientos documentados y de un equipo de auditores internos, que aplican rigurosos programas de auditoría a todas las operaciones de la Compañía.

Los estados financieros fueron auditados por PricewaterhouseCoopers, S.C., despacho de contadores públicos independientes. Su auditoría fue aplicada siguiendo las Normas Internacionales de Auditoría y consideró también la estructura de control interno de la Compañía. El reporte de los auditores externos se incluye en este informe.

El Consejo de Administración de la Compañía, por medio de su Comité de Auditoría, compuesto exclusivamente por consejeros independientes, es responsable de que la Administración de la Compañía cumpla con sus obligaciones en relación al control financiero de las operaciones y la preparación de los estados financieros.

El Comité de Auditoría propone al Consejo de Administración la designación del despacho de auditores externos y se reúne regularmente con la Administración y con el despacho de auditores externos.

El Comité de Auditoría tiene libre acceso al despacho de auditores externos, con quienes periódicamente se reúne para comentar sus trabajos de auditoría, controles internos y elaboración de estados financieros.



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Informe de los Auditores Independientes



A la Asamblea General de Accionistas de Arca Continental, S. A. B. de C. V.

OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía o AC), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 y los estados consolidados de resultados, resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (NIIF).

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

CUESTIONES CLAVE DE LA AUDITORÍA

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

CUESTIÓN CLAVE DE AUDITORÍA

Reconocimiento de la adquisición de un negocio en Estados Unidos de América, a cambio de una participación en el capital social de la subsidiaria AC Bebidas S. de R. L. de C. V. (AC Bebidas)

Como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados, el 8 de febrero de 2017, AC y Coca Cola Refreshments (CCR), subsidiaria de The Coca Cola Company (TCCC), celebraron un contrato (Contrato marco), el cual está regido por las leyes de los Estados Unidos de América, mediante el cual AC se comprometió a realizar la reestructuración societaria que se describe en la Nota 2 y CCR se comprometió a transmitir el control de la compañía Coca-Cola Southwest Beverages LLC, (CCSWB) a AC Bebidas, a cambio de una participación en el capital social de esta última entidad. El 1 de abril de 2017, CCR aportó a AC Bebidas el 100% del capital social de CCSWB y a partir de esa fecha AC a través de AC Bebidas controla el negocio y los activos netos de CCSWB.

A efectos de reconocer la adquisición de un negocio, las NIIF requieren que se determine el valor razonable de la contraprestación total, incluyendo cualquier contraprestación contingente y el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. Cualquier diferencia entre el valor razonable de la contraprestación total y el valor razonable de los activos netos adquiridos identificables se reconoce como crédito mercantil. La Administración se apoyó en un experto independiente para determinar los valores razonables de los activos netos adquiridos y de la contraprestación total.

Nos hemos enfocado en esta transacción en nuestra auditoría debido principalmente a la significatividad del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos y del crédito mercantil determinados y reconocidos que ascendieron a \$53,618 millones, \$30,300 millones y \$19,018 millones, respectivamente y porque la determinación de los valores razonables mencionados, así como la determinación del valor razonable de la contraprestación requiere de la aplicación de juicios significativos por parte de la administración basados en un amplio rango de variables complejas.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en la metodología usada para determinar los valores razonables del activo más relevante adquirido (el contrato embotellador) y de la contraprestación y en las premisas más importantes consideradas que fueron: a) para el contrato embotellador: el crecimiento estimado en ingresos, el crecimiento a perpetuidad, los márgenes de flujo operativo en las proyecciones de flujos de efectivo y la tasa de descuento, y b) para la contraprestación: precio promedio de la acción de AC y determinar el porcentaje que representa el negocio de AC bebidas sobre el total de los negocios de AC.

Asimismo, nos enfocamos en el análisis de los diferentes contratos celebrados entre las partes para evaluar que se consideraran la totalidad de las transacciones que debieran formar parte integral de la adquisición.

CÓMO NUESTRA AUDITORÍA ABORDÓ LA CUESTIÓN

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido y leído los contratos relacionados con la transacción y evaluamos si fueron consideradas la totalidad de las transacciones que debieran formar parte integral de la adquisición, a través de entrevistas con la administración y el análisis de ciertas cláusulas de los acuerdos contractuales.

Nos apoyamos en nuestros expertos en valuación al considerar los métodos y modelos para determinar los valores razonables de los activos netos adquiridos y las premisas utilizadas por la administración y el experto independiente. En particular:

- 1 Obtuvimos los modelos y metodologías aplicadas para determinar los valores razonables del intangible "contrato embotellador" (Multi Excess Earnings Method) y del resto de los activos y pasivos adquiridos, y los comparamos con los modelos comúnmente utilizados y reconocidos en la industria para determinar el valor razonable de activos y pasivos similares.
- 2 Evaluamos que el contrato embotellador se consideró de vida indefinida de acuerdo a la estimación de la Compañía, en función a las prácticas habituales de la industria, así como al posicionamiento de CCSWB en el mercado Estadounidense.
- 3 Hemos evaluado y considerado las proyecciones financieras utilizadas en los modelos de valuación para determinar los valores razonables de la empresa CCSWB y del contrato embotellador, incluyendo el valor terminal, cotejándolas contra el desempeño y tendencias históricas del negocio adquirido. Asimismo, cotejamos el crecimiento estimado en ingresos y el crecimiento a perpetuidad considerado en el valor terminal con la inflación estimada y el crecimiento esperado del PIB en Estados Unidos y los márgenes de flujo operativo con comparables de la industria y desempeño histórico.
- 4 Hemos evaluado la tasa de descuento utilizada para calcular los valores presentes de los flujos de efectivo futuros estimados, cotejándola con tasas libres de riesgos publicadas en el mercado y considerando:
 - Que no exista duplicidad de riesgos.
 - Los ajustes a la tasa libre de riesgo que se compararon contra fuentes independientes, tales como Bloomberg y Capital IQ.
- 5 Hemos reprocesado los cálculos realizados por el experto independiente contratado por AC para la determinación del valor razonable del contrato embotellador.

También, nos apoyamos en nuestros expertos en valuación al considerar los métodos y modelos para determinar el valor razonable de la contraprestación. En particular:

- 1 Comparamos la metodología seguida para la determinación del valor razonable del capital y de la empresa AC Bebidas, con los métodos y modelos utilizados y reconocidos para esta partida en la industria.
- 2 Cotejamos los precios promedio de la acción de AC con información pública disponible.
- 3 Comparamos el porcentaje que representa el negocio de AC bebidas sobre el total de los negocios de AC con los cálculos respectivos con base a su información financiera por segmentos.
- 4 Calculamos el valor razonable de la contraprestación utilizando otros enfoques (enfoques de múltiplos de flujos operativos y de flujos de efectivo proyectados) y lo comparamos con el enfoque utilizado por la Compañía.

Comparamos la información revelada y su presentación en las notas a los estados financieros consolidados con los contratos celebrados y la información detallada previamente.

CUESTIÓN CLAVE DE AUDITORÍA**Reconocimiento y revelaciones por la venta de la marca Topo Chico US**

Como se menciona en las Notas 1 y 29, el 30 de septiembre de 2017, se firmó un acuerdo con TCCC para vender la totalidad de los derechos, títulos, interés, propiedad intelectual y las fórmulas de la marca Topo Chico en el territorio de Estados Unidos de América (Topo Chico US) a TCCC. Como contraprestación de esta venta, la subsidiaria Compañía Topo Chico, S. de R. L. de C. V. recibió \$3,951,346 (US\$217,132 miles) en efectivo.

De acuerdo con las NIIF, es necesario revisar los acuerdos contractuales para identificar si esta transacción debe ser considerada como parte de la adquisición de negocios entre AC y TCCC anteriormente mencionada.

Nos hemos enfocado en esta transacción debido a su significatividad y porque se requiere juicio profesional para concluir si con base en los términos y condiciones contractuales y los antecedentes, esta venta debía considerarse parte integral de la adquisición de negocios o si se trata de una transacción que debe reconocerse de forma separada.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en a) las proyecciones consideradas por la Compañía y las premisas relativas más relevantes (precios de venta y márgenes) y b) los precios pactados en todos los contratos celebrados en relación con esta transacción.

CÓMO NUESTRA AUDITORÍA ABORDÓ LA CUESTIÓN

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido y leído los acuerdos contractuales celebrados en relación con la venta de Topo Chico US a TCCC y la adquisición de negocios.

Hemos considerado los juicios significativos y criterios utilizados por la administración para determinar si la venta de Topo Chico US forma parte integral de la adquisición de negocios que se llevó a cabo el 1 de abril de 2017 o si se trata de una transacción separada. En particular:

- 1 Hemos considerado y evaluado los fundamentos de la Administración sobre quién se beneficia preponderantemente de la venta de Topo Chico US si AC o TCCC, con base a información cualitativa y cuantitativa preparada por la Compañía. En relación a la información cuantitativa, consideramos y evaluamos las proyecciones futuras elaboradas por la Administración del negocio de Topo Chico US antes y después de los contratos celebrados, cotejándolas con las tendencias históricas y los planes de negocios aprobados por la Compañía. Asimismo, hemos evaluado las premisas más relevantes de dichas proyecciones, tales como, precios de venta y márgenes que fueron comparados con los contratos celebrados.
- 2 A través de entrevistas con la Administración hemos corroborado y obtenido un entendimiento de la razón de negocios para realizar la venta de Topo Chico US
- 3 Evaluamos que los precios pactados en todos los contratos relacionados con la transacción estén celebrados a valores de mercado comparando los mismos con los valores razonables estimados de los bienes o servicios respectivos obtenidos mediante técnicas de valuación aceptadas en la industria.
- 4 Finalmente, cotejamos las revelaciones en los estados financieros consolidados con los acuerdos firmados.

CUESTIÓN CLAVE DE AUDITORÍA**Uso de juicios y estimaciones para estimar el valor de recuperación de activos intangibles de vida útil indefinida**

Como se menciona en las Notas 5 y 12 a los estados financieros, cuando se reconocen activos intangibles con una vida útil indefinida se deben estimar anualmente los valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (UGE) a las que están asignados dichos activos para identificar y reconocer cualquier posible deterioro. Los activos intangibles de vida indefinida se componen principalmente por crédito mercantil y contratos de embotellador con valores en libros al 31 de diciembre de 2017 de \$56,180,538 y \$50,956,262, respectivamente.

Nos hemos enfocado en esta área en nuestra auditoría por la significatividad de los saldos mencionados y porque dichas estimaciones involucran la aplicación de juicios significativos al determinar los enfoques, y supuestos y premisas utilizadas para calcular el valor de recuperación, como: las tasas de crecimiento de ingresos, margen operativo, inversión futura en activo fijo (CAPEX), tasa de crecimiento de largo plazo y tasa de descuento.

CÓMO NUESTRA AUDITORÍA ABORDÓ LA CUESTIÓN

En relación con el valor de recuperación de los activos intangibles de vida indefinida, consideramos y evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo futuros preparadas por la Administración, y los procesos utilizados para elaborarlas, verificando que las proyecciones de flujos de efectivo futuros están alineadas con las tendencias históricas y los planes de negocio a largo plazo aprobados por el Consejo de Administración para 2018 – 2022.

Por cada UGE, comparamos los resultados reales de los últimos tres años con las cifras presupuestadas para estos años en cada ejercicio anterior, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista.

En relación con los enfoques y supuestos más relevantes utilizados, apoyados en nuestros expertos en valuación, realizamos lo siguiente:

- 1 Verificamos que el enfoque de ingresos considerando múltiplos de flujo operativo de salida para valor terminal utilizado por la Compañía para determinar el valor de recuperación es comúnmente utilizado y aceptado en el mercado para activos similares.

CUESTIÓN CLAVE DE AUDITORÍA

CÓMO NUESTRA AUDITORÍA ABORDÓ LA CUESTIÓN

- 2 Cotejamos con comparables de la industria, obtenidos de bases de datos de fuentes de información reconocidas, los siguientes supuestos: tasas de crecimiento de ingresos, margen operativo, CAPEX, tasa de crecimiento de largo plazo y tasa de descuento.
- 3 Adicionalmente, calculamos el valor recuperable de las UGE utilizando el enfoque de mercado de múltiplos implícitos de compañías comparables ajustados mediante liquidez, primas de control y costos de salida.
- 4 Comparamos contra el valor en libros de las UGEs los resultados de los cálculos de valores recuperables mencionados; discutimos las diferencias entre las metodologías utilizadas para el cálculo del valor de recuperación con la Administración, y verificamos que se hubieran aplicado de forma consistente con ejercicios anteriores.
- 5 Cotejamos las revelaciones incluidas en los estados financieros con la información detallada previamente.

INFORMACIÓN ADICIONAL

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Informe Anual presentado a los accionistas (pero no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes), los cuales se emitirán después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los responsables del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN Y DE LOS RESPONSABLES DEL GOBIERNO DE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La Administración de la Compañía y subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

RESPONSABILIDADES DE LOS AUDITORES EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría. También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S.C.



C.P.C. Felipe Córdova Otero
Socio de Auditoría

Monterrey, N. L., 13 de marzo de 2018

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos mexicanos)

	NOTA	2017	2016
31 de diciembre de			
ACTIVO			
CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 23,841,697	\$ 5,546,220
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	11,318,390	6,481,056
Partes relacionadas	29	110,975	105,310
Inventarios	9	7,717,934	5,126,085
Instrumentos financieros derivados	21	82,829	53,424
Pagos anticipados		709,556	338,004
Total activo circulante		43,781,381	17,650,099
NO CIRCULANTE:			
Inversión en acciones de asociadas	10	6,769,478	5,210,747
Propiedades, planta y equipo, neto	11	71,664,381	49,233,497
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	116,405,365	65,109,896
Impuestos a la utilidad diferidos	18	932,819	1,246,245
Instrumentos financieros derivados	21	165,045	125,177
Otras cuentas por cobrar	8	566,043	348,733
Total activo no circulante		196,503,131	121,274,295
TOTAL ACTIVO		\$ 240,284,512	\$ 138,924,394
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO			
CIRCULANTE:			
Deuda circulante	13	\$ 1,785,229	\$ 4,368,363
Factoraje	14	1,053,228	1,539,631
Proveedores	15	7,381,278	5,513,619
Partes relacionadas	29	929,950	1,000,055
Instrumentos financieros derivados	21	4,718	614
Impuesto a la utilidad por pagar	26	3,154,204	695,569
Impuesto sobre la renta por desconsolidación fiscal diferido circulante	26	35,446	34,314
Otros pasivos circulantes	16	8,973,558	5,207,119
Total pasivo circulante		23,317,611	18,359,284
NO CIRCULANTE:			
Deuda no circulante	13	53,337,569	26,815,861
Partes relacionadas	29	150,014	-
Beneficios a empleados	17	2,724,595	2,197,859
Impuestos a la utilidad diferidos	18	17,945,224	10,719,546
Instrumentos financieros derivados	21	443,789	11,478
Impuesto sobre la renta por desconsolidación fiscal diferido no circulante	26	-	35,508
Otros pasivos no circulantes	16	789,423	463,648
Total pasivo no circulante		75,390,614	40,243,900
TOTAL PASIVO		98,708,225	58,603,184
CAPITAL CONTABLE			
Participación controladora:			
Capital social	19	981,959	977,956
Prima en emisión de acciones		45,120,404	38,673,544
Utilidades retenidas		60,523,740	27,911,008
Otros resultados integrales acumulados	20	3,846,935	3,862,368
Total participación controladora		110,473,038	71,424,876
Participación no controladora		31,103,249	8,896,334
TOTAL CAPITAL CONTABLE		141,576,287	80,321,210
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 240,284,512	\$ 138,924,394

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.


Ing. Francisco Garza Egloff
Director General

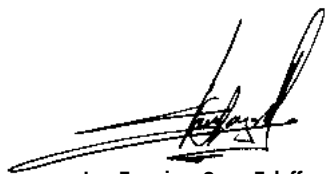

Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos mexicanos)

	NOTA	2017	2016
Ventas netas	6	\$ 137,155,823	\$ 93,665,902
Ingresos por NPSG	6 y 29	2,330,679	-
Costo de ventas	22	(77,025,031)	(49,654,126)
Utilidad bruta		62,461,471	44,011,776
Gastos de venta	22	(36,825,043)	(24,142,854)
Gastos de administración	22	(7,301,661)	(5,094,709)
Participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas	10	25,784	59,366
Otros ingresos, neto	23	4,045,718	1,466,317
Utilidad de operación		22,406,269	16,299,896
Ingresos financieros	25	3,894,681	1,541,973
Gastos financieros	25	(6,431,533)	(4,007,855)
Resultado financiero, neto		(2,536,852)	(2,465,882)
Participación en las utilidades netas de asociadas	10	178,448	165,077
Utilidad antes de impuestos		20,047,865	13,999,091
Impuestos a la utilidad	26	(3,259,248)	(4,288,383)
Utilidad neta consolidada		\$ 16,788,617	\$ 9,710,708
Utilidad neta consolidada atribuible a:			
Participación controladora		\$ 13,090,185	\$ 9,033,535
Participación no controladora		3,698,432	677,173
		\$ 16,788,617	\$ 9,710,708
Utilidad por acción básica, en pesos		\$ 7.42	\$ 5.38
Utilidad por acción diluida, en pesos	30.i.	\$ 7.42	\$ 5.12
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)		1,764,283	1,678,753

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos mexicanos)

	NOTA	2017	2016
Utilidad neta consolidada		\$ 16,788,617	\$ 9,710,708
Otras partidas del resultado integral consolidado, netas de impuesto:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Remediación del pasivo por beneficios definidos neto	20	(380,980)	(215,391)
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo método de participación, neta	20	(4,771)	(34,775)
		(385,751)	(250,166)
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados			
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo neto	20	(243,725)	312,659
Efecto de conversión de entidades extranjeras	20	1,067,564	7,097,623
		823,839	7,410,282
Total de otras partidas de la utilidad integral consolidado		438,088	7,160,116
Total resultado integral consolidado		\$ 17,226,705	\$ 16,870,824
Atribuible a:			
Participación controladora		\$ 13,074,752	\$ 13,906,674
Participación no controladora		4,151,953	2,964,150
Resultado integral consolidado		\$ 17,226,705	\$ 16,870,824

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos mexicanos)

(Nota 19)

	NOTA	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES
Saldos al 1 de enero de 2016		\$ 971,558	\$ 28,141,266
Transacciones con los accionistas:			
Dividendos decretados en efectivo el 14 de abril de 2016	19	-	-
Dividendos a la participación no controladora			
Recompra de acciones propias	3.u.	-	9,062
Adquisición de participación no controladora en subsidiarias	30	1,975	3,156,623
Aumento de capital	2 y 19	4,423	7,366,593
		6,398	10,532,278
Utilidad neta		-	-
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	20	-	-
Utilidad integral		-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016		977,956	38,673,544
Transacciones con los accionistas:			
Dividendos decretados en efectivo el 27 de abril de 2017	19	-	-
Recompra de acciones propias	3.u.	-	98,100
Adquisición de participación no controladora en subsidiarias	19	4,003	6,348,760
Efectos por combinación de negocios	2 y 19	-	-
		4,003	6,446,860
Utilidad neta		-	-
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	20	-	-
Utilidad integral		-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017		\$ 981,959	\$ 45,120,404

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PARTICIPACIÓN CONTROLADORA

UTILIDADES RETENIDAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL CAPITAL CONTABLE
\$ 22,941,806	(\$ 1,010,771)	\$ 51,043,859	\$ 10,588,125	\$ 61,631,984
(3,101,215)	-	(3,101,215)	-	(3,101,215)
			(166,424)	(166,424)
(101,107)	-	(92,045)	-	(92,045)
205,791	-	3,364,389	(4,489,517)	(1,125,128)
(1,067,802)	-	6,303,214	-	6,303,214
(4,064,333)	-	6,474,343	(4,655,941)	1,818,402
9,033,535	-	9,033,535	677,173	9,710,708
-	4,873,139	4,873,139	2,286,977	7,160,116
9,033,535	4,873,139	13,906,674	2,964,150	16,870,824
27,911,008	3,862,368	71,424,876	8,896,334	80,321,210
(3,528,566)	-	(3,528,566)	-	(3,528,566)
38,990	-	137,090	-	137,090
(5,447,099)	-	905,664	(906,601)	(937)
28,459,222	-	28,459,222	18,961,563	47,420,785
19,522,547	-	25,973,410	18,054,962	44,028,372
13,090,185	-	13,090,185	3,698,432	16,788,617
-	(15,433)	(15,433)	453,521	438,088
13,090,185	(15,433)	13,074,752	4,151,953	17,226,705
\$ 60,523,740	\$ 3,846,935	\$ 110,473,038	\$ 31,103,249	\$ 141,576,287



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos mexicanos)

	NOTA	2017	2016
Utilidad antes de impuestos		\$ 20,047,865	\$ 13,999,091
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	22	6,651,320	4,646,262
Bajas de propiedad, planta y equipo	11	559,306	593,393
Utilidad en venta de marca	23	(3,733,281)	(1,488,176)
Deterioro de clientes	22	120,745	155,708
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	23	(175,855)	(183,974)
Costos relacionados con beneficios a los empleados	17	396,330	341,806
Participación en las utilidades netas de asociadas	10	(204,232)	(224,443)
Resultado financiero neto	25	2,434,957	2,388,989
		26,097,155	20,228,656
Cambios en el capital de trabajo:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto		(1,678,292)	(205,894)
Inventarios		(442,207)	(383,762)
Proveedores, partes relacionadas		(1,890,606)	722,939
Instrumentos financieros derivados		242,117	(166,510)
Beneficios a los empleados		246,378	88,810
Otros pasivos		(769,490)	(206,183)
		(4,292,100)	(150,600)
Impuestos a la utilidad pagados		(3,573,794)	(4,320,312)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		18,231,261	15,757,744
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(10,879,820)	(7,378,938)
Disposición de propiedades, planta y equipo	11	505,052	1,639,612
Adquisición de activos intangibles	12	(1,353,802)	(120,444)
Compra de acciones de compañías asociadas	10	(1,058,927)	(507,730)
Dividendos cobrados de compañías asociadas	10	26,799	14,450
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	25	786,567	330,966
Venta de marca	23	3,733,281	1,488,176
Adquisiciones de negocios, neto de efectivo recibido por las mismas	2	(2,915,249)	(1,721,660)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(11,156,099)	(6,255,568)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obtención de deuda circulante y no circulante	13	54,193,008	4,700,000
Pago de deuda circulante y no circulante	13	(41,794,402)	(18,367,568)
Factoraje	14	(486,403)	98,698
Intereses pagados y otros gastos financieros	25	(3,572,747)	(2,258,818)
Venta (compra) de acciones propias	3.u	137,090	(92,045)
Aumento de capital	2 y 19	-	7,371,016
Dividendos pagados a la participación no controladora		-	(166,424)
Efectivo recibido en transferencia de interés no controlador en adquisición de negocios	2	6,547,765	-
Adquisición de interés no controlador	30	(937)	(1,125,128)
Dividendos pagados a la participación controladora	19	(3,528,566)	(3,101,215)
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) en actividades de financiamiento		11,494,808	(12,941,484)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		18,569,970	(3,439,308)
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		(274,493)	690,194
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		5,546,220	8,295,334
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		\$ 23,841,697	\$ 5,546,220
Operaciones de inversión que no han requerido el flujo de efectivo:			
Combinación de negocios con CCSWB que no requirió flujos de efectivo	2	\$ 35,124,000	\$ -
Adquisición de participación no controladora en Arca Argentina	19	\$ 905,664	\$ -
Adquisición de participación no controladora en Arca Ecuador	30	\$ -	\$ 3,364,389
Adquisición de edificio en arrendamiento financiero	11	\$ -	\$ 75,356

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Ing. Francisco Garza Eglhoff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique lo contrario)

Nota 1. Entidad y operaciones

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (AC o la Compañía) es una empresa dedicada principalmente a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes de las marcas propiedad de o licenciadas a The Coca-Cola Company (TCCC). Las acciones de AC se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). De acuerdo con los contratos de embotellador entre AC y TCCC y las autorizaciones de embotellador otorgadas por esta última, AC tiene el derecho exclusivo para llevar a cabo este tipo de actividades con los productos Coca-Cola en diversos territorios de México, Argentina, Ecuador, Perú y a partir del segundo trimestre de 2017 en el Suroeste de Estados Unidos (véase Nota 2 siguiente). La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas: refrescos de cola y sabores, agua purificada y saborizada, y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones (véase Nota 28); asimismo, la Compañía mantenía en su cartera una marca propia y derechos de distribución registrados para operar en México y en Estados Unidos, el 22 de julio de 2016, la Compañía vendió la marca y derechos de distribución para operar en México y el 30 de septiembre de 2017 vendió los derechos de marca y distribución para operar en los Estados Unidos de América (véase Nota 29), ambas a TCCC.

Adicionalmente la empresa produce, distribuye y vende alimentos y botanas bajo las marcas Bokados, Wise y Deep River a partir de 2017 (véase Nota 2 siguiente), y otras marcas utilizadas por subsidiarias Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V., Bbox Vending, S. de R. L. de C. V., Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A. (Inalecsa), Wise Foods, Inc. (Wise Foods) y Deep River; así como productos lácteos de alto valor agregado bajo la marca Industrias Lácteas Toni, S.A. (Toni) en Ecuador.

AC realiza sus actividades a través de empresas subsidiarias de las cuales es propietaria o en las que controla directa o indirectamente la mayoría de las acciones comunes representativas de sus capitales sociales. Véase Nota 30. El término "la Compañía" como se utiliza en este informe, se refiere a AC en conjunto con sus subsidiarias.

Como se menciona en la Nota 2, AC transmitió a su subsidiaria AC Bebidas, S. de R. L. de C. V., (AC Bebidas) su participación en el capital social de sus subsidiarias y asociadas, así como de su operación conjunta, dedicadas principalmente al negocio de bebidas. Esta transmisión se realizó al valor en libros de estas entidades en los estados financieros consolidados de AC y al ser una transacción dentro del mismo grupo no tuvo impacto a nivel consolidado. Posteriormente al entregar AC la participación en el 20.14% de AC Bebidas según se explica adelante en la Nota 2 se reconocieron los efectos que se describen en dicha Nota.

Como se menciona en la Nota 19, el 2 de enero de 2017, surtió efectos la fusión de AC con la sociedad Carismed XXI, S. de R. L. de C. V. mediante la cual adquirió la titularidad del 25% de la totalidad de las participaciones sociales de su subsidiaria Arca Continental Argentina, S. L.

Arca Continental, S. A. B. de C. V. es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida en México, con domicilio en Ave. San Jerónimo número 813 Poniente, en Monterrey, Nuevo León, México.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados cuando se hace referencia a "\$" se trata de miles de pesos mexicanos. Al hacer referencia a "US", se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto donde se indique lo contrario.

Nota 2. Combinaciones de negocios

2017

A. OPERACIÓN CON TCCC PARA SER EL EMBOTELLADOR EXCLUSIVO DE UNA FRANQUICIA EN EL SUROESTE DE ESTADOS UNIDOS

El 8 de febrero de 2017, AC y TCCC mediante su subsidiaria Coca-Cola Refreshments USA, Inc. (CCR) celebraron un contrato (Transaction Agreement o Contrato Marco), el cual está regido por las leyes de los Estados Unidos de América, mediante el cual:

1. Con efectos a partir del 1 de abril de 2017 AC transmitió a través de aportación a su subsidiaria AC Bebidas su participación en el capital social de algunas de sus subsidiarias y asociadas dedicadas, así como de su operación conjunta, principalmente al negocio de bebidas y lácteos (y otras actividades integradas a dichos negocios) en México y Argentina a cambio de una participación en el capital de AC Bebidas y mediante compraventa Perú;
2. Con efectos a partir del 1 de abril de 2017 CCR transmitió a AC Bebidas la totalidad del capital social de Coca-Cola Southwest Beverages LLC, (CCSWB) una sociedad que tiene (i) el derecho exclusivo para embotellar, distribuir y comercializar las bebidas de TCCC en el Suroeste de los Estados Unidos compuesto por el estado de Texas una parte de los estados de Oklahoma, Nuevo México y Arkansas (el Territorio), (ii) la propiedad de diversos activos relacionados con la operación en el Suroeste de los Estados Unidos, y (iii) ciertos pasivos relacionados con la operación en el Territorio, a cambio de una participación en el capital social de la AC Bebidas;

3. El 30 de noviembre de 2017 AC transmitió su participación en el capital social de otras subsidiarias y asociadas a cambio de una participación adicional en el capital social de AC Bebidas; y
4. AC transmitirá a AC Bebidas la porción restante de los activos y pasivos de la sucursal de Ecuador de AC a cambio de una participación adicional en el capital social de AC Bebidas. Esta transmisión se espera se realice durante 2018.

Con base en lo anterior, AC conservará una participación en el capital social de AC Bebidas del 80%. A la fecha AC mantiene un 79.86% del capital social de AC Bebidas y CCR el 20.14% restante.

B. ADQUISICIÓN DE CCSWB Y SUBSIDIARIAS

Con el objetivo de continuar con la estrategia de crecimiento de AC en territorios de Estados Unidos y alcanzar sinergias derivadas del desempeño operativo de AC, el 1 de abril de 2017, CCR aportó a AC Bebidas el 100% del capital social de CCSWB, y a partir de esa fecha AC Bebidas es tenedora de las participaciones sociales y los activos netos para la operación del negocio de CCSWB en el Territorio y de la totalidad de los derechos de voto. Los activos adquiridos incluyen todos los relacionados con el negocio de bebidas de TCCC dentro del Territorio, entre otros, (i) 9 plantas y demás inmuebles relacionados con la producción, embotellado, distribución, promoción y comercialización de las bebidas; (ii) los refrigeradores, máquinas expendedoras, equipo de laboratorio de control de calidad, líneas de producción, mobiliario de oficina, computadoras, vehículos, herramientas, maquinaria en general y todo el capital de trabajo relacionado con la producción, embotellado, distribución, promoción y comercialización de tales bebidas; (iii) los derechos derivados de contratos, licencias y permisos administrativos relacionados con la producción, embotellado, distribución, promoción y comercialización de bebidas; (iv) las licencias y autorizaciones para utilizar las marcas de esas bebidas; (v) las pólizas de seguros que cubren los activos fijos y otras pólizas de seguros y fianzas relacionadas con la operación de los mismos; y (vi) efectivo en caja.

Los pasivos que AC Bebidas asumió a través de CCSWB con motivo de la transacción incluyen los relacionados con la operación de bebidas, entre otros, (i) las obligaciones fiscales relacionadas con la producción, embotellado, distribución, promoción y comercialización de las bebidas; (ii) las cuentas por pagar relacionadas con los activos transmitidos y con la producción, embotellado, distribución, promoción y comercialización de las bebidas; y (iii) las obligaciones de pago al amparo de un contrato de crédito contratado por CCR y transferido a CCSWB con motivo de la transacción por un monto de \$11,255 millones.

Como resultado de la transferencia de CCSWB a AC Bebidas descrita anteriormente, CCR es titular del 20.14% del capital social en circulación de AC Bebidas al 31 de diciembre de 2017, véase Nota 19.

La adquisición de negocios reconocida contablemente en estos estados financieros ha sido registrada utilizando el método de compra establecido en la NIIF 3. Esta adquisición está incluida en el segmento de Estados Unidos, véase Nota 6. La adquisición fue registrada distribuyendo el total de los activos adquiridos, incluyendo activos intangibles y pasivos asumidos, con base en los valores razonables determinados a la fecha de la adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el neto de los valores justos de los activos adquiridos y pasivos asumidos ha sido reconocido en el renglón de crédito mercantil.

La contraprestación total transferida por AC Bebidas, consistente en el 20.14% de su capital, se determinó en la cantidad de \$47,421 millones, correspondiente al valor razonable estimado del certificado de partes sociales Serie B emitido por AC Bebidas como intercambio por la participación en CCSWB (equivalente al 100% de su capital, 79.86% a nivel de AC) con un valor nominal de \$10,289 millones, y una prima por emisión de \$37,132 millones. El valor razonable del certificado emitido a favor de CCR, fue determinado con base en el promedio del valor de mercado de la acción de AC en la Bolsa Mexicana de Valores vigente durante los treinta días previos a la fecha del anuncio de la firma del Contrato Marco y de donde se determinó el valor de capitalización ajustado al negocio de Bebidas de AC. El total de la contraprestación determinada considera el efectivo recibido por la transacción por \$3,771 millones, el efectivo de los ajustes al precio establecidos en el Contrato Marco por un importe neto de \$5,504 millones cobrados por AC en la fecha de cierre de la transacción y por el importe neto de \$419 millones pagados el 27 de diciembre de 2017 en referencia a ajustes finales al 1 de abril de 2017.

Derivado de la transacción anterior, se obtuvo el control sobre CCSWB adquiriendo el 100% de participación (80.00% a nivel AC) a cambio de la entrega del 20.00% de participación accionaria del negocio de AC Bebidas (20.14% al 31 de diciembre de 2017). Esta transacción no generó flujos de efectivo por los intercambios de acciones excepto por los pagos netos que se hicieron para ajustar los valores de la transacción según los acuerdos entre AC, AC Bebidas y CCR. De conformidad con NIC 7 se requiere la presentación bruta de los impactos en la transacción, por lo que para la presentación en el flujo de efectivo se incluyen como parte de las actividades de inversión los flujos netos pagados relacionados con el ajuste al precio del negocio adquirido así como el efectivo en la entidad adquirida por (\$1,463) millones y \$3,771 millones. Por otro lado, se presenta como actividades de financiamiento el efectivo recibido por AC para ajustar el precio de las acciones entregadas en AC Bebidas por la participación no controladora de CCR en dicha entidad.

Como consecuencia de la adquisición se produjo una disminución de la participación de AC en AC Bebidas sin perder el control cuyo efecto de \$28,459 millones se reconoció en utilidades retenidas y se muestra en el estado de variaciones en el capital contable. La participación no controladora sobre el 20.14% de AC Bebidas correspondiente a CCR se determinó en valor de \$18,961 millones, el cual también se muestra en el estado de variaciones en el capital contable.

La siguiente tabla resume la contraprestación entregada por AC y la determinación el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición (millones de pesos):

Efectivo	\$	3,771
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto (1)		3,382
Inventarios		1,678
Pagos anticipados		393
Propiedades, planta y equipo, neto		18,367
Contrato embotellador (Nota 12)		24,936
Activos intangibles (2)		728
Otros activos no circulantes		363
Deuda circulante		(11,225)
Proveedores		(3,714)
Otros pasivos circulantes		(3,410)
Impuestos a la utilidad diferidos		(11,909)
Otros pasivos no circulantes		(42)
		23,318
Crédito mercantil (4) (Nota 12)		19,018
Activos netos adquiridos del negocio de CCSWB		42,336
Ajustes al precio en efectivo, neto		5,085
Participación no controladora en CCSWB (5)		(8,526)
Total de contraprestación entregada	\$	38,895
<p>(1) El importe contractual de las cuentas por cobrar es \$3,422 millones del cual \$40 millones se espera que no sea recuperable. (2) Los activos intangibles se componen principalmente por software. (3) No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. (4) El crédito mercantil se atribuye a la fuerza laboral adquirida así como participación de mercado e incluye el efecto de impuesto a la utilidad diferido de la asignación de valores razonables de los activos netos adquiridos. (5) La participación no controladora se determinó bajo el método de valor proporcional de los activos netos adquiridos.</p>		

Los gastos relativos a esta transacción fueron registrados en el rubro de "Otros gastos, neto", véase Nota 23. La participación de AC en los ingresos netos proforma de CCSWB como si hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2017 habría sido de \$43,628 millones (no auditados) y en la utilidad neta habría sido de \$7,790 millones (no auditados). Los ingresos de CCSWB por el periodo desde la fecha de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2017 fueron \$33,248 millones.

C. ADQUISICIÓN DE GREAT PLAINS COCA COLA BOTTLING COMPANY

Con el objetivo de expandir la operación primaria de AC en un territorio adyacente al de CCSWB, con fecha 25 de agosto de 2017, AC a través de su subsidiaria CCSWB adquirió a CCR la totalidad del capital social de Great Plains Coca Cola Bottling Company (Great Plains) por un precio de \$3,798,501 (US\$215,573) en efectivo. A la fecha de emisión de estos estados financieros dictaminados AC y CCR han concluido la revisión de ajustes finales al precio relativos a flujo operativo 12 meses terminados el 25 de agosto de 2017 y capital de trabajo a esa fecha principalmente.

Great Plains opera como embotellador y distribuidor de Coca Cola en el estado de Oklahoma, siendo las ciudades de Oklahoma y Tulsa las más importantes.

El método de valuación para esta adquisición fue el método de compra y al 31 de diciembre de 2017, AC se encuentra en proceso de determinar la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos y los pasivos adquiridos de Great Plains debido a que está revisando las valoraciones realizadas por expertos independientes, y por consecuencia, en proceso de determinar el crédito mercantil, estimándose que dicho análisis, se concluirá dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición. La siguiente tabla resume la contraprestación pagada por AC y la determinación preliminar del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Efectivo	\$	68,336
Cuentas por cobrar, neto (1)		491,371
Inventarios		203,274
Otros activos circulantes		45,875
Propiedades, planta y equipo		1,022,873
Activos intangibles (2)		-
Otros activos		4,092
Proveedores y cuentas por pagar		(159,862)
Otras cuentas por pagar (3)		(59,947)
Activos netos adquiridos		1,616,012
Crédito mercantil		2,182,489
Total contraprestación pagada	\$	3,798,501

(1) El importe contractual de las cuentas por cobrar es \$491,371, del cual no se espera irrecuperabilidad.

(2) El rubro de los activos intangibles se estima que esté compuesto principalmente del contrato embotellador con TCCC por un valor aproximadamente del 35% al 40% de los activos totales adquiridos.

(3) A la fecha no se ha identificado pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado.

Los gastos relativos a esta transacción fueron registrados en el rubro de "Otros gastos, neto", véase Nota 23. Asimismo, la participación de AC en los ingresos netos proforma de Great Plains como si hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2017 ascendieron a \$6,498,809 (no auditados), y en la utilidad neta habría sido de (\$102,586) (no auditados). Los ingresos de Great Plains por el periodo desde la fecha de adquisición y hasta el al 31 de diciembre de 2017 fueron \$1,701,486.

D. ADQUISICIÓN DE DEEP RIVER

En noviembre de 2017 la Compañía a través de su subsidiaria AC Foods LLC., informó la adquisición de Old Lyme Gourmet Company, conocida como Deep River Snacks, la cual es una empresa dedicada a la producción de botana bajo la marca Deep River que está basada en el estado de Connecticut y es conocida por su línea de papas fritas estilo casero y totopos orgánicos sazonados bajo la marca Deep River. La adquisición de negocios fue reconocida contablemente en forma preliminar en estos estados financieros ha sido registrada utilizando el método de compra establecido en la NIIF 3.

Esta adquisición se concretó a un precio aproximado de \$1,493,693, mismo que quedará determinado en definitiva una vez que se concluya la valuación antes comentada. Al 31 de diciembre de 2017, AC aún se encuentra en el proceso de determinar la distribución y registro del precio de compra considerando los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos de Deep River, debido a que a la fecha de estos estados financieros no se cuenta aún con las valoraciones necesarias de expertos independientes. La valuación y reconocimiento contable se concluirá dentro del periodo máximo de doce meses que permite la NIIF 3, posterior a la fecha de la adquisición.

Los gastos relativos a esta transacción fueron registrados en el rubro de "Otros ingresos (gastos), neto", véase Nota 23.

2016

A. ADQUISICIÓN DE INGENIO FAMAILLÁ

El 5 de abril de 2016, la Compañía a través de su subsidiaria Salta Refrescos, S. A. (SRSA) suscribió un "Acuerdo de Transferencia", con el objeto de adquirir ciertos activos para procesar caña de azúcar. Como resultado de dicha adquisición SRSA incorporó en sus libros los activos del ingenio "Famaillá", incluyendo maquinaria existente, el inmueble, así como la fuerza laboral de cierto personal operativo de dicho ingenio.

Adicionalmente, como condición para concretar esta transacción, ciertos compromisos fueron asumidos por el anterior propietario del ingenio "Famaillá" consistentes en: a) el aprovisionamiento de caña al ingenio adquirido y b) la compra de azúcar y alcohol producidos en el ingenio durante el periodo.

El objetivo primordial de la adquisición de dicho ingenio obedece a la sustitución parcial y al aseguramiento de fuentes de materia prima básica para la producción.

La transacción se concretó al valor de mercado de los activos adquiridos, conforme a datos derivados de la valuación y estudios realizados por expertos independientes. El valor razonable total de los activos adquiridos ascendió a \$711,313, no obstante esta transacción requirió la obtención de una garantía hipotecaria con un valor de \$222,185, la cual fue reconocida por la Compañía, paralelamente como un derecho y una provisión para contingencias. La Compañía ha reconocido esta operación, conforme a lo dispuesto por las NIIF aplicables.

B. ADQUISICIÓN DE NORCO COMPANY INCORPORATED S. A. C.

Con el objetivo de expandir la operación de vending en el territorio de Perú, el 10 de mayo de 2016, AC Negocios Complementarios, S. A. de C. V., subsidiaria de AC, celebró un contrato para la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Norco Company Incorporated, S. A. C. (Norco), una sociedad peruana (Vendomatica), tenedora del 100% de las acciones de Vend S. A. C. (Vendsac) y de Vendtech S. A. C. (Vendtech), sociedades que se dedican a la comercialización de productos de consumo masivo tales como café, galletas, chocolates, etc., a través de máquinas expendedoras o "vending machines", y a la instalación y mantenimiento de este tipo de máquinas, respectivamente.

Esta adquisición se concretó a un precio final de \$981,290 y en 2017, dentro del período de meses que permite la NIIF 3 para concluir la determinación de los valores razonables de los activos y los pasivos adquiridos, se concluyó el estudio efectuado por expertos independientes que permitió el registro definitivo de la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos y los pasivos adquiridos de Norco, el cual al 31 de diciembre de 2016 se encontraba en análisis y tenía carácter de preliminar. La siguiente tabla resume la contraprestación pagada por AC y la determinación final del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Activos circulantes	\$	119,204
Activos no circulantes		785,241
Pasivos circulantes		(155,117)
Pasivos no circulantes		(102,132)
Activos netos adquiridos		647,196
Crédito mercantil		334,094
Total contraprestación pagada	\$	981,290

Los gastos relativos a esta transacción fueron registrados en el rubro de "Otros ingresos (gastos), neto", véase Nota 23.

Nota 3. Resumen de las políticas contables significativas

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 13 de marzo de 2018, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

A continuación se presentan las políticas de contabilidad más significativas seguidas por la Compañía y sus subsidiarias, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

A. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las NIIF incluyen además todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee (SIC).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimados son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

B. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones.

- **Mejoras a la NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo:** El 1 de enero de 2017 La Compañía adoptó las mejoras a la NIC 7 para explicar los cambios en sus pasivos originados de actividades financieras. Esto incluye cambios resultantes de flujos de entrada por préstamos nuevos o de salida por pagos y variaciones que no son en efectivo como fluctuaciones cambiarias, bajas y costo amortizado de deuda (véase Nota 13).

Existen otras modificaciones a las NIIF que entraron en vigor al 1 de enero de 2017 las cuales no tuvieron efectos en los estados financieros consolidados.

Un número de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las normas cuya adopción aun no es obligatoria han sido publicadas. La evaluación de AC sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación:

• **NIIF 9 - Instrumentos financieros:** La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos financieros y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para los activos financieros. A la fecha del cierre, la Administración de la Compañía llevó a cabo un ejercicio para dimensionar los impactos de la implementación prospectiva de la NIIF 9 que entró en vigor a partir del 1 de enero del 2018. Los instrumentos financieros, los procesos internos para su gestión y tratamiento contable han sido evaluados en relación a los tres capítulos de la norma:

1. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros
2. Deterioro de cuentas por cobrar
3. Contabilidad de coberturas

En virtud del análisis, los activos financieros de la Compañía dentro del alcance comprenden las cuentas por cobrar, e instrumentos financieros derivados designados de cobertura. Los hallazgos del análisis se detallan a continuación:

Clasificación y medición de inversiones en valores y cuentas por cobrar - No se anticipan cambios en la clasificación y medición. Los activos financieros de la Compañía se administran bajo un modelo de negocio cuyo objetivo es recuperar flujos de efectivo contractuales sobre un saldo insoluto o principal en fechas previamente acordadas. Por lo tanto, su clasificación y medición subsecuente continúa siendo a costo amortizado.

Clasificación y medición de pasivos financieros - No se anticipan cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

Deterioro de cuentas por cobrar - Se anticipa un cambio en el proceso interno para la determinación de deterioro de cuentas por cobrar; lo anterior a consecuencia del nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que impone una provisión ante el reconocimiento inicial de la cuenta por cobrar. Los resultados del ejercicio de cálculo de deterioro bajo el nuevo modelo no presentaron diferencias significativas en comparación con el modelo actual bajo NIC 39.

Contabilidad de coberturas - La Compañía ha confirmado que sus relaciones de cobertura actuales calificarán como coberturas en la adopción de NIIF 9, por lo tanto, no se anticipa la eliminación de alguna relación de cobertura por la implementación. La Compañía designó durante el 2017 el valor intrínseco de opciones de tipo de cambio como relaciones de cobertura de flujo de efectivo. La NIIF 9 permite que el valor tiempo subsecuente se reconozca en otros resultados integrales por lo que, se hará la reclasificación de forma retrospectiva, aunque el efecto por valor tiempo acumulado al cierre de diciembre 2017 no es significativo. La NIIF 9 permite que la efectividad tenga un seguimiento cualitativo o cuantitativo de las relaciones de cobertura, por lo que la Compañía ha aplicado los lineamientos para hacer la definición por cada tipo de relación de cobertura que mantiene. No obstante, en todos los casos existen cambios en la documentación de las relaciones de cobertura.

Considerando lo anterior, no se prevé un impacto significativo en las actividades de negocio, procesos internos, obligaciones contractuales o su situación financiera actual, excepto por las revelaciones adicionales requeridas por la norma.

• **NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes:** El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio que los ingresos son reconocidos cuando se transfiere el control del producto o servicio al cliente - así que la noción de control reemplaza la noción actual de riesgos y beneficios.

Un proceso de 5 pasos debe ser aplicado antes de que los ingresos puedan ser reconocidos:

- Identificar contratos con los clientes.
- Identificar la obligación de desempeño separada.
- Determinar el precio de la transacción en el contrato.
- Asignar el precio de las transacciones de cada obligación de desempeño.
- Reconocer los ingresos cuando se cumple con cada obligación de desempeño.

La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

Como parte de su proceso de análisis para la adopción de esta norma, la administración de la Compañía evaluó las diferentes fuentes de ingreso por segmento reportable para determinar si las obligaciones de desempeño se satisfacen a lo largo del tiempo o en un momento específico en el tiempo, así como para identificar si existen brechas potenciales con sus políticas contables actuales de acuerdo con la IAS 18 Ingresos. Los ingresos de la Compañía están principalmente relacionados a la producción, distribución y venta de bebidas y botanas, que se reconocen actualmente en el estado consolidado de resultados integrales cuando los productos se transfieren a sus clientes. Esta fuente de ingresos está soportada por acuerdos formales e informales mantenidos con diferentes clientes dentro de los canales moderno y tradicional, en los cuales los precios son continuamente negociados dada la alta rotación de los productos y la competitividad que se requiere mantener en el mercado. La Compañía no ha identificado brechas con respecto al reconocimiento del ingreso de acuerdo a la NIIF 15 en base a su política contable actual.

La adopción de esta norma por parte de la Compañía será el 1 de enero de 2018, fecha a partir de la cual la norma es obligatoria. La Compañía tiene la intención de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulado de la adopción se reconocerá en los resultados acumulados a partir del 1 de enero de 2018, no obstante, como se indica anteriormente no se han identificado efectos materiales con motivo de esta adopción. La Compañía no anticipa cambios significativos en sus políticas de reconocimiento de ingresos, más allá de que la nueva norma requiere mayor nivel de revelaciones de los contratos con clientes.

• **NIIF 16 - Arrendamientos:** La NIIF 16 se publicó en enero de 2016, y bajo la misma, prácticamente todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que se elimina la distinción entre los arrendamientos financiero y operativo. De acuerdo con la nueva norma, se deberá reconocer un activo por el derecho de uso del bien arrendado, y un pasivo financiero que representará la obligación de pagar las rentas, exceptuando los arrendamientos de corto plazo y/o de valor irrelevante.

Esta norma afectará primordialmente la contabilidad de los arrendamientos operativos de AC. A la fecha de este reporte, AC mantiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables, no obstante, algunos de los compromisos pueden caer en la excepción de corto plazo y/o de valor poco significativo, y otros compromisos pueden referirse a acuerdos que no califican como arrendamientos bajo la NIIF 16.

A la fecha AC no ha determinado aún en qué medida estos compromisos tendrán como resultado el reconocimiento de un activo y un pasivo para futuros pagos, y cómo esto afectará las utilidades y la clasificación de sus flujos de efectivo. AC no tiene intención de adoptar la norma en forma anticipada. Esta norma es obligatoria para los ejercicios que inician el 1 de enero de 2019.

No se han identificado otras normas que aún no sean efectivas y por las que se podría esperar un impacto significativo sobre la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

C. CONSOLIDACIÓN

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando, entre otros, está expuesta, o tenga derechos, a variabilidad de los rendimientos a partir de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía. Se dejan de consolidar a partir de la fecha en que cesa dicho control (véase Notas 2 y 30).

Cuando se realizan combinaciones mediante adquisiciones de negocios bajo control común, la Compañía reconoce inicialmente los activos transferidos y los pasivos incurridos a los valores predecesores en los libros de la sociedad enajenante a la fecha en que ocurre la transacción, que incluyen los ajustes a valor razonable y crédito mercantil de combinaciones anteriores. Cualquier diferencia entre participaciones emitidas por la Compañía o contraprestación pagada y los valores predecesores se registran directamente en el capital contable. Los costos relacionados con la adquisición bajo control común se registran como gasto cuando se incurren.

La Compañía utiliza el método de compra para registrar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una sociedad dependiente es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones emitidas por la Compañía. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo como resultado de un acuerdo de contraprestación contingente.

Cuando el pago de cualquier porción de la contraprestación en efectivo es diferido, los montos a pagar en el futuro son descontados a su valor presente a la fecha de la transacción. La tasa de descuento utilizada es la tasa incremental de la deuda de la Compañía, siendo esta tasa similar a la que se obtendría en una deuda de fuentes de financiamiento independientes bajo términos y condiciones comparables, dependiendo de sus características. La contraprestación contingente se clasifica ya sea como capital o como un pasivo financiero. Los montos clasificados como pasivos financieros son revaluados posteriormente a valor razonable con los cambios reconocidos en los resultados consolidados.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la adquirida sobre la base de sus valores razonables o por la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos de la adquirida, según se elija en cada caso. El exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como crédito mercantil. Si el total de la contraprestación transferida, el interés minoritario reconocido y las participaciones previamente medidas son menores que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra inferior al precio del mercado, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

En la consolidación las transacciones entre la Compañía, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre empresas de la Compañía son eliminadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan. Las políticas contables de las subsidiarias son armonizadas y homologadas cuando ha sido necesario para garantizar la coherencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

ii. Cambios en la participación de subsidiarias sin pérdida del control

Las transacciones con la participación no controladora que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones en el capital contable es decir, como transacciones con los accionistas en su condición de tales. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la participación adquirida en el valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se registra en el capital contable. Las ganancias o pérdidas de la venta de la participación no controladora también se registran en el capital contable.

iii. Venta o disposición de subsidiarias

Cuando la Compañía deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad es revaluada a su valor razonable, y el cambio en valor en libros es reconocido en los resultados del año. El valor razonable es el valor en libros inicial para propósitos de contabilización subsecuente de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Cualquier importe previamente reconocido en el resultado integral respecto de dicha entidad se contabiliza como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos y pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificarán al resultado del año.

iv. Asociadas

Asociadas son todas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa pero no control o control conjunto, por lo general ésta se da al poseer entre el 20% y 50% de los derechos de voto en la asociada. La inversión de la Compañía en asociadas incluye el crédito mercantil identificado en su adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada. La existencia e impacto de potenciales derechos de voto que actualmente se encuentran ejercitables o convertible son considerados al momento de evaluar si la Compañía controla otra entidad. Adicionalmente, la Compañía evalúa la existencia de control en aquellos casos en los que no cuenta con más de un 50% de derechos de votos, pero tiene la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas. Los costos relacionados con adquisiciones se cargan a los resultados cuando se incurrían.

La inversión en acciones de asociadas se valúa por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades por reembolsos de capital posteriores a la fecha de adquisición.

Si la participación en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, solo una porción de los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificará a los resultados del año, cuando resulte apropiado.

La participación en los resultados de las entidades asociadas se reconoce en el estado de resultados, y la participación en los movimientos en otro resultado integral, posteriores a la adquisición, se reconoce en otro resultado integral. La Compañía presenta la participación en las utilidades netas de asociadas consideradas vehículos integrales a través de los cuales la Compañía conduce sus operaciones y estrategia, dentro de la utilidad de operación. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación en las pérdidas en una asociada equivale o excede a su inversión en la asociada, incluyendo cualquier otra cuenta por cobrar, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos por cuenta de la asociada.

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada está deteriorada. De ser así, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros, y registra el monto en "participación en pérdidas/utilidades de asociadas" reconocidas a través del método de participación en el estado de resultados.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en función de la participación que se tenga sobre ellas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción muestre evidencia que existe deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las asociadas han sido modificadas. Cuando la Compañía deja de tener influencia significativa sobre una asociada, se reconoce en el estado de resultados cualquier diferencia entre el valor razonable de la inversión retenida, incluyendo cualquier contraprestación recibida de la disposición de parte de la participación y el valor en libros de la inversión.

Cuando se hace una transferencia de inversiones en asociadas por reestructura bajo control común, estas se valúan a valor razonable en la entidad que recibe la transferencia.

v. Acuerdos conjuntos

La Compañía ha aplicado la NIIF 11 para todos sus acuerdos conjuntos. Bajo la NIIF 11 las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican ya sea como una operación conjunta o como un negocio conjunto dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista. La Compañía ha evaluado la naturaleza de su acuerdo conjunto y ha determinado que se trata de una operación conjunta. En las operaciones conjuntas cada operador conjunto contabiliza sus activos, pasivos, ingresos y gastos de acuerdo con las proporciones especificadas en el acuerdo contractual. Un acuerdo contractual puede ser un acuerdo conjunto aun cuando no todas sus partes tengan control conjunto del acuerdo.

Los ingresos originados por la operación conjunta por bienes o servicios adquiridos por los Compañía como operador conjunto así como cualquier utilidad no realizada con terceros son eliminados como parte de la consolidación y reflejados en los estados financieros consolidados hasta que los mismos se realizan con terceros.

D. CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

i. Moneda funcional y de presentación

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, moneda de presentación de la Compañía. En la Nota 30 se describe la moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias.

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción o valuación cuando los montos son revaluados. Las utilidades y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre se reconocen como fluctuación cambiaria en el estado de resultados, excepto cuando son diferidas en otro resultado integral por calificar como coberturas de flujo de efectivo.

iii. Conversión de subsidiarias extranjeras

Los resultados y posición financiera de todas las entidades de la Compañía que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación de la Compañía, se convierten a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- Activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera.
- El capital contable de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no represente una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción).
- Todas las diferencias cambiarias resultantes, se reconocen en el resultado integral.

Cuando se disponga de una operación extranjera, cualquier diferencia cambiaria relacionada en el patrimonio es reclasificada al estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida de la disposición.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable que surgen en la fecha de adquisición de una operación extranjera para medirlos a su valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la entidad extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre. Las diferencias cambiarias que surjan son reconocidas en el resultado integral.

Antes de su conversión a pesos, los estados financieros de las subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es la de una economía hiperinflacionaria, se ajustan por la inflación para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda local. Posteriormente, los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos se convierten a la moneda de presentación utilizando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. Para determinar la existencia de hiperinflación, la Compañía evalúa las características cualitativas del entorno económico, así como las características cuantitativas establecidas por las NIIF de una tasa de inflación acumulada equivalente o mayor al 100% en los últimos tres años.

Los tipos de cambio de cierre utilizados en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Pesos por dólar americano	19.74	20.66
Pesos por sol peruano	6.09	6.16
Pesos por peso argentino	1.06	1.30
Pesos por euro	23.69	21.80

El tipo de cambio del peso por dólar americano al 1 de abril de 2017, fecha de la combinación de negocios con CCSWB, fue de \$18.71.

Los tipos de cambio promedio utilizados en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Pesos por dólar americano	18.85	18.62
Pesos por sol peruano	5.80	5.51
Pesos por peso argentino	1.13	1.25
Pesos por euro	21.46	20.68

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor o riesgo país.

F. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para su venta. La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

i. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registran como gasto en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren dentro del rubro de otros gastos, neto. Los ingresos por dividendos provenientes de activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados son reconocidos en el estado de resultados como otros ingresos en el momento que se establece que la Compañía tiene el derecho de recibirlos.

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

Las cuentas por cobrar representan adeudos de clientes y son originadas por venta de bienes o servicios prestados en el curso normal de operaciones de la Compañía.

iii. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la gerencia pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable.

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen directamente en el capital en el periodo en que ocurren dentro de otro resultado integral.

Cuando los instrumentos clasificados como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital son incluidos en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se tienen activos financieros disponibles para su venta.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros que no son derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. Los préstamos son reconocidos posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconoce en el estado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método de interés efectivo.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente de futuros eventos y debe ser exigible en el curso normal del negocio y en el caso de un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la Compañía o de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se tienen compensaciones de activos y pasivos financieros.

Deterioro de instrumentos financieros

i. Activos financieros valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro de cada activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconoce si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y siempre que el evento de pérdida (o eventos) tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado confiablemente.

Los aspectos que evalúa la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o deudor.
- Incumplimiento de contrato, como morosidad en los pagos.
- Otorgamiento de una concesión al emisor o deudor, por parte de la Compañía, como consecuencia de dificultades financieras del emisor o deudor y que no se hubiera considerado en otras circunstancias.
- Existe probabilidad de que el emisor o deudor se declare en concurso preventivo o quiebra u otro tipo de reorganización financiera.
- Desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información verificable indica que existe una reducción cuantificable en los flujos de efectivo futuros estimados relativos a un grupo de activos financieros luego de su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda ser aún identificada con los activos financieros individuales de la Compañía, como por ejemplo:

(i) Cambios adversos en el estado de pagos de los deudores del grupo de activos

(ii) Condiciones nacionales o locales que se correlacionan con incumplimientos de los emisores del grupo de activos

Con base en los aspectos indicados previamente, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro. Posteriormente, para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, si existe deterioro, el monto de la pérdida relativa se determina computando la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido) descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. El valor en libros del activo se disminuye en ese importe, el cual se reconoce en el estado de resultados en el rubro de gastos de venta. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada de conformidad con el contrato. Alternativamente, la Compañía podría determinar el deterioro del activo considerando su valor razonable determinado sobre la base de su precio de mercado observable actual.

Si en los años siguientes, la pérdida por deterioro disminuye debido a que se verifica objetivamente un evento ocurrido en forma posterior a la fecha en la que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

Información sobre deterioro de las cuentas por cobrar se presenta en la Nota 8.

G. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

Los instrumentos financieros derivados contratados, clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, se reconocen en el estado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero, utilizando insumos y variables observables en el mercado tales como curvas de tasas de interés y tipo de cambio que se obtienen de fuentes confiables de información.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como un activo o pasivo circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, partida cubierta, riesgos a cubrir, instrumento de cobertura y el método para evaluar y medir la efectividad de la relación de cobertura, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable, se reconocen en el estado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen temporalmente en capital contable, en la utilidad integral, y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Cuando la transacción pronosticada que se encuentra cubierta resulta en el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo inventario o activo fijo), las pérdidas o ganancias previamente diferidas en el capital son transferidas del capital e incluidas en la valuación inicial del costo del activo. Los montos diferidos son finalmente reconocidos en el costo de ventas en el caso de inventarios o en el gasto por depreciación en el caso del activo fijo.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Compañía decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el retorno de tasa de interés activa, se amortiza en resultados por el período de vencimiento, y en el caso de coberturas de flujo de efectivo las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

Las operaciones financieras derivadas de la Compañía han sido concertadas en forma privada con diversas instituciones financieras, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones que, en su momento, les asignaron sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta a los contratos denominados: Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas o ISDA Master Agreement, el cual es elaborado por la "International Swaps & Derivatives Association" (ISDA), la que va acompañada por los documentos accesorios usuales para este tipo de operaciones, conocidos en términos genéricos como "Schedule", "Credit Support Annex" y "Confirmation".

Al 31 de diciembre de 2017 se mantienen los siguientes instrumentos financieros derivados de cobertura: Forwards de divisas y Swaps de tasa de interés en México y Swaps de divisas, Call spread de divisas, Futuros de cobertura de azúcar y Cross Currency Swaps de divisas en Perú. Al 31 de diciembre de 2016 se mantuvieron los mismos instrumentos con excepción de Call spread de divisas.

H. INVENTARIOS

Los inventarios se presentan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El costo de los productos terminados y de productos en proceso incluye el costo del diseño del producto, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación (basados en la capacidad normal de operación). Excluye costos de préstamos. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta variables aplicables.

I. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

Los activos no circulantes (o grupos para ser dados de baja) se clasifican como mantenidos para la venta cuando su valor en libros se recuperará principalmente a través de una transacción de venta la cual es considerada altamente probable.

Estos activos se registran al menor del valor que resulte de comparar su saldo en libros y su valor razonable menos los costos de venta, no son depreciados o amortizados mientras están clasificados como disponibles para venta y se presentan separados de otros activos en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantenía activos disponibles para su venta.

J. PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones por concepto de seguros, publicidad o rentas efectuadas por la Compañía en donde aún no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que la Compañía está por adquirir o a los servicios que está por recibir, como primas de seguros pagadas por adelantado.

K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se valúan a su costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo de las propiedades, planta y equipo pueda ser calculado confiablemente. El valor en libros de las partes reemplazadas se da de baja. Las reparaciones y el mantenimiento son reconocidos en el estado de resultados durante el año en que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

La depreciación es calculada usando el método de línea recta, considerando por separado cada uno de sus componentes. La vida útil promedio de las familias de activos se indica a continuación:

Edificios	30 – 70 años
Maquinaria y equipo	10 – 25 años
Equipo de transporte	10 – 15 años
Mobiliario y otros	3 – 10 años
Envases y cajas de reparto	2 – 7 años
Refrigeradores y equipo de venta	10 años
Equipo de cómputo	4 años

Los terrenos y las inversiones en proceso se valúan a su costo y no se deprecian.

Las refacciones o repuestos para ser utilizados a más de un año y atribuibles a una maquinaria en específico se clasifican como propiedad, planta y equipo en otros activos fijos.

Los costos por préstamos generales y específicos asociados directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo sustancial (doce meses o más), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados para su venta. Al 31 de diciembre 2017 y 2016 la determinación de dichos costos se basa en financiamientos específicos y generales.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisarán, como mínimo, al término de cada periodo de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable.

Los activos clasificados como propiedades, planta y equipo están sujetos a pruebas de deterioro cuando se presenten hechos o circunstancias indicando que el valor en libros de los activos pudiera no ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor de recuperación. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

En el caso de que el valor en libros sea mayor al valor estimado de recuperación, se reconoce una baja de valor en el valor en libros de un activo y se reconoce inmediatamente a su valor de recuperación.

Las pérdidas y ganancias por disposición de activos se determinan comparando el valor de venta con el valor en libros y son reconocidas en el rubro de "Otros ingresos (gastos), neto" en el estado de resultados.

Envase retornable y no retornable

La Compañía opera envase retornable y no retornable. El envase retornable es registrado como activo fijo en este rubro de propiedades, planta y equipo a su costo de adquisición y es depreciado mediante el método de línea recta, considerando su vida útil estimada.

Bajo ciertas prácticas operativas históricas en ciertos territorios, el envase retornable entregado a clientes está sujeto a acuerdos mediante los cuales la Compañía retiene la propiedad del envase y recibe un depósito por parte de los clientes. Este envase es controlado por la Compañía a través de su red comercial y de distribución y la Compañía tiene el derecho de cobrar roturas identificadas a los clientes.

El envase no retornable es registrado en los resultados consolidados, como parte del costo de ventas, al momento de la venta del producto.

L. ARRENDAMIENTOS

La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la sustancia de la transacción más que de la forma del contrato.

Los arrendamientos en donde una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) son registrados al estado de resultados con base al método de línea recta durante el período del arrendamiento.

Los arrendamientos en donde la Compañía posee sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Si su determinación resulta práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debe utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe original reconocido como activo.

Cada pago del arrendamiento es asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluyen en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se carga al resultado del año durante el periodo del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada periodo. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero son depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

M. ACTIVOS INTANGIBLES

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición de una subsidiaria sobre la participación de la Compañía en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinado en la fecha de adquisición. El crédito mercantil se presenta en el rubro de "Crédito mercantil y activos intangibles, neto" y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se revierten. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

El crédito mercantil se asigna a las unidades generadoras de efectivo con el propósito de efectuar las pruebas por deterioro. La asignación se realiza a las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de la combinación de negocios de la cual se derivó el crédito mercantil, identificado de acuerdo con el segmento operativo.

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

i. De vida útil indefinida - Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

Los activos intangibles de vida indefinida consisten principalmente en: a) contratos de embotellador que la Compañía tiene celebrados con TCCC, los cuales otorgan derechos para producir, envasar y distribuir productos propiedad de TCCC en los territorios en que opera la Compañía, b) marcas con las que Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V. (Nayhsa), Wise Foods, Deep River, Tonicorp e Inalecsa comercializan sus productos, las cuales se consideran de alto valor y posicionamiento en el mercado y c) derechos de distribución de Tonicorp. Los contratos de embotellador mencionados tienen ciertas fechas de vencimiento y no garantizan que sean perpetuos, sin embargo, la Compañía considera, con base en su experiencia propia y evidencia del mercado, que continuará renovando estos contratos y por lo tanto los ha asignado como activos intangibles de vida útil indefinida (véanse Notas 5, 12 y 28). Las marcas y los acuerdos de distribución no tienen una vigencia y son los que utiliza la Compañía para operar en sus segmentos de botanas y lácteos. Estos activos intangibles de vida indefinida se asignan a unidades generadoras de efectivo con el propósito de efectuar las pruebas de deterioro.

ii. De vida útil definida - Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro. Estos activos intangibles corresponden a los acuerdos de distribución de algunas combinaciones de negocios y a ciertos derechos de distribución, ciertas marcas y software, los cuales se amortizan en periodos de 5, 10 y 30 años en función de las particularidades de cada activo (véase Nota 12).

Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles con vida útil definida e indefinida, son revisadas anualmente.

N. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil, no son depreciados o amortizados y están sujetos a pruebas anuales por deterioro o antes si existe un indicio de que se puede haber deteriorado su valor. Los activos que están sujetos a amortización se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor en libros no podrá ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el importe en que el valor en libros del activo no financiero de larga duración excede su valor de recuperación. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para su venta y el valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles mínimos en donde existan flujos de efectivo identificables por separado (unidad generadora de efectivo). Los activos no financieros diferentes al crédito mercantil que han sufrido deterioro se revisan para una posible reversa del deterioro en cada fecha de reporte.

O. FACTORAJE

Un pasivo con proveedores se elimina del estado de situación financiera de la entidad cuando se extingue, es decir, cuando la obligación se elimina, cancela o expira. La Compañía contrata factoraje financiero para el financiamiento de cuentas por pagar a proveedores en Perú y cuando la modificación de los términos y condiciones indican que el pasivo con proveedores se extingue, se considera la existencia de un nuevo pasivo financiero con la entidad que otorga el factoraje, dando lugar a la baja del pasivo original con el proveedor.

P. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado de resultados consolidado, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha de balance donde operan la Compañía y sus subsidiarias y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los

valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. Los impuestos se reconocen en resultados, excepto en la medida que se relacionan con otros resultados integrales, en este caso el impuesto se reconoce en otros resultados integrales. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

La Administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto diferido activo se reconoce solo cuando es probable que exista utilidad futura gravable contra la cual se podrán utilizar las deducciones por diferencias temporales.

El impuesto a la utilidad diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos es reconocido, excepto cuando el periodo de reversa de las diferencias temporales es controlado por la Compañía y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal y cuando los impuestos son recaudados por la misma autoridad fiscal.

Q. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía otorga los siguientes planes:

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

Un plan de contribución definida es un plan de pensiones mediante el cual la Compañía paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Compañía no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio de los periodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de beneficios definidos:

Un plan de beneficios es definido como un monto de beneficio por pensión que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, los años de servicio y la compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al final del periodo contable menos el valor razonable de los activos del plan. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados utilizando las tasas de descuento de acuerdo con la NIC 19, denominados en la moneda en que se pagarán los beneficios, y que tienen plazos de vencimiento aproximados a los términos de la obligación de la pensión correspondiente. En los países donde no exista un mercado profundo para tales títulos, se utilizan las tasas de mercado de los bonos del Gobierno.

Las remediciones del pasivo por beneficios definidos que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan al capital contable en el resultado integral dentro del periodo en que se producen.

Los costos de servicios pasados se reconocen de manera inmediata en resultados.

ii. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación cuando existe un compromiso verificable de concluir la relación laboral de ciertos empleados y un plan formal detallado que así lo disponga y que no pueda ser desistido. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

iii. Beneficios a corto plazo

La Compañía proporciona beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. La Compañía reconoce un pasivo cuando se encuentra contractualmente obligada o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

iv. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades cuando tiene una obligación legal o asumida de pagar estos beneficios y determina el importe a reconocer con base a la utilidad del año después de ciertos ajustes.

R. PROVISIONES

Las provisiones de pasivo representan una obligación legal presente o una obligación asumida como resultado de eventos pasados en la que es probable una salida de recursos para cumplir con la obligación y en las que el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones no son reconocidas para pérdidas operativas futuras.

Las provisiones se miden al valor presente del importe necesario para liquidar la obligación a la fecha de los estados financieros y se registran con base en la mejor estimación realizada por la Administración.

S. CAPITAL SOCIAL

Las acciones ordinarias de la Compañía se clasifican como capital. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos; no obstante, la Compañía no ha incurrido en este tipo de costos.

T. UTILIDAD INTEGRAL

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más la remediación del pasivo por beneficios definidos y otras reservas de capital, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos de conversión de entidades extranjeras, los efectos de los instrumentos financieros derivados contratados para cobertura de flujo de efectivo y la participación en otras partidas de la utilidad integral de asociadas, así como por otras partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

U. FONDO PARA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS

La Asamblea de Accionistas autoriza periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Las acciones propias adquiridas se presentan como una disminución del fondo de recompra de acciones propias, que se incluye en el estado de situación financiera en el renglón de utilidades retenidas, y se valúan a su costo de adquisición. Estos importes se expresan a su valor histórico. Los dividendos recibidos se reconocen disminuyendo su costo histórico.

En el caso de la venta de acciones del fondo de recompra, el importe obtenido en exceso o en déficit del costo histórico de las mismas es reconocido dentro de la prima en venta de acciones.

V. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información por segmentos se presenta de una manera consistente con los reportes internos proporcionados al Director General que es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación del rendimiento de los segmentos de operación.

W. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes en el curso normal de operaciones. Los ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminar ventas inter-compañías.

Los ingresos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad.
- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación asociada con la propiedad ni retiene el control efectivo de los bienes vendidos.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente.

X. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad básica por acción se computa dividiendo la utilidad neta atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

Las cantidades utilizadas en la determinación de la utilidad básica por acción se ajustan por las utilidades diluidas para tomar en cuenta el promedio ponderado del número de acciones adicionales que hubieran estado en circulación asumiendo la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

Y. ACUERDO DE INCENTIVOS PARA EL EMBOTELLADOR

TCCC, a su discreción y con base en acuerdos de incentivos para el embotellador, proporciona a la Compañía diversos incentivos, incluyendo contribuciones para el mantenimiento de equipos de bebidas frías, gastos de publicidad y mercadeo y otros. Los términos y condiciones de estos acuerdos requieren reembolso si ciertas condiciones estipuladas no se cumplen, incluyendo requisitos de volumen mínimo de rendimiento. Los incentivos recibidos de TCCC, para el mantenimiento de equipos de bebidas frías y / o para gastos de publicidad y mercadeo se deducen del gasto correspondiente.

Nota 4. Administración de riesgos y capital

I. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de moneda extranjera, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio de materias primas), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía tiene la política general de contratar instrumentos financieros derivados sólo con fines de cobertura, con la intención de reducir riesgos respecto de sus pasivos financieros, de cubrir determinadas compras, operaciones pronosticadas o compromisos en firme en moneda extranjera.

La administración de la exposición a los riesgos de crédito, mercado y liquidez se realiza a través del Comité de Riesgos Financieros de la Compañía.

La principal exposición de riesgos financieros de la Compañía está relacionada fundamentalmente con los pasivos bursátiles con tasas de interés variable y por compromisos presentes o futuros en divisas, siempre relacionados con su actividad y giro empresarial, o ciertas operaciones pronosticadas, por ejemplo: precios de materias primas, cuentas por cobrar a clientes y liquidez.

La Compañía mantiene vigentes Contratos Marco para Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados o ISDA Master Agreements, para contar con varias cotizaciones ante la decisión de llevar a cabo transacciones con instrumentos de este tipo, las que solo se realizan para cobertura de tipo de cambio de precios de materia prima que se documentan en instrumentos sencillos tales como swaps o forwards. Las operaciones con swaps que se llevan a cabo por la Compañía, solo permiten la conversión de distintas monedas, o de tasas de interés (variable a fija o viceversa).

Todas las operaciones con instrumentos financieros derivados que contrata la Compañía son pre-analizadas, en su caso, aprobadas y monitoreadas periódicamente por el Comité de Riesgos Financieros. Este comité presenta las propuestas a la Dirección General quien a su vez informa al Consejo de Administración también en forma periódica. Tanto el Comité de Riesgos Financieros como la Dirección General revisan trimestralmente el desempeño de estos instrumentos, llevando a cabo, en su caso las cancelaciones anticipadas, cambios de plazo de los instrumentos, etc.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza la Compañía, se contratan y administran en forma centralizada y corporativa, contratando en su caso las transacciones que son necesarias para sus empresas subsidiarias, las cuales no realizan individualmente este tipo de operaciones. Una excepción a lo anterior es el caso de CL, quien realiza sus propias operaciones. La Compañía opera este tipo de contratos con instituciones financieras y bancarias reconocidas y con robusta estructura operativa y financiera.

Riesgo de mercado

a. Riesgo de moneda extranjera (tipo de cambio)

El riesgo de moneda extranjera es el relacionado con el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en el tipo de cambio. La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tipo de cambio provenientes de: a) su exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras, b) los ingresos por ventas de exportación, c) las compras de materias primas, insumos e inversiones de capital efectuadas en monedas extranjeras, y d) la inversión neta de subsidiarias y operaciones conjuntas mantenidas en el exterior. La mayor exposición a riesgos de tipo de cambio de la Compañía es la variación del peso mexicano respecto del dólar estadounidense, el sol peruano y el peso argentino, para efectos de conversión de sus inversiones a moneda de presentación.

La Compañía mantiene una política de operar preponderantemente en los mercados donde residen sus subsidiarias. De igual forma la deuda se contrata en moneda local de dichos mercados, excepto Perú en donde su subsidiaria CL mantiene deuda de largo plazo en dólares americanos (véase Nota 13), para lo cual la Administración monitorea el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de estos instrumentos financieros fluctúe por variación en tipos de cambio, a través de variables macroeconómicas. La Compañía suscribió contratos de Cross Currency Principal Only Swaps para cubrir parte de su exposición al riesgo cambiario originado por sus bonos corporativos 144 A en Perú. La Compañía mantiene un Swap de tasa de interés para cubrir deuda a largo plazo de tasa variable a tasa fija.

Las ventas netas están denominadas en pesos mexicanos, pesos argentinos, dólares americanos y en soles peruanos. Durante 2017 y 2016, 41.77% y 60.04% de las ventas se generaron en pesos mexicanos, 7.72% y 9.95% en pesos argentinos, 38.25% y 13.63% en dólares americanos y 12.26% y 15.97% en soles peruanos. Estas monedas corresponden a la moneda funcional de cada entidad que se consolida (véase Nota 2).

A continuación se detalla la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los activos y pasivos monetarios de la Compañía denominados en moneda extranjera:

	Cifras en miles de pesos mexicanos					
	Al 31 de diciembre de					
	2017			2016		
	DÓLAR AMERICANO	PESO ARGENTINO	SOLES PERUANOS	DÓLAR AMERICANO	PESO ARGENTINO	SOLES PERUANOS
Activos monetarios	\$ 15,246,776	\$ 2,471,270	\$ 3,437,796	\$ 4,038,941	\$ 2,150,177	\$ 3,327,194
Pasivos monetarios	(13,477,451)	(2,056,695)	(4,584,444)	(3,353,518)	(1,627,273)	(4,709,235)
Pasivos monetarios no circulantes	(25,585,127)	(2,013,006)	(2,178,177)	(14,467,365)	(791,815)	(1,801,765)

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad relativo el impacto desfavorable en los resultados integrales que tendría la Compañía debido a su exposición por la posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Variación hipotética (manteniendo todas las otras variables constantes)	
	2017	2016
Aumento de un peso respecto al dólar	(\$ 1,206,755)	(\$ 666,954)
Aumento / disminución de 50 centavos respecto al peso argentino	754,120	(258,401)
Aumento / disminución de 50 centavos respecto al sol peruano	273,019	(103,285)

Esta exposición es a los movimientos en los tipos de cambio relacionados con la conversión desde dólares americanos, pesos argentinos y soles peruanos a pesos mexicanos de los resultados, activos y pasivos de sus subsidiarias en Estados Unidos de América, Argentina, Ecuador y Perú. Como se detalla más adelante en esta Nota, la Compañía también contrata instrumentos financieros derivados de cobertura para cubrir ciertos compromisos denominados en moneda extranjera por compra de materia prima. La Compañía no cubre los riesgos relacionados con la conversión de las subsidiarias y operaciones conjuntas, cuyos efectos son registrados en el capital contable.

b. Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Compañía. La principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones con tasas de interés variable basadas en TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) y la deuda bancaria con tasas de interés basadas en LIBOR.

La Compañía ocasionalmente celebra contratos de instrumentos financieros derivados con la finalidad de minimizar el riesgo de mercado y de posibles efectos que pudieran generarse ante un alza significativa en tasas de interés.

Los instrumentos financieros derivados que ocasionalmente la Compañía contrata son swaps de tasas de interés sobre pasivos bursátiles con tasas de interés variable. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene un Swap de tasa de interés para cubrir \$1,000,000 de tasa variable a tasa fija al 7.369% (véase Nota 13). Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no tenía coberturas vigentes de tasas de interés.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, gran parte de la deuda, considerando su valor en pesos estaba referenciada a una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre 2017 \$37,685 millones que respecto de la deuda total representan el 68% y al 31 de diciembre 2016, \$20,130 millones que representaron el 65% estaban referenciados a una tasa de interés fija.

Para administrar el riesgo de tasas de interés, la Compañía posee una política de administración de tasas de interés que busca reducir la volatilidad de su gasto financiero y mantener un porcentaje ideal de su deuda en instrumentos con tasas fijas. La posición financiera se encuentra principalmente fija por el uso de deuda de corto y largo plazo y el uso ocasional de instrumentos derivados tales como swaps de tasa de interés.

Los términos y condiciones de las obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectivas, se encuentran detallados en la Nota 13.

Al 31 de diciembre 2017 si la TIIE o la tasa LIBOR se hubieran incrementado 100 puntos base (1.00%) manteniendo todos los demás factores de riesgo constantes, hubiera impactado de manera desfavorable en los resultados integrales por \$99,149 y \$15,240 respectivamente.

c. Riesgo de precio de materias primas

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de edulcorantes, aluminio para latas y envases plásticos utilizados en la producción de bebidas gaseosas.

Las principales materias primas utilizadas en la producción son los concentrados, que se adquieren de TCCC, edulcorantes y envases de aluminio y plástico. La Compañía se encuentra expuesta a riesgo de fluctuación por tipo de cambio en los precios de edulcorantes y envases plásticos que representan en su conjunto aproximadamente 15% (22% en 2016) del costo de venta de bebidas. La Compañía realiza actividades de cobertura sobre compras de estas materias primas, a fin de evitar variaciones en el precio por tipo de cambio (Véase Nota 21).

Al 31 de diciembre 2017, una apreciación de 1 peso mexicano o 1 sol peruano frente al dólar americano y manteniendo todas las otras variables constantes, hubiera impactado la valuación de los instrumentos financieros derivados, de manera desfavorable en el capital contable por \$361,047 y \$297,203 respectivamente. El impacto en la utilidad neta del ejercicio sería poco significativo debido a que los instrumentos que exponen a la Compañía a estos riesgos se encuentran bajo coberturas de flujos de efectivo altamente efectivas.

Riesgo de crédito

Las operaciones normales de la Compañía la exponen a un incumplimiento potencial cuando sus clientes y contrapartes no puedan cumplir con sus compromisos financieros u otros compromisos. La Compañía mitiga este riesgo al entrar en transacciones con una diversa gama de contrapartes, además considera que no pudieran ser objeto de problemas financieros inesperados por parte de terceros que pudieran afectar sus operaciones.

La Compañía cuenta con políticas conservadoras para la administración de efectivo e inversiones temporales, lo cual permite minimizar el riesgo en este tipo de activos financieros, considerando además que solo se realizan operaciones con instituciones financieras que cuentan con altas calificaciones crediticias.

La exposición de riesgo relacionado a las cuentas por cobrar está limitada dado el gran número de clientes localizados en diferentes partes de México, Perú, Argentina, Ecuador y Estados Unidos; sin embargo, la Compañía mantiene ciertas reservas para las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a sus clientes. Para el control del riesgo, se determina la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

Dado que parte de los clientes a quienes vende la Compañía no tienen una calificación independiente de su calidad crediticia, la administración se encarga de determinar el máximo riesgo crediticio para cada uno de ellos, tomando en consideración su posición financiera y las experiencias pasadas, entre otros factores. Los límites de crédito son establecidos de acuerdo a las políticas establecidas por la administración la cual cuenta con controles para asegurar su cumplimiento.

Durante 2017 y 2016, alrededor del 53% y 60%, respectivamente, de las ventas de la Compañía fueron de contado, por lo que no existe un riesgo de crédito relevante asociado a las cuentas por cobrar.

Adicionalmente, hasta un 35.9% y 36% de las ventas netas de 2017 y 2016, respectivamente, se realizaron a clientes institucionales, mismos que históricamente no han tenido incumplimiento en el pago, por lo que no se les ha reconocido deterioro alguno.

Riesgo de liquidez

La Compañía financia sus requerimientos de liquidez y recursos de capital principalmente a través del efectivo generado de las operaciones y emisiones de deuda a mediano y largo plazo. La Compañía tiene acceso a crédito de instituciones bancarias nacionales e internacionales para hacer frente a las necesidades de tesorería; además, la Compañía cuenta con la calificación más alta para emisoras mexicanas (AAA), así como calificación global (A y A2), ambas otorgadas por agencias calificadoras independientes, lo que le permite evaluar los mercados de capital nacionales e internacionales en caso de que necesite recursos.

Los excedentes de efectivo que genera la Compañía se invierten de acuerdo con los lineamientos que define el Consejo de Administración con la previa opinión del Comité de Planeación y Finanzas. El Comité de Riesgos Financieros, formado primordialmente por ejecutivos de las áreas de Administración y Finanzas y Planeación, decide una lista de instituciones "custodios" de primer orden en prestigio y liquidez. Las inversiones en moneda extranjera para proyectos específicos solo están autorizadas en US\$ o Euros.

La Compañía no invierte en mercados de capitales ni en sociedades de inversión, y en reportos solo se realizan operaciones con papeles gubernamentales federales de México o Estados Unidos de América. Tales operaciones se llevan a cabo con los bancos de mayor tamaño y reconocido prestigio en México. Los bancos extranjeros en los que se puede invertir son los de mayor cobertura internacional. Las inversiones se realizan en Papel de Deuda de Gobierno Federal y de Deuda Bancaria. AC no invierte en Papel Privado y / o Corporativo.

Los factores que podrían disminuir las fuentes de liquidez incluyen una reducción importante en la demanda, o en el precio de los productos, cada uno de los cuales pudiera limitar el monto de efectivo generado de operaciones, y una reducción de la calificación corporativa de crédito, lo cual pudiera deteriorar la liquidez e incrementar los costos de deuda nueva. La liquidez de la Compañía también se ve afectada por factores tales como la depreciación o apreciación del peso y por cambios en las tasas de interés. La Compañía efectúa los pagos de sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones.

Los vencimientos contractuales remanentes de los pasivos financieros de la Compañía, que incluyen fundamentalmente el capital y los intereses a pagar a futuro hasta su vencimiento, al 31 de diciembre 2017 y 2016, son:

AL 31 DE DICIEMBRE 2017	MENOS DE UN AÑO	DE 1 A 3 AÑOS	DE 3 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Deuda circulante y no circulante	\$ 5,393,492	\$ 24,445,482	\$ 14,236,870	\$ 35,425,577	\$ 79,501,421
Proveedores, partes relacionadas y acreedores diversos	11,514,766	-	-	-	11,514,766
	\$ 16,908,258	\$ 24,445,482	\$ 14,236,870	\$ 35,425,577	\$ 91,016,187

AL 31 DE DICIEMBRE 2016	MENOS DE UN AÑO	DE 1 A 3 AÑOS	DE 3 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Deuda circulante y no circulante	\$ 5,963,137	\$ 14,544,835	\$ 10,492,145	\$ 7,560,531	\$ 38,560,648
Proveedores, partes relacionadas y acreedores diversos	7,198,381	-	-	-	7,198,381
	\$ 13,161,518	\$ 14,544,835	\$ 10,492,145	\$ 7,560,531	\$ 45,759,029

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantiene líneas de crédito no utilizadas.

II. ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL

Los objetivos de la Compañía al administrar su capital (el cual incluye capital contable, deuda, capital de trabajo y efectivo y equivalentes de efectivo) son mantener una estructura flexible de capital que reduzca el costo de capital a un nivel aceptable de riesgo, proteger la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, a la vez de que toma ventaja de las oportunidades estratégicas que permitan generar rendimientos a los accionistas.

La Compañía administra su estructura de capital y realiza ajustes a la misma cuando se presentan cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos subyacentes. La Compañía monitorea su capital con base a la razón de Deuda Neta entre Capital.

Esta razón se calcula mediante la Deuda Neta dividida entre el total Capital Contable como se presenta en el estado consolidado de situación financiera. La Deuda Neta se calcula restando a la deuda total (incluyendo las porciones circulantes y no circulantes como se muestra en el estado consolidado de situación financiera) el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo.

La razón de Deuda Neta entre Capital al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Deuda total (Nota 13)	\$ 55,122,798	\$ 31,184,224
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(23,841,697)	(5,546,220)
Deuda Neta	\$ 31,281,101	\$ 25,638,004
Total Capital Contable	\$ 141,576,287	\$ 80,321,210
Razón de Deuda Neta	22.09%	31.92%

Nota 5. Estimaciones contables y juicios críticos

La Compañía ha identificado ciertas estimaciones contables clave en las que su condición financiera y resultados de operaciones son dependientes. Estas estimaciones contables involucran normalmente análisis o se basan en juicios subjetivos o decisiones que requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas en estos estados financieros consolidados. Las estimaciones de la Compañía se basan en información histórica cuando aplique, y otros supuestos que se consideren razonables bajo las circunstancias.

Los resultados actuales pueden diferir de las estimaciones bajo diferentes supuestos o condiciones. Además, las estimaciones normalmente requieren ajustes con base en circunstancias cambiantes y la recepción de información más reciente o más exacta.

En la preparación de estos estados financieros consolidados las estimaciones contables más críticas de la Compañía bajo las NIIF son las que requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas relacionadas con la determinación del valor de uso para la identificación de deterioro de activos intangibles de vida indefinida, la contabilidad de valor razonable para los instrumentos financieros, crédito mercantil y otros activos intangibles de vida indefinida como resultado de adquisiciones de negocios y los beneficios por pensiones.

a. Las estimaciones y los supuestos que conllevan un riesgo a causar ajustes importantes a los valores en los estados financieros son los siguientes:

i. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas, incluido el crédito mercantil, involucra la estimación de valores razonables. Estas estimaciones y supuestos pudieran tener un impacto significativo en la decisión de reconocer o no un cargo por deterioro y también en la magnitud de tal cargo. La Compañía realiza un análisis de valuación y considera información interna relevante, así como otra información pública de mercado. Las estimaciones de valor razonable son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y comparaciones de mercado. Estos enfoques usan las estimaciones y supuestos significativos, incluyendo flujos de efectivo futuros proyectados (incluyendo plazos), tasas de descuento que reflejan el riesgo inherente en flujos de efectivo futuros, múltiplos de flujo de efectivo de salida, tasas de crecimiento perpetuas, determinación de comparables de mercado apropiados y la determinación de si una prima o descuento debe aplicarse a los comparables.

Es posible un cierto nivel de riesgo inherente a estas estimaciones y supuestos que la Compañía considera ha tomado en sus valuaciones. Si los resultados reales futuros fueran inferiores a las estimaciones, un posible cargo por deterioro puede reconocerse en periodo futuros en relación con la reducción del valor en libros de otros intangibles además de las cantidades reconocidas previamente.

ii. Combinaciones de negocios - asignaciones del precio de compra

Para las combinaciones de negocios, las NIIF requieren que se lleve a cabo un cálculo de valor razonable asignando el precio de compra al valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. Cualquier diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable de los activos netos adquiridos identificables se reconoce como crédito mercantil. El cálculo del valor razonable se lleva a cabo en la fecha de adquisición.

Como resultado de la naturaleza de la evaluación del valor razonable a la fecha de adquisición, la determinación del valor razonable de la contraprestación pagada con acciones o partes sociales propias, en su caso, la asignación del precio de compra y las determinaciones del valor razonable requieren de estimaciones significativas basadas en un amplio rango de variables complejas en cierto tiempo. La Administración usa toda la información disponible para hacer las determinaciones del valor razonable. Al 31 de diciembre de 2017, la Administración ha determinado sobre esta base el valor razonable de la contraprestación de CCSWB; así como también los valores, algunos de ellos preliminares, de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en las otras combinaciones de negocios como se muestra en la Nota 2 los cuales podrían variar de acuerdo con la determinación final de los valores razonables.

iii. Beneficios por pensiones

El valor presente de las obligaciones por pensiones depende de diversos factores que se determinan sobre una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el costo (utilidad) por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos afectará el valor en libros de las obligaciones por pensiones.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera la tasa de interés de descuento de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a empleados" que se expresan en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones (véase Nota 17).

a. Los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables son los siguientes:

i. Inversión en asociadas

La administración ha evaluado el nivel de influencia que la Compañía tiene en su inversión en Jugos del Valle, S. A. P. I. y determinado que tiene influencia significativa aun cuando su tenencia accionaria es menor al 20% debido a su representación en el consejo de administración y términos contractuales. Consecuentemente, esta inversión ha sido clasificada como asociada.

ii. Inversión en operación conjunta

La administración ha evaluado los términos y condiciones contenidos en el acuerdo de accionistas para el acuerdo conjunto de JV Toni, S.L. en Holding Tonicorp, S.A. (Tonicorp) y concluido que el mismo debe ser clasificado como Operación Conjunta debido a que considera que en su diseño y propósito requiere que el negocio de bebidas de AC en Ecuador adquiera, distribuya y comercialice la producción de Tonicorp transfiriendo por lo tanto a los dos accionistas que controlan conjuntamente el acuerdo substancialmente los derechos a los beneficios y las obligaciones a los pasivos de Tonicorp y sus subsidiarias, lo cual de acuerdo con IFRS 11, "Acuerdos Conjuntos" requiere que el acuerdo sea clasificado como tal (véase Nota 30).

iii. Vida útil de activos intangibles

Los activos intangibles de vida indefinida de la Compañía incluyen contratos de embotellador que AC tiene celebrados con TCCC que tienen ciertas fechas de vencimiento y no garantizan que sean perpetuos, sin embargo, la Compañía considera, con base en su experiencia propia durante la relación de negocios de más de 90 años con TCCC y evidencia del mercado, que continuará renovando estos contratos, y por lo tanto los ha asignado como activos intangibles de vida útil indefinida (véase Nota 28).

iv. Transacciones de venta de marcas Topo Chico

La determinación de si las transacciones de venta de las marcas Topo Chico que se describen en la Nota 29 formaban o no parte de la combinación de negocios con CCSWB requirió el uso de juicios significativos de la Administración. El tratamiento contable de haberse considerado estas transacciones parte de la combinación de negocios hubiera sido similar al actual de acuerdo con NIIF 3.

Nota 6. Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con la información interna proporcionada al Director General de la Compañía, que representa la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación de desempeño de los segmentos operativos. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada y se evalúa continuamente.

La Compañía controla y evalúa sus operaciones continuas desde una perspectiva tanto geográfica como por producto. Geográficamente la Dirección considera el desempeño en México, Estados Unidos, Ecuador, Argentina y el Perú. Desde la perspectiva del producto, la Dirección considera de manera separada las bebidas y otros productos en estas áreas geográficas así como las operaciones NPSG que se describen en la Nota 29.

Los segmentos por productos a reportar por la Compañía son:

- Bebidas (incluye bebidas carbonatadas, no carbonatadas, lácteas, agua purificada de garrafón y agua en formato individual): Este segmento produce, distribuye y vende bebidas refrescantes de las marcas de TCCC, en diversos territorios de México, Estados Unidos, Argentina, Ecuador y Perú y bebidas lácteas de las marcas Santa Clara en México y Toni en Ecuador. La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas, refrescos de cola y sabores, agua purificada y saborizada en formato individual, bebidas lácteas y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones.
- NPSG: Este segmento presenta los ingresos por manufactura y abasto de producto a otros embotelladores en el territorio de Estados Unidos, según se describe en la Nota 29.
- Otros segmentos – negocios complementarios: Esta sección representa aquellos segmentos operativos que no se consideran segmentos reportables de manera individual debido a que no cumplen con los límites cuantitativos, según lo establece la Norma aplicable para cualquiera de los años reportados. De conformidad con esta norma, los segmentos operativos con un total de ingresos iguales o menores al 10% de los ingresos totales de la Compañía no requieren ser reportados individualmente y pueden agruparse con otros segmentos operativos que no cumplen con dicho límite, siempre y cuando la suma de estos segmentos operativos agrupados no exceda el 25% de los ingresos totales. Estos segmentos, comprenden los siguientes negocios complementarios:
 - a. Bebidas en formato individual que se comercializan en máquinas vending (México y Perú)
 - b. Botanas y frituras (México, Ecuador y Estados Unidos)

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero neto, impuestos, depreciación, amortización (flujo operativo o EBITDA por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como indicador alternativo de la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o del flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido el EBITDA o flujo operativo como utilidad (pérdida) consolidada de operación después de agregar o restar, según sea el caso: (1) depreciación, amortización, y (2) gastos no recurrentes incurridos (como indemnizaciones, entre otros, clasificadas en el rubro de otros gastos, neto en el estado de resultados). Las operaciones entre los segmentos operativos se realizan a valor de mercado y las políticas contables que se usan para preparar información por segmentos son consistentes con las descritas en la Nota 3. A continuación se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

Año terminado el 31 de diciembre de 2017

	BEBIDAS					NPSG	OTROS		TOTAL
	MÉXICO	ARGENTINA	ECUADOR	PERÚ	ESTADOS UNIDOS		MÉXICO Y OTROS	ELIMINACIONES	
ESTADO DE RESULTADOS									
Ventas por segmento	\$ 55,728,412	\$ 10,588,415	\$ 11,428,038	\$ 16,232,943	\$ 34,969,265		\$ 9,565,350	(\$ 1,356,600)	\$ 137,155,823
Ventas inter-segmentos	(980,748)	-	-	(172,713)	-		(203,139)	1,356,600	-
Ventas con clientes externos	\$ 54,747,664	\$ 10,588,415	\$ 11,428,038	\$ 16,060,230	\$ 34,969,265		\$ 9,362,211	\$	\$ 137,155,823
Ingresos por NPSG						\$ 2,330,679			\$ 2,330,679
Utilidad de operación	\$ 13,288,796	\$ 1,734,763	\$ 962,205	\$ 2,137,730	\$ 3,415,533		\$ 867,242	\$	\$ 22,406,269
Flujo operativo (1)	\$ 11,988,662	\$ 2,187,493	\$ 1,792,525	\$ 3,409,250	\$ 5,068,035		\$ 1,546,609	\$	\$ 25,992,574
(Ingresos) gastos no recurrentes	(\$ 3,575,212)	\$ 19,821	\$ 118,672	\$ 72,337	\$ 209,311		\$ 90,056	\$	(\$ 3,065,015)
Depreciación y amortización	\$ 2,275,078	\$ 432,909	\$ 711,648	\$ 1,199,182	\$ 1,443,192		\$ 589,311	\$	\$ 6,651,320
Ingresos financieros	\$ 1,226,873	\$ 211,687	(\$ 9,788)	\$ 326,503	\$ 771		\$ 2,138,635	\$	\$ 3,894,681
Gastos financieros	\$ 2,104,229	\$ 714,283	\$ 202,568	\$ 919,463	\$ 225,795		\$ 2,265,195	\$	\$ 6,431,533
Participación en utilidades netas de asociadas	\$ 168,989	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -		\$ 9,459	\$	\$ 178,448
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 12,580,429	\$ 1,232,167	\$ 749,850	\$ 1,544,770	\$ 3,190,509		\$ 750,140	\$	\$ 20,047,865
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:									
Activos totales	\$ 47,848,977	\$ 6,557,900	\$ 23,707,880	\$ 46,191,262	\$ 88,486,912		\$ 33,894,315	(\$ 6,402,734)	\$ 240,284,512
Inversión en asociadas (2)	\$ 5,959,748	\$ 466,334	-	-	343,396		-	-	\$ 6,769,478
Pasivos totales	\$ 38,172,761	\$ 4,188,432	\$ 6,236,210	\$ 19,055,258	\$ 29,802,516		\$ 6,816,158	(\$ 5,563,110)	\$ 98,708,225
Inversión en activos fijos (Capex)	\$ 3,314,112	\$ 781,277	\$ 955,725	\$ 1,895,464	\$ 2,935,080		\$ 998,162		\$ 10,879,820

(1) Corresponde a la forma en que AC mide su flujo operativo.

(2) Adicional al segmento de México existen inversiones en asociadas en otros segmentos geográficos (Nota 10).

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

	BEBIDAS				OTROS		ELIMINACIONES	TOTAL
	MÉXICO	ARGENTINA	ECUADOR	PERÚ	MÉXICO Y OTROS			
ESTADO DE RESULTADOS:								
Ventas por segmento	\$ 49,030,335	\$ 9,318,233	\$ 11,374,046	\$ 14,634,105	\$ 9,309,183	\$ -	\$ 93,665,902	
Ventas inter-segmentos	931,183	-	-	-	-	(931,183)	-	
Ventas con clientes externos	\$ 49,961,518	\$ 9,318,233	\$ 11,374,046	\$ 14,634,105	\$ 9,309,183	(\$ 931,183)	\$ 93,665,902	
Utilidad de operación	\$ 11,653,790	\$ 1,274,561	\$ 1,093,885	\$ 1,830,690	\$ 446,970	\$ -	\$ 16,299,896	
Flujo operativo	\$ 12,466,369	\$ 1,822,844	\$ 1,928,494	\$ 3,025,509	\$ 848,415		\$ 20,091,631	
(Ingresos) gastos no recurrentes	(\$ 1,335,108)	\$ 173,749	\$ 147,826	\$ 133,992	\$ 25,014		(\$ 854,527)	
Depreciación y amortización	\$ 2,147,687	\$ 374,534	\$ 686,783	\$ 1,060,827	\$ 376,431		\$ 4,646,262	
Ingresos financieros	\$ 848,964	\$ 168,587	6,561	\$ 491,866	\$ 25,995		\$ 1,541,973	
Gastos financieros	(\$ 2,154,836)	(\$ 280,884)	(\$ 170,164)	(\$ 1,353,972)	(\$ 47,999)		(\$ 4,007,855)	
Participación en utilidades netas de asociadas	\$ 165,077						\$ 165,077	
Utilidad antes de impuestos	\$ 10,512,995	\$ 1,162,264	\$ 930,282	\$ 968,584	\$ 424,966	\$ -	\$ 13,999,091	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:								
Activos totales	\$ 59,830,182	\$ 6,147,702	\$ 24,559,521	\$ 46,732,146	\$ 10,085,022	(\$ 8,430,179)	\$ 138,924,394	
Inversión en asociadas (3)	\$ 5,210,747						\$ 5,210,747	
Pasivos totales	\$ 34,781,641	\$ 2,526,660	\$ 6,555,177	\$ 19,567,961	\$ 3,140,461	(\$ 7,968,716)	\$ 58,603,184	
Inversión en activos fijos (Capex)	\$ 3,434,838	\$ 609,076	\$ 1,072,864	\$ 1,849,674	\$ 412,486		\$ 7,378,938	

(3) La totalidad de la inversión en acciones de asociadas se localizó solo en México en 2016.

A continuación se muestran las ventas con clientes externos, así como propiedades, planta y equipo, crédito mercantil y activos intangibles por área geográfica.

Año terminado el 31 de diciembre de 2017

	VENTAS CON CLIENTES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES
México	\$ 58,469,026	\$ 22,047,499	\$ 8,091,780	\$ 9,972,799
Perú	16,060,230	18,530,980	10,346,664	15,287,453
Estados Unidos	39,124,574	22,051,262	26,024,215	30,301,126
Argentina	10,588,415	2,399,204	900,148	343,948
Ecuador	12,913,578	6,635,436	10,817,731	4,319,501
Total	\$ 137,155,823	\$ 71,664,381	\$ 56,180,538	\$ 60,224,827

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

	VENTAS CON CLIENTES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES
México	\$ 52,056,928	\$ 20,812,251	\$ 8,091,780	\$ 8,956,648
Perú	14,951,360	17,971,598	11,041,126	15,135,031
Estados Unidos	5,101,145	1,196,909	2,172,301	2,386,819
Argentina	9,318,233	2,545,182	1,105,702	308,584
Ecuador	12,238,236	6,707,557	11,326,732	4,585,173
Total	\$ 93,665,902	\$ 49,233,497	\$ 33,737,641	\$ 31,372,255

Los clientes de la Compañía son establecimientos comerciales clasificados en clientes institucionales y clientes en general, incluyendo supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones, empresas y principalmente tiendas de abarrotes de pequeñas a grandes así como también otros embotelladores en Estados Unidos bajo NPSG (véase nota 29). Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no mantuvo ningún cliente que alcanzara el 10% de sus ventas totales.

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Efectivo en caja y bancos	\$ 76,605	\$ 35,104
Depósitos bancarios a corto plazo	13,943,223	3,506,018
Inversiones de corto plazo (menores a tres meses)	9,821,869	2,005,098
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 23,841,697	\$ 5,546,220

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no tenía efectivo y equivalentes de efectivo restringidos.

Nota 8. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

Los clientes y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Clientes	\$ 9,431,131	\$ 4,946,641
Provisión por deterioro de clientes	(524,859)	(417,767)
Clientes, neto	8,906,272	4,528,874
Impuestos por recuperar	529,660	526,922
Documentos y otras cuentas por cobrar	782,900	290,845
Deudores diversos	1,099,558	1,134,415
	\$ 11,318,390	\$ 6,481,056

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ninguno de los clientes de AC aporta en lo individual o en el agregado más del 10% de sus ingresos.

El análisis de antigüedad de los saldos vencidos de clientes no deteriorados es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2017	
	DE 90 A 180 DÍAS	MÁS DE 180 DÍAS
Clientes	\$ 309,254	\$ 262,353

	Al 31 de diciembre de 2016	
	DE 90 A 180 DÍAS	MÁS DE 180 DÍAS
Clientes	\$ 105,787	\$ 217,202

Al 31 de diciembre de 2017 existen cuentas por cobrar a clientes deteriorados por \$524,859 (\$417,767 en 2016), las cuales han sido provisionadas en su totalidad (en su totalidad en 2016). Los saldos de cuentas por cobrar a clientes individualmente deteriorados están relacionados principalmente con minoristas de canal tradicional que inesperadamente entran en dificultades económicas.

Las cuentas por cobrar están denominadas en las siguientes monedas:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Pesos mexicanos	\$ 3,043,162	\$ 2,770,052
Soles peruanos	1,021,925	1,320,927
Pesos argentinos	486,920	597,094
Dólares estadounidenses	6,766,383	1,792,983
	\$ 11,318,390	\$ 6,481,056

Los movimientos de la provisión por deterioro de clientes se analizan como sigue:

	Al 31 de diciembre de			
	2017		2016	
Saldo inicial	\$	417,767	\$	281,687
Provisión por deterioro de clientes		120,745		155,708
Cuentas por cobrar canceladas durante el año		(52,150)		(19,628)
Incremento por combinación de negocios		38,497		-
Saldo final	\$	524,859	\$	417,767

Los movimientos en resultados de la provisión por deterioro de clientes se reconocen en los gastos de venta. Los valores razonables de los clientes y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se aproximan a su valor en libros (véase Nota 21 ii.).

El saldo de otras cuentas por cobrar no circulante que se presenta al 31 de diciembre de 2017, se compone principalmente por el activo por garantías recibidas en la compra del ingenio Famaillá en Bebidas Argentina por \$222,185 (\$272,920 en 2016), según se describe en la Nota 2, así como por otras cuentas por cobrar a largo plazo.

Nota 9. Inventarios

Los inventarios se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de			
	2017		2016	
Materias primas	\$	2,657,116	\$	1,848,426
Productos terminados		3,261,787		1,930,433
Materiales y refacciones		1,724,448		1,278,457
Productos en proceso		74,583		68,769
	\$	7,717,934	\$	5,126,085

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se reconocieron en resultados \$66,278,889 y \$41,449,758, respectivamente, correspondiente a inventarios consumidos.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se reconocieron en resultados \$4,509 y \$7,546, respectivamente, correspondiente a inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto.

Nota 10. Inversión en acciones de asociadas

Las inversiones en acciones de asociadas se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de			
	2017		2016	
Saldo inicial	\$	5,210,747	\$	4,490,533
Adiciones		1,058,927		507,730
Adiciones por combinaciones de negocios		327,142		-
Dividendos cobrados		(26,799)		(14,450)
Participación en los resultados de asociadas		204,232		224,443
Participación en otros resultados integrales de asociadas		(4,771)		(34,775)
Otros movimientos		-		37,266
Saldo final	\$	6,769,478	\$	5,210,747

A continuación se presentan las asociadas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuales en opinión de la Administración, son materiales para la Compañía. Las entidades abajo listadas tienen un capital social consistente únicamente de acciones ordinarias con derecho a voto y en el caso de Jugos del Valle, S. A. P. I. también sin voto, las cuales son poseídas directamente por la Compañía. El país de constitución y registro es también su principal lugar de negocios y la proporción de tenencia accionaria es la misma que la proporción de votos poseídos.

31 de diciembre de 2017

NOMBRE DE LA ASOCIADA	PAÍS DE CONSTITUCIÓN	NATURALEZA	MÉTODO DE VALUACIÓN	SALDO	GANANCIA (PÉRDIDA)	TENENCIA ACCIONARIA
Promotora Industrial Azucarera, S. A. de C. V. (PIASA) (1)	México	Asociada	Método de participación	\$ 2,987,872	\$ 132,511	49.18%
Jugos del Valle, S. A. P. I. (JDV) (2)	México	Asociada	Método de participación	977,660	(10,518)	16.45%
Petstar, S. A. P. I. de C. V. (PETSTAR) (3)	México	Asociada	Método de participación	534,172	38,519	49.90%

31 de diciembre de 2016

NOMBRE DE LA ASOCIADA	PAÍS DE CONSTITUCIÓN	NATURALEZA	MÉTODO DE VALUACIÓN	SALDO	GANANCIA (PÉRDIDA)	TENENCIA ACCIONARIA
Promotora Industrial Azucarera, S. A. de C. V.	México	Asociada	Método de participación	\$ 2,256,281	\$ 130,303	49.18%
Jugos del Valle, S. A. P. I.	México	Asociada	Método de participación	984,519	28,146	16.45%
Petstar, S. A. P. I. de C. V.	México	Asociada	Método de participación	493,395	27,631	49.90%

(1) PIASA es una sociedad cuya actividad principal es la de comercializar entre sus accionistas y terceros y azúcar que produce o adquiere, y como producto derivado la energía eléctrica que genera. Esta inversión permite a la Compañía abastecer azúcar para la producción y al mismo tiempo reducir su exposición al riesgo de precio de dicha materia prima.

(2) JDV es una inversión estratégica que tiene como principal actividad la producción, envasado, compra, venta, distribución y comercialización de jugos, néctares, bebidas de frutas, otras bebidas, así como productos lácteos bajo la marca Santa Clara. JDV también comercializa productos de terceros.

(3) PETSTAR se dedica a la recolección y reciclaje de residuos de PET (Polietilén Tereftalato) y su conversión en resina grado alimenticio y venta, principal pero no exclusivamente a sus accionistas.

El 31 de mayo de 2017 y 26 de febrero de 2016, la Compañía incrementó su inversión en PIASA mediante un pago en efectivo de \$592,678 y \$507,730, respectivamente. Estos incrementos no modificaron su porcentaje de tenencia accionaria ya que los incrementos de capital fueron efectuados en sus partes proporcionales por todos los accionistas de PIASA.

Los cuadros siguientes incluyen información financiera resumida por aquellas asociadas que se consideran materiales para AC. La información revelada refleja los montos presentados en los estados financieros de las asociadas relevantes, y no de la participación de la Compañía sobre dichos montos. Estos montos han sido modificados, en su caso, para reflejar los ajustes realizados por AC al momento de aplicar el método de participación, incluyendo ajustes de valor razonable, en los casos aplicables, y modificaciones por diferencias en políticas contables.

No se tienen pasivos contingentes relacionados con el interés de la Compañía en sus asociadas.

	PIASA		JDV		PETSTAR	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO						
Activos circulantes	\$ 2,561,166	\$ 1,589,851	\$ 4,519,611	\$ 3,341,226	\$ 321,413	\$ 254,486
Activos no circulantes	6,071,052	4,968,228	7,423,215	5,513,700	930,034	894,887
Pasivos circulantes	1,382,158	904,319	3,628,109	1,844,816	118,532	98,636
Pasivos no circulantes	1,175,286	1,065,780	2,370,520	1,024,209	62,430	61,970
Activos netos	\$ 6,074,774	\$ 4,587,980	\$ 5,944,197	\$ 5,985,901	\$ 1,070,485	\$ 988,767
RECONCILIACIÓN DE LOS SALDOS EN LIBROS						
Saldo inicial	\$ 4,587,980	\$ 3,366,352	\$ 5,985,901	\$ 5,827,486	\$ 988,767	\$ 933,394
Aumento de capital	1,204,641	1,032,431	-	-	-	-
Resultado del año	269,413	264,961	(63,952)	171,126	77,192	54,880
Otros resultados integrales	12,740	(75,764)	22,248	(12,711)	4,526	493
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-
Saldo final	6,074,774	4,587,980	5,944,197	5,985,901	1,070,485	988,767
% de tenencia	49.18%	49.18%	16.45%	16.45%	49.90%	49.90%
Saldo en libros	\$ 2,987,872	\$ 2,256,281	\$ 977,660	\$ 984,519	\$ 534,172	\$ 493,395

	PIASA		JDV		PETSTAR	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ESTADO RESUMIDO DE RESULTADOS INTEGRALES						
Ingresos	\$ 7,524,166	\$ 6,230,007	\$ 14,266,135	\$ 11,592,333	\$ 1,375,685	\$ 1,218,756
Resultado del año	\$ 269,413	\$ 264,961	\$ (63,952)	\$ 171,126	\$ 77,192	\$ 54,880
Otra utilidad integral	12,740	(75,764)	22,248	(12,711)	4,526	493
Total resultado integral	\$ 282,153	\$ 189,197	(\$ 41,704)	\$ 158,415	\$ 81,718	\$ 55,373

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no ha recibido dividendos de sus asociadas materiales.

La Compañía ejerce influencia significativa sobre sus asociadas debido a que tiene el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación sin llegar a tener el control (véase Nota 5).

En adición a los intereses en las asociadas descritos anteriormente, AC también tiene intereses en algunas otras asociadas, que en forma individual no son considerados materiales y que son contabilizadas utilizando el método de participación; los valores reconocidos en AC de su inversión en tales asociadas se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo agregado de entidades individualmente no materiales	\$ 2,269,774	\$ 1,476,552
Montos agregados de la participación de AC en:		
Utilidad de operaciones continuas	\$ 43,720	\$ 38,363
Total utilidad integral	\$ 43,720	\$ 38,363

Ninguna de las compañías asociadas tienen listadas sus acciones públicamente y consecuentemente, no existen precios de mercado publicados.

Nota 11. Propiedades, planta y equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se analizan como sigue:

	ACTIVOS DEPRECIABLES								ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE TRANSPORTE	REFRIGERADORES Y EQUIPO DE VENTA	ENVASES Y CAJAS DE REPARTO	EQUIPO DE CÓMPUTO	MOBILIARIO Y OTROS	SUBTOTAL	TERRENOS	INVERSIONES EN PROCESO	TOTAL
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016											
Valor neto en libros	\$ 9,031,934	\$ 8,896,407	\$ 1,534,341	\$ 4,496,869	\$ 2,740,973	\$ 157,009	\$ 1,062,240	\$ 27,919,773	\$ 11,358,505	\$ 3,634,828	\$ 42,913,106
Adquisiciones por combinaciones de negocios (Nota 2)	67,011	563,263	23,187	174,522	-	27,577	67,641	923,201	19,959	-	943,160
Efecto de conversión	882,201	1,206,983	56,462	362,964	163,735	4,387	75,631	2,752,363	1,508,815	398,222	4,659,400
Adiciones / Transferencias	314,768	625,661	439,119	1,054,352	1,948,787	139,338	60,796	4,582,821	83,590	2,712,527	7,378,938
Disposiciones	(387,278)	(19,118)	(52,033)	(31,164)	(376,546)	(6,227)	(89,004)	(961,370)	(1,357,452)	(12,540)	(2,331,362)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(360,024)	(1,234,923)	(465,989)	(973,621)	(1,058,452)	(157,706)	(79,030)	(4,329,745)	-	-	(4,329,745)
Saldo final	\$ 9,548,612	\$ 10,038,273	\$ 1,535,087	\$ 5,083,922	\$ 3,418,497	\$ 164,378	\$ 1,098,274	\$ 30,887,043	\$ 11,613,417	\$ 6,733,037	\$ 49,233,497
Al 31 de diciembre de 2016											
Costo	\$ 13,998,110	\$ 21,457,049	\$ 7,110,081	\$ 10,661,815	\$ 7,757,964	\$ 1,151,896	\$ 2,086,624	\$ 64,223,539	\$ 11,613,417	\$ 6,733,037	\$ 82,569,993
Depreciación acumulada	(4,449,498)	(11,418,776)	(5,574,994)	(5,577,893)	(4,339,467)	(987,518)	(988,350)	(33,336,496)	-	-	(33,336,496)
Saldo final	\$ 9,548,612	\$ 10,038,273	\$ 1,535,087	\$ 5,083,922	\$ 3,418,497	\$ 164,378	\$ 1,098,274	\$ 30,887,043	\$ 11,613,417	\$ 6,733,037	\$ 49,233,497
Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017											
Valor neto en libros	\$ 9,548,612	\$ 10,038,273	\$ 1,535,087	\$ 5,083,922	\$ 3,418,497	\$ 164,378	\$ 1,098,274	\$ 30,887,043	\$ 11,613,417	\$ 6,733,037	\$ 49,233,497
Adquisiciones por combinaciones de negocios (Nota 2)	4,314,622	993,169	2,787,352	4,397,106	-	320,596	29,491	12,842,336	6,066,952	75,705	18,984,993
Efecto de conversión	68,894	(300,617)	125,214	109,155	(73,898)	(68)	(72,072)	(143,392)	196,844	(14,012)	39,440
Adiciones / Transferencias	1,408,843	5,676,802	1,931,179	2,844,997	1,424,247	490,986	(117,953)	13,659,101	505,632	(3,284,913)	10,879,820
Disposiciones	(103,608)	(7,544)	(89,966)	(85,785)	(559,306)	(12,315)	(29,446)	(887,970)	(69,909)	(333,526)	(1,291,405)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(581,369)	(1,522,534)	(783,507)	(1,597,250)	(1,303,759)	(255,703)	(137,842)	(6,181,964)	-	-	(6,181,964)
Saldo final	\$ 14,655,994	\$ 14,877,549	\$ 5,505,359	\$ 10,752,145	\$ 2,905,781	\$ 707,874	\$ 770,452	\$ 50,175,154	\$ 18,312,936	\$ 3,176,291	\$ 71,664,381
Al 31 de diciembre de 2017											
Costo	\$ 18,948,302	\$ 25,853,613	\$ 10,236,304	\$ 17,221,303	\$ 7,762,625	\$ 1,838,517	\$ 1,759,138	\$ 83,619,802	\$ 18,312,936	\$ 3,176,291	\$ 105,109,029
Depreciación acumulada	(4,292,308)	(10,976,064)	(4,730,945)	(6,469,158)	(4,856,844)	(1,130,643)	(988,686)	(33,444,648)	-	-	(33,444,648)
Saldo final	\$ 14,655,994	\$ 14,877,549	\$ 5,505,359	\$ 10,752,145	\$ 2,905,781	\$ 707,874	\$ 770,452	\$ 50,175,154	\$ 18,312,936	\$ 3,176,291	\$ 71,664,381

Del gasto por depreciación del año 2017 por \$6,181,964 (\$4,329,745 en 2016), \$1,899,316 (\$1,493,893 en 2016) fueron registrados en el costo de ventas, \$3,607,763 (\$2,496,297 en 2016) en gastos de venta y \$674,885 (\$339,555 en 2016) en gastos de administración.

Las inversiones en proceso al 31 de diciembre de 2017 corresponden principalmente a construcciones de edificios e inversiones en equipos de producción, distribución y mejoras.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en sus operaciones en Perú la Compañía tenía celebrados contratos de arrendamiento financiero por los siguientes montos:

2017			
	COSTO	DEPRECIACIÓN	VALOR NETO EN LIBROS
Edificios	\$ 74,494	(\$ 2,173)	\$ 72,321
Refrigeradores y equipo de venta	10,414	(6,047)	4,367
Equipo de transporte	36,681	(31,826)	4,855
	\$ 121,589	(\$ 40,046)	\$ 81,543

2016			
	COSTO	DEPRECIACIÓN	VALOR NETO EN LIBROS
Edificios	\$ 75,356	\$ -	\$ 75,356
Refrigeradores y equipo de venta	37,346	(30,298)	7,048
Equipo de transporte	10,535	(4,177)	6,358
	\$ 123,237	(\$ 34,475)	\$ 88,762

Nota 12. Crédito mercantil y activos intangibles, netos

Los movimientos de activos intangibles para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se analizan como sigue:

Activos intangibles adquiridos							
	CRÉDITO MERCANTIL	CONTRATOS EMBOTELLADOR	MARCAS	LICENCIAS PARA USO DE SOFTWARE	OTROS	TOTAL	
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	\$ 28,674,942	\$ 21,952,174	\$ 3,783,755	\$ 604,146	\$ 1,305,840	\$ 56,320,857	
Efecto de conversión	4,020,092	3,142,998	468,025	4,222	311,842	7,947,179	
Adiciones	-	-	-	74,922	45,522	120,444	
Adquisiciones por combinaciones de negocios (Nota 2)	1,042,607	-	-	-	-	1,042,607	
Disposiciones	-	-	-	-	(4,674)	(4,674)	
Cargos por amortización reconocidos en el año	-	-	(54,616)	(28,451)	(233,450)	(316,517)	
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	\$ 33,737,641	\$ 25,095,172	\$ 4,197,164	\$ 654,839	\$ 1,425,080	\$ 65,109,896	
Al 31 de diciembre de 2016							
Costo atribuido	\$ 33,737,641	\$ 25,095,172	\$ 4,287,854	\$ 926,726	\$ 1,925,089	\$ 65,972,482	
Amortización acumulada	-	-	(90,690)	(271,887)	(500,009)	(862,586)	
Valor neto en libros	\$ 33,737,641	\$ 25,095,172	\$ 4,197,164	\$ 654,839	\$ 1,425,080	\$ 65,109,896	
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	\$ 33,737,641	\$ 25,095,172	\$ 4,197,164	\$ 654,839	1,425,080	65,109,896	
Efecto de conversión	232,938	872,710	(137,586)	25,551	(36,883)	956,730	
Adiciones	-	-	-	96,323	1,257,479	1,353,802	
Adquisiciones por combinaciones de negocios (Nota 2)	22,209,959	24,988,380	1,096,188	729,494	468,788	49,492,809	
Disposiciones	-	-	-	(4,517)	(33,999)	(38,516)	
Cargos por amortización reconocidos en el año	-	-	(151,053)	(116,096)	(202,207)	(469,356)	
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	\$ 56,180,538	\$ 50,956,262	\$ 5,004,713	\$ 1,385,594	\$ 2,878,258	\$ 116,405,365	
Al 31 de diciembre de 2017							
Costo atribuido	\$ 56,180,538	\$ 50,956,262	\$ 5,246,456	\$ 1,773,576	\$ 3,580,475	\$ 117,737,307	
Amortización acumulada	-	-	(241,743)	(387,982)	(702,217)	(1,331,942)	
Valor neto en libros	\$ 56,180,538	\$ 50,956,262	\$ 5,004,713	\$ 1,385,594	\$ 2,878,258	\$ 116,405,365	

El gasto total por amortización de \$469,356 (\$316,517 en 2016) se incluyó en el costo de ventas \$11,382 (\$7,276 en 2016), en gastos de venta \$13,115 (\$12,492 en 2016), en gastos administrativos \$321,253 (\$241,896 en 2016) y en otros gastos \$123,606 (\$54,853, en 2016).

El crédito mercantil adquirido en combinaciones de negocios es asignado en la fecha de adquisición a las UGE que se espera se beneficien de las sinergias de dichas combinaciones.

El valor en libros del crédito mercantil asignado a las distintas UGE o grupo de éstas son los siguientes:

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	2017		2016	
Bebidas México	\$	7,835,007	\$	7,835,007
Bebidas Estados Unidos		23,066,137		-
Bebidas Perú		9,967,187		10,112,196
Bebidas Ecuador		8,366,581		8,760,250
Bebidas Argentina		900,148		1,105,702
Wise Foods		2,074,683		2,172,301
Inalecsa		971,513		1,017,225
Toni		1,479,637		1,549,257
Norco		379,477		928,930
Deep River		883,395		-
Nayhsa		256,773		256,773
	\$	56,180,538	\$	33,737,641

Al 31 diciembre de 2017 y 2016, la estimación del valor de recuperación de las UGEs identificadas, se realizó a través del valor en uso, utilizando el enfoque de ingresos. El valor en uso se determinó al descontar los flujos futuros de efectivo generados por el uso continuo de las UGEs, utilizando entre otros, los siguientes supuestos claves:

	Rango entre UGE's			
	2017		2016	
Tasa de crecimiento en volumen	2.1%	5.5%	1.0%	9.5%
Tasa de crecimiento de ingresos	6.6%	15.6%	4.4%	9.8%
Margen operativo (como % de Ingresos)	7.5%	22.2%	6.4%	19.8%
Otros costos operativos	5.3%	18.1%	3.6%	10.2%
Capex anual (como % de ingresos)	3.2%	9.3%	4.0%	9.0%
Tasa de descuento antes de impuestos	7.6%	16.5%	7.6%	16.5%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

- La determinación de los flujos de efectivo se basó en las proyecciones financieras aprobadas por la Administración para un periodo de 5 años y considerando un múltiplo de flujo operativo de salida y son dependientes de las tasas esperadas de crecimiento del volumen, las cuales se basan en desempeños históricos y la expectativa de crecimiento de la industria en la que AC opera.
- La tasa de descuento se calculó con base en el promedio ponderado del capital (a valor de mercado) del costo de todas las fuentes de financiamiento que forman parte de la estructura de capital de las UGEs (pasivos con costo y capital accionario) y reflejan los riesgos específicos relativos a los segmentos operativos relevantes de AC.
- El volumen de ventas es la tasa promedio de crecimiento a lo largo del período de 5 años de proyección. Se basa en desempeño pasado y expectativas de la administración de la evolución del mercado.
- El precio de venta es la tasa promedio de crecimiento a lo largo del período de 5 años de proyección. Se basa en tendencias actuales de la industria e incluye proyecciones de inflación a largo plazo para cada territorio.
- El margen operativo corresponde al margen promedio como porcentaje de ingreso a lo largo del período de 5 años de proyección. Se basa en los niveles actuales de margen de ventas y mezcla de producto. Debido a la naturaleza de la operación, no se esperan incrementos en el costo de materias primas en el futuro que no puedan ser repercutidos a los clientes, que hayan requerido de algún ajuste en la determinación de márgenes futuros.
- Otros costos operativos son costos fijos de las UGEs como porcentaje del ingreso, los cuales no varían significativamente con los volúmenes de venta o los precios. La Administración proyectó estos costos con base en la estructura actual del negocio, ajustando incrementos inflacionarios y estos no reflejan cualquier reestructura futura o medidas de reducción de costos. Los porcentajes revelados arriba son el promedio de los otros costos operativos por el período de 5 años de proyección con respecto al ingreso.
- El Capex anual representa el porcentaje de ingreso para invertir en maquinaria y equipo para mantener la operación en sus niveles actuales. Se basa en la experiencia histórica de la administración y los planes de reemplazo de maquinaria y equipo conforme se requiere de acuerdo al Sistema Coca-Cola. No se asumen ingresos incrementables o reducciones de costos en el modelo de valor en uso como resultado de estas inversiones.

Los valores en uso que arrojan los cálculos de deterioro de todas las UGEs de la Compañía, preparados sobre las bases anteriores exceden al valor en libros de cada una de las UGEs como se muestra a continuación:

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	% de exceso de valor de uso sobre valor en libros	
	2017	2016
Bebidas México	278%	142%
Bebidas Ecuador	10%	7%
Bebidas Perú	30%	59%
Bebidas Argentina	1,127%	616%
Wise Foods	21%	23%
Inalecsa	18%	9%
Toni	55%	8%
Nayhsa	228%	146%

La Administración considera que un posible cambio en los supuestos clave utilizados, dentro de un rango razonable alrededor de los mismos, no causaría que el valor en libros de las UGEs exceda materialmente a su valor de uso.

Como resultado de las pruebas anuales por deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 (véase Nota 5).

Nota 13. Deuda

a. La deuda se analiza como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Certificados bursátiles y bonos	\$ 34,819,431	\$ 16,460,715
HSBC	1,981,174	2,104,679
Bancomer	697,400	-
Bancomext	4,279,575	-
Santander	1,798,338	5,252,988
Scotiabank	5,938,062	616,060
Banco Rabobank	1,646,468	1,723,815
Banamex	1,594,057	3,100,000
International Finance Corp.	789,334	688,795
BBVA Francés	27,509	106,664
Banco Bolivariano	59,192	-
Banco Internacional	130,687	-
Banco de Guayaquil	113,605	136,382
Banco Macro	1,026,418	425,687
Citibank Ecuador	92,006	61,992
Arrendamientos financieros	129,542	196,849
Otros	-	309,598
Total de deuda	55,122,798	31,184,224
Porción circulante de la deuda	(1,785,229)	(4,368,363)
Deuda no circulante	\$ 53,337,569	\$ 26,815,861

b. Los términos, condiciones y valores en libros de la deuda no circulante son los siguientes:

							Al 31 de diciembre de	
	PAÍS	MONEDA	TASA DE INTERÉS CONTRACTUAL	EFFECTIVA	FECHA DE VENCIMIENTOS	PERIODICIDAD PAGO DE INTERÉS	2017	2016
CEBUR ARCA 10	México	MXN	7.74%	7.88%	13/11/2020	Semestral	\$ 2,500,000	\$ 2,500,000
CEBUR ARCA 11-2	México	MXN	7.63%	7.75%	01/10/2021	Semestral	2,000,000	2,000,000
CEBUR ARCA 13	México	MXN	TIIE 28% + 0.13%	4.23%	16/03/2018	Mensual	-	1,000,000
CEBUR ARCA 13-2	México	MXN	5.88%	5.99%	10/03/2023	Semestral	1,700,000	1,700,000
CEBUR ACBE 17	México	MXN	7.84%	8.00%	03/09/2027	Semestral	6,000,000	-
CEBUR ACBE 17-2	México	MXN	TIIE 28 + 0.20%	7.36%	09/09/2022	Mensual	1,000,000	-
Bonos corporativos 144A	Perú	USD	6.75%	6.86%	23/11/2021	Semestral	5,119,807	5,411,671
Bonos corporativos 144A	Perú	USD	4.63%	4.68%	12/04/2023	Semestral	2,734,733	2,890,812
Bono privado	Perú	SOL	7.50%	7.64%	09/12/2026	Semestral	913,515	924,090
Obligaciones tipo C (DIPOR)	Ecuador	USD	7.50%	7.50%	01/06/2019	Mensual	2,524	10,562
Bono privado a 12 años	EE.UU.	USD	3.49%	1.96%	28/12/2029	Mensual	5,920,620	-
Bono privado a 15 años	EE.UU.	USD	3.64%	1.96%	28/12/2032	Mensual	5,920,620	-
Certificados bursátiles y bonos							33,811,819	16,437,135
HSBC España	México	USD	4.96%	4.61%	19/03/2021	Semestral	1,966,034	2,066,400
Santander	México	USD	2.99%	2.72%	16/03/2020	Semestral	236,825	371,952
Santander	México	USD	LIBOR + 0.65%	2.06%	08/09/2020	Mensual	-	2,275,597
Santander	México	USD	LIBOR + 0.65%	2.06%	08/09/2020	Mensual	-	1,750,267
Santander	México	MXN	TIIE 91 + 0.90%	8.79%	20/06/2024	Trimestral	1,443,101	-
Scotiabank	México	MXN	TIIE 28 + 0.45%	8.29%	19/01/2022	Mensual	3,288,628	-
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 + 0.90%	8.77%	20/06/2024	Trimestral	996,177	-
Banamex	México	MXN	TIIE 91 + 0.90%	8.56%	15/06/2024	Trimestral	1,594,057	-
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 + 0.90%	8.56%	15/06/2024	Trimestral	996,286	-
Bancomer	México	MXN	TIIE 91 + 0.90%	8.56%	21/06/2024	Trimestral	697,400	-
Bancomext	México	MXN	TIIE 91 + 0.80%	8.46%	22/06/2027	Trimestral	4,279,575	-
Banco Rabobank	Ecuador	USD	2.93%	2.81%	18/07/2019	Semestral	572,327	619,920
Banco Rabobank	Ecuador	USD	2.93%	2.81%	18/07/2019	Semestral	611,797	619,920
Banco Rabobank	Ecuador	USD	2.93%	2.81%	17/12/2019	Semestral	118,412	123,984
Banco Rabobank	Ecuador	USD	3.05%	3.05%	27/10/2021	Semestral	58,755	61,396
Banco Rabobank	Ecuador	USD	3.19%	3.34%	29/05/2020	Semestral	142,588	149,297
Banco Rabobank	Ecuador	USD	3.16%	2.88%	29/05/2020	Semestral	142,588	149,297
International Finance Corp.	Ecuador	USD	5.05%	5.51%	15/12/2023	Semestral	716,956	688,795
Banco Bolivariano	Ecuador	USD	8.00%	8.36%	23/09/2019	Trimestral	25,368	87,111
Banco Guayaquil	Ecuador	USD	7.25%	7.45%	20/11/2020	Trimestral	78,459	136,382
Banco Internacional	Ecuador	USD	7.35%	7.60%	15/11/2020	Mensual	56,739	92,988
Banco Bolivariano	Ecuador	USD	8.83%	9.33%	23/05/2018	Mensual	-	6,457
Citibank	Ecuador	USD	5.70%	6.45%	13/06/2019	Trimestral	8,223	-
Scotiabank Inverlat	Perú	SOL	5.98%	5.98%	29/12/2023	Trimestral	656,972	616,060
Banco Macro	Argentina	ARG	15.25%	17.48%	28/01/2018	Mensual	-	426
Banco Macro	Argentina	ARG	23.50%	27.86%	28/03/2018	Mensual	-	1,283
Banco Macro	Argentina	ARG	29.80%	35.23%	28/06/2020	Mensual	192,452	343,962
Banco Macro	Argentina	ARG	21.88%	25.88%	10/08/2018	Mensual	-	12,832
Banco Macro	Argentina	ARG	27.35%	31.49%	18/06/2018	Mensual	-	30,148
Banco Macro	Argentina	ARG	27.35%	33.38%	03/09/2018	Mensual	-	18,597
Banco Macro	Argentina	ARG	22.50%	25.83%	10/03/2021	Mensual	255,381	-
Banco Macro	Argentina	ARG	22.50%	25.83%	21/03/2021	Mensual	340,508	-
Total de préstamos bancarios							19,475,608	10,223,071
Arrendamientos financieros y otros							50,142	155,655
Total							\$53,337,569	\$ 26,815,861

c. Al 31 de diciembre de 2017, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2019	2020	2021	2022 EN ADELANTE	TOTAL
Certificados bursátiles y bonos	\$ 2,524	\$ 2,500,000	\$ 7,119,807	\$ 24,189,488	\$ 33,811,819
Préstamos bancarios	1,336,128	849,651	2,620,678	14,669,151	19,475,608
Arrendamiento financiero y otros	8,382	16,052	5,003	20,705	50,142
	\$ 1,347,034	\$ 3,365,703	\$ 9,745,488	\$ 38,879,344	\$ 53,337,569

Al 31 de diciembre de 2016, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2018	2019	2020	2021 EN ADELANTE	TOTAL
Certificados bursátiles y bonos	\$ 1,024,143	\$ 6,604	\$ 2,495,991	\$ 12,910,397	\$ 16,437,135
Préstamos bancarios	69,743	1,450,935	5,269,743	3,432,650	10,223,071
Arrendamiento financiero y otros	11,271	23,884	30,119	90,381	155,655
	\$ 1,105,157	\$ 1,481,423	\$ 7,795,853	\$ 16,433,428	\$ 26,815,861

d. A continuación se presenta el análisis de deuda neta y los movimientos en la deuda neta durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2017:

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	23,841,697
Deuda circulante		(1,785,229)
Deuda no circulante		(53,337,569)
Deuda neta	(\$	31,281,101)
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	23,841,697
Deuda a tasa fija		(37,684,746)
Deuda a tasa variable		(17,438,052)
Deuda neta	(\$	31,281,101)

	Pasivos financieros				
	EFECTIVO Y EQUIVA- LENTES DE EFECTIVO	Corto plazo		Largo plazo	
		OBLIGACIONES	DEUDA FINANCIERA	OBLIGACIONES	DEUDA FINANCIERA
Deuda neta al 1 de enero de 2017	\$ 5,546,220	(\$ 14,135)	(\$ 4,354,228)	(\$ 16,437,135)	(\$ 10,378,726)
Combinación de negocios (Nota 2)	3,632,516	-	(11,224,740)	-	-
Flujo de efectivo	14,937,454	(7,771)	15,272,306	(18,277,829)	(9,385,312)
Efectos cambiarios	(274,493)	-	(257,477)	(185,355)	238,288
Otros movimientos que no requieren flujo de efectivo	-	(1,009,444)	(189,740)	1,088,500	-
Deuda neta al 31 de diciembre de 2017	\$ 23,841,697	(\$ 1,031,350)	(\$ 753,879)	(\$ 33,811,819)	(\$ 19,525,750)

e. Principales aspectos de la deuda:

El 28 de diciembre de 2017, CCSWB en Estados Unidos emitió un primer bloque de nueva deuda a acreedores sindicados a través de una colocación privada mediante de dos bloques de bonos a 12 y a 15 años por \$5,920,620 (US\$300 millones) cada uno. Un segundo bloque de US\$100 millones a 12 y a 15 años cada uno se obtuvo con fecha 2 de marzo de 2018.

La deuda de las subsidiarias de Tonicorp con Banco de Guayaquil, Citibank Ecuador y el International Finance Corp. se encuentra garantizada con ciertos activos fijos de dichas subsidiarias, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017 en la proporción que le corresponde a AC es de \$869,912. Estas garantías fueron otorgadas previo a la adquisición de Arca Ecuador y de la inversión en operación conjunta en Tonicorp, respectivamente. Estas garantías se encuentran dentro de los parámetros permitidos conforme a las restricciones de deuda que se indican más adelante.

Con fecha 23 de noviembre de 2011, CL efectuó la emisión internacional de bonos corporativos bajo la regla 144A/Regulación S de la Ley de Mercado de Valores de los Estados Unidos de América por un monto de US\$320,000 a una tasa de 6.75% y con vencimiento el 23 de noviembre de 2021 (Bono 21). Asimismo, el 12 de abril de 2013 se efectuó otra emisión internacional de bonos, bajo la misma Regulación, por un monto de US\$260,000 a una tasa de 4.63% y con vencimiento el 12 de abril de 2023 (Bono 23). Los bonos corporativos 144 A no presentan garantías.

El 29 de abril de 2016, CL recompró US\$70,000 del Bono 21 y US\$130,000 del Bono 23. El monto en efectivo pagado a esa fecha, equivalente al valor razonable, de las recompras fue de US\$81,200 y US\$137,150, respectivamente para los bonos 21 y 23. La Compañía realizó una evaluación sobre esta operación y concluyó que la misma no representó una modificación sustancial a los Bonos 21 y 23. El monto en efectivo de esta operación se pagó con excedentes de caja y financiamiento con bancos locales en moneda nacional. Con fecha 9 de diciembre de 2016, CL efectuó la emisión local de bonos corporativos por un monto de 150,000,000 de soles peruanos a una tasa de 7.5% anual y con vencimiento el 9 de diciembre de 2026. Los recursos obtenidos han sido destinados al pago de los créditos financieros de corto plazo con bancos locales.

Los arrendamientos financieros están garantizados por los bienes relacionados a los contratos.

AC a través de su subsidiaria AC Bebidas funge como garante de la deuda bancaria en México y los bonos privados en Estados Unidos.

Restricciones de la deuda:

La mayoría de los contratos de deuda a largo plazo contienen condiciones normales, principalmente en cuanto al cumplimiento de entrega de información financiera interna y dictaminada, que de no cumplirse en un plazo determinado a satisfacción de los acreedores, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado.

Adicionalmente, los certificados bursátiles a largo plazo contienen ciertas obligaciones restrictivas, las cuales, entre otras cosas y a menos que lo autoricen los tenedores de los certificados bursátiles por escrito, limitan la capacidad de:

- Cambiar o modificar el giro principal del negocio o las actividades de la Compañía y el de sus subsidiarias.
- Incurrir o asumir cualquier deuda garantizada por un gravamen, incluyendo sus subsidiarias, excepto que: i) en forma simultánea a la creación de cualquier gravamen, el emisor (en este caso la Compañía) garantice en la misma forma sus obligaciones conforme a los certificados bursátiles, o ii) se traten de gravámenes permitidos de acuerdo a aquellos descritos en los programas duales de certificados bursátiles con carácter revolvente.
- Tratándose de fusiones, en las que la Compañía resulte fusionada, la entidad fusionante deberá asumir expresamente las obligaciones de la Compañía como emisora de la deuda.

Adicionalmente, ciertos contratos de crédito bancarios contienen obligaciones similares a las anteriores así como de cumplimiento de razones financieras de cobertura de interés y máximos de deuda sobre flujo de efectivo, cuyo incumplimiento requiere ser dispensado por el banco respectivo.

El valor razonable de la deuda no circulante se revela en la Nota 21. El valor razonable de la deuda circulante equivale a su valor en libros, debido a que el impacto del descuento no es significativo. Los valores razonables al 31 de diciembre de 2017 y 2016 están basados en diversas tasas de descuento, los cuales se encuentran dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable (véase Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2017, de 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía y sus subsidiarias cumplieron con las obligaciones convenidas en los contratos de crédito.

Nota 14. Factoraje

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantiene en Perú acuerdos con instituciones financieras por el financiamiento de sus cuentas por pagar corrientes a proveedores. Los periodos de las obligaciones con los proveedores se extienden en promedio 100 días y no están sujetos a garantías y se integran como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de			
	2017		2016	
Banco Continental (BBVA)	\$	384,702	\$	1,005,022
Banco de Crédito del Perú (BCP)		668,526		104,785
Scotiabank		-		429,824
	\$	1,053,228	\$	1,539,631

Nota 15. Proveedores

El rubro de proveedores se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de			
	2017		2016	
Proveedores	\$	7,381,278	\$	5,513,619

Nota 16. Otros pasivos

El rubro de otros pasivos circulantes y no circulantes, se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de			
	2017		2016	
CIRCULANTE				
Acreedores diversos	\$	1,551,789	\$	684,707
Impuestos federales y estatales por pagar		2,443,427		1,899,933
Gastos acumulados por pagar		3,621,416		1,447,414
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		914,679		845,325
Gratificaciones		65,314		64,707
Provisión para juicios		154,749		156,861
Dividendos por pagar		101,429		57,975
Otros		120,755		50,197
Total otros pasivos circulantes	\$	8,973,558	\$	5,207,119
NO CIRCULANTE				
Depósitos en garantía por envase	\$	281,756	\$	98,572
Provisión para juicios		60,252		91,711
Garantía hipotecaria Famaillá (Nota 2)		222,185		272,920
Otros		225,230		445
Total otros pasivos no circulantes	\$	789,423	\$	463,648

Las ventas en México y Ecuador de bebidas que contienen azúcares añadidos así como las botanas con cierta densidad calórica definida por la ley son sujetas a impuestos especiales. Se trata de impuestos indirectos en que la Compañía actúa como un agente colector del impuesto trasladado al consumidor final, el cual es enterado al fisco de manera mensual. Los saldos de estos impuestos pendientes de pago al cierre del ejercicio 2017 y 2016 se presentan dentro del rubro de impuestos federales y estatales por pagar.

Los movimientos de las provisiones para juicios son las siguientes (véase Nota 28):

	2017		2016	
Saldo inicial	\$	248,572	\$	199,797
Cargo (crédito) a resultados:				
Provisiones adicionales		16,555		29,925
Provisiones utilizadas		(33,883)		(4,859)
Diferencias cambiarias		(16,243)		23,709
Saldo final	\$	215,001	\$	248,572

Nota 17. Beneficios a empleados

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro formales (cubriendo una importante cantidad de trabajadores en 2017 y 2016) e informales, cubre a todos los empleados y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Ciertas subsidiarias de la Compañía tienen esquemas de contribución definida.

Las principales subsidiarias de la Compañía en México han constituido fondos destinados al pago de pensiones y primas de antigüedad, así como de gastos médicos a través de fideicomisos irrevocables. Durante 2017 y 2016 no existieron aportaciones netas.

En Argentina y Perú no se tienen obligaciones de beneficios a empleados de largo plazo, ya que dichas obligaciones son cubiertas por el Estado. En Ecuador se tienen planes de pensiones para jubilación y desahucio (beneficios al término de la relación laboral). En una terminación de la relación laboral por despido (desahucio), el empleador bonifica al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada año trabajado.

A continuación se resume la información financiera relevante de dichos beneficios a los empleados:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Obligaciones en el estado de situación financiera:		
Beneficios de pensión	(\$ 1,854,277)	(\$ 1,432,226)
Primas de antigüedad	(335,100)	(260,097)
Gastos médicos mayores	(345,216)	(236,932)
Indemnizaciones por terminación laboral	(35,213)	(104,096)
Bonificación por despido (desahucio)	(154,789)	(164,508)
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$ 2,724,595)	(\$ 2,197,859)

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Cargo en el estado de resultados (Notas 22, 24 y 25) por:		
Beneficios de pensión	\$ 292,308	\$ 227,180
Prima de antigüedad	45,320	40,481
Gastos médicos mayores	25,283	18,058
Indemnizaciones por terminación laboral	8,212	35,249
Bonificación por despido (desahucio)	25,207	20,838
	\$ 396,330	\$ 341,806
Remediones reconocidas en otro resultado integral del período	(\$ 538,040)	\$ 74,659

El total de gastos reconocidos por los años terminados al 31 de diciembre fueron prorrateados como sigue:

	2017		2016	
Costo de ventas	\$ 73,445	\$ 55,703		
Gastos de venta	109,569	118,114		
Gastos de administración	111,421	91,096		
Resultado financiero	101,895	76,893		
Total	\$ 396,330	\$ 341,806		

i. Beneficios de pensiones

La Compañía opera planes de pensiones de beneficio definido basados en la remuneración pensionable de los empleados y la duración del servicio. La mayoría de los planes son fondeados por la Compañía. Los activos del plan son mantenidos en fideicomisos, y regidos por regulaciones locales y prácticas, tales como la naturaleza de la relación entre la Compañía y los fideicomisarios (o equivalentes) y su composición.

Las cantidades reconocidas en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(\$ 4,503,823)	(\$ 4,086,387)
Valor razonable de los activos del plan	2,649,546	2,654,161
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$ 1,854,277)	(\$ 1,432,226)

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año fue como sigue:

	2017		2016	
Al 1 de enero	(\$ 4,086,387)	(\$ 3,841,120)		
Costo laboral	(171,697)	(126,407)		
Costo de interés	(268,438)	(240,537)		
Remediación – Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis	(407,540)	104,605		
Diferencias cambiarias	58,996	(208,114)		
Beneficios pagados	359,147	231,008		
Costo laboral por servicios pasados	10,167	(21,138)		
Reducciones	1,929	15,316		
Al 31 de diciembre	(\$ 4,503,823)	(\$ 4,086,387)		

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año fue como sigue:

	2017		2016	
Al 1 de enero	\$	2,654,161	\$	2,665,939
Retorno de los activos del plan		172,377		93,344
Ganancias por cambios en hipótesis		47,635		12,337
Diferencias cambiarias		(23,516)		91,257
Utilización		28,281		(8,050)
Beneficios pagados		(224,259)		(200,666)
Reducciones		(5,133)		-
Al 31 de diciembre	\$	2,649,546	\$	2,654,161

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2017			2016		
Instrumentos de capital	\$	444,881	17%	\$	452,986	17%
Instrumentos de deuda		2,132,635	80%		2,152,033	81%
Inmuebles		72,030	3%		49,142	2%
Total	\$	2,649,546		\$	2,654,161	

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2017		2016	
Costo laboral	\$	171,697	\$	172,117
Costo de interés - Neto		84,086		83,919
Reducciones y otros		36,525		(28,856)
Total incluido en costos de personal	\$	292,308	\$	227,180

El total de gastos reconocidos fueron prorrateados como sigue:

	2017		2016	
Costo de ventas	\$	35,029	\$	41,863
Gastos de venta		59,212		64,399
Gastos de administración		134,782		71,715
Resultado financiero		63,285		49,203
Total	\$	292,308	\$	227,180

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	5.12%	5.11%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios	3.00%	3.50%
Incremento futuro de pensiones	2.25%	2.83%
Expectativa de vida	23.58 años	22.84 años

La sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a cambios en los supuestos principales al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Impacto porcentual en el plan		
	CAMBIO EN EL SUPUESTO	INCREMENTO EN EL SUPUESTO	DISMINUCIÓN EN EL SUPUESTO
Tasa de descuento	1.00%	(3.72%)	4.23%
Tasa de crecimiento de salarios	1.00%	1.01%	(1.04%)
Incremento futuro de pensiones	1 año	(0.22%)	0.39%

Los análisis de sensibilidad anteriores están basados en un cambio en un supuesto mientras todos los otros supuestos se mantienen constantes. En la práctica, es muy poco probable que esto ocurra, y puede haber cambios en otros supuestos correlacionados. Cuando se calcula la sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a supuestos actuariales principales el mismo método

ha sido utilizado como si se tratara del cálculo de pasivo por planes de beneficios por pensiones registrado en el estado consolidado de situación financiera. Los métodos y tipo de supuestos usados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron con respecto al periodo anterior.

ii. Prima de antigüedad

La Compañía reconoce la obligación por el beneficio de retiro de prima de antigüedad con sus empleados. El método de registro, supuestos y frecuencia de valuación son similares a los utilizados en los planes de beneficios por pensiones.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(\$ 395,181)	(\$ 347,209)
Valor razonable de los activos del plan	60,081	87,112
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$ 335,100)	(\$ 260,097)

El movimiento en la obligación de beneficios definidos por prima de antigüedad durante el año fue como sigue:

	2017	2016
Al 1 de enero	(\$ 347,209)	(\$ 344,689)
Costo laboral	(24,002)	(24,161)
Costo de interés - Neto	(26,959)	(22,855)
Remediación – Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis	(31,262)	23,516
Pasivos adquiridos en la combinación de negocios	-	(666)
Beneficios pagados	34,251	21,646
Al 31 de diciembre	(\$ 395,181)	(\$ 347,209)

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año fue como sigue:

	2017	2016
Al 1 de enero	\$ 87,113	\$ 110,567
Retorno de los activos del plan	4,885	(2,915)
Contribuciones	26	-
Beneficios pagados	(31,943)	(20,540)
Al 31 de diciembre	\$ 60,081	\$ 87,112

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2017		2016	
Instrumentos de capital	\$ 4,900	8%	\$ 7,104	8%
Instrumentos de deuda	55,181	92%	80,008	92%
Total	\$ 60,081		\$ 87,112	

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2017	2016
Costo laboral	\$ 24,002	\$ 24,160
Costo de interés - Neto	21,318	16,321
Total incluido en costos de personal	\$ 45,320	\$ 40,481

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2017	2016
Costo de ventas	\$ 4,326	\$ 4,378
Gastos de venta	15,720	16,121
Gastos de administración	3,957	3,661
Resultado financiero	21,317	16,321
Total	\$ 45,320	\$ 40,481

iii. Gastos médicos mayores

La Compañía tiene establecido un plan de beneficios de gastos médicos mayores, para un grupo de empleados que cumplen con ciertas características, principalmente relacionados con planes antiguos de obligaciones definidas. El método de registro, supuestos y frecuencia de valuación son similares a los utilizados en los demás planes de beneficios de largo plazo para los empleados.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	Al 31 de diciembre de			
	2017		2016	
Valor presente de las obligaciones fondeadas	(\$	574,410)	(\$	468,550)
Valor razonable de los activos del plan		229,194		231,618
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$	345,216)	(\$	236,932)

El movimiento en la obligación de beneficios definidos por gastos médicos mayores durante el año fue como sigue:

	2017		2016	
Al 1 de enero	(\$	468,550)	(\$	435,281)
Costo de servicio circulante		(3,276)		(3,201)
Costo de interés - Neto		(35,959)		(28,530)
Remediación – Pérdidas por cambios en hipótesis		(89,832)		(29,190)
Diferencias cambiarias		(2,131)		(4,711)
Beneficios pagados		25,338		32,363
Al 31 de diciembre	(\$	574,410)	(\$	468,550)

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año fue como sigue:

	2017		2016	
Al 1 de enero	\$	231,618	\$	246,643
Retorno de los activos del plan		16,376		10,195
Contribuciones		6,537		7,143
Beneficios pagados		(25,337)		(32,363)
Al 31 de diciembre	\$	229,194	\$	231,618

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2017			2016		
Instrumentos de capital	\$	23,178	11%	\$	23,385	10%
Instrumentos de deuda		206,016	89%		208,233	90%
Total	\$	229,194		\$	231,618	

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2017		2016	
Costo actual de servicio	\$	7,360	\$	6,689
Costo de interés - Neto		17,923		11,369
Total incluido en costos de personal	\$	25,283	\$	18,058

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2017		2016	
Costo de ventas	\$	4,318	\$	3,390
Gastos de venta		2,255		2,469
Gastos de administración		1,417		830
Resultado financiero		17,293		11,369
Total	\$	25,283	\$	18,058

iv. Indemnizaciones por terminación laboral

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	(\$ 35,213)	(\$ 104,096)
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$ 35,213)	(\$ 104,096)

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año es como sigue:

	2017	2016
Al 1 de enero	(\$ 104,096)	(\$ 65,496)
Costo de servicio circulante	(3,778)	(1,619)
Costo de interés - Neto	(709)	(4,470)
Remediación - Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis	1,966	(17,550)
Diferencias cambiarias	4,678	(14,961)
Beneficios Pagados	66,726	-
Al 31 de diciembre	(\$ 35,213)	(\$ 104,096)

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2017	2016
Costo actual de servicio	\$ 8,212	\$ 35,249
Costo de interés - Neto	-	-
Total incluido en costos de personal	\$ 8,212	\$ 35,249

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2017	2016
Costo de ventas	\$ 23,088	\$ 2,340
Gastos de venta	20,060	21,673
Gastos de administración	(34,936)	11,236
Resultado financiero	-	-
Total	\$ 8,212	\$ 35,249

v. Bonificación por desahucio

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	(\$ 154,789)	(\$ 164,508)
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$ 154,789)	(\$ 164,508)

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año fue como sigue:

	2017	2016
Al 1 de enero	(\$ 164,508)	(\$ 103,806)
Costo de servicio circulante	(20,769)	(9,480)
Costo de interés - Neto	(5,582)	(4,874)
Remediación - Pérdidas por cambios en hipótesis	(17,310)	(33,571)
Diferencias cambiarias	10,925	(27,434)
Beneficios pagados	42,455	13,997
Reducciones y otros	-	660
Al 31 de diciembre	(\$ 154,789)	(\$ 164,508)

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

	2017		2016	
Costo actual de servicio	\$	20,769	\$	21,703
Reducciones y otros		(1,144)		(9,539)
Costo de interés - Neto		5,582		8,674
Total incluido en costos de personal	\$	25,207	\$	20,838

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2017		2016	
Costo de ventas	\$	6,684	\$	3,732
Gastos de venta		12,322		13,452
Gastos de administración		6,201		3,654
Resultado financiero		-		-
Total	\$	25,207	\$	20,838

vi. Riesgos asociados

En relación con su plan de pensiones de beneficios definidos y sus planes de gastos médicos mayores, la Compañía está expuesta a diversos riesgos, los más significativos se detallan a continuación:

Volatilidad de los activos - Las obligaciones por pasivos laborales son calculadas usando una tasa de descuento determinada de conformidad con la NIC 19; si los activos del plan presentan un rendimiento por debajo de dicha tasa el diferencial se reconocerá como un déficit. La Compañía intenta reducir al mínimo el nivel de riesgo a través de la inversión en activos que cuenten con un perfil similar a los pasivos en referencia, por lo que considera que debido a la naturaleza de largo plazo de las obligaciones laborales y a la fortaleza de AC, el nivel de inversión en instrumentos de capital es un elemento relevante que forma parte de la estrategia de largo plazo de la Compañía con objeto de manejar los planes en forma eficiente.

Cambios en la tasa de descuento - Un decremento en la tasa de descuento tendría como resultado un incremento en las obligaciones de los planes; sin embargo, ello se compensaría parcialmente con el incremento del valor de los bonos que se mantengan por dichos planes.

Riesgo de inflación - Algunas de las obligaciones laborales están ligadas a la inflación, una mayor inflación resultaría en un incremento en las obligaciones de los planes.

Expectativa de vida - La mayoría de las obligaciones de los planes resultarían en beneficios a ser recibidos por los miembros de estos, por lo tanto un incremento en la expectativa de vida resultará en un incremento de las obligaciones de los planes.

La Compañía no ha modificado los procesos y actividades realizadas con objeto de administrar los riesgos mencionados en relación con años anteriores. Las inversiones están diversificadas por lo que cualquier circunstancia asociada a cualquier inversión no tendrá un impacto relevante sobre el valor de los activos de los planes.

Nota 18. Impuestos a la utilidad diferidos

El análisis del impuesto a la utilidad diferido activo e impuesto diferido pasivo es como sigue:

	Al 31 de diciembre de			
	2017		2016	
Impuesto diferido activo	\$	932,819	\$	1,246,245
Impuesto diferido pasivo		(17,945,224)		(10,719,546)
Impuesto diferido pasivo, neto	(\$)	17,012,405	\$	9,473,301

El movimiento bruto en la cuenta del impuesto a la utilidad diferido es como sigue:

	2017		2016	
Al 1 de enero	(\$)	9,473,301	(\$)	8,116,132
Crédito (cargo) al estado de resultados		5,215,843		(146,408)
Adquisición de negocios		(11,846,501)		-
Impuesto (a cargo) a favor relacionado a componentes de otras partidas de la utilidad integral		259,366		(248,957)
Efecto de conversión de saldos iniciales		(1,167,812)		(961,804)
Al 31 de diciembre	(\$)	17,012,405	(\$)	9,473,301

El movimiento en el impuesto a la utilidad diferido pasivo durante el año es como se muestra a continuación:

	Activo (Pasivo)	
	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Beneficios a los empleados	\$ 384,268	\$ 322,514
Pérdidas fiscales por amortizar	177,524	331,120
Participación de los trabajadores en las utilidades	169,918	152,411
Provisiones y otros	791,225	456,255
Impuesto diferido activo	1,522,935	1,262,300
Propiedades, planta y equipo, neto	(5,679,149)	(3,352,059)
Activos intangibles	(12,550,122)	(7,283,141)
Pagos anticipados	(165,696)	(54,368)
Otros	(140,373)	(46,033)
Impuesto diferido pasivo	(18,535,340)	(10,735,601)
Pasivo por impuesto diferido	(\$ 17,012,405)	(\$ 9,473,301)

Los movimientos en las diferencias temporales durante el año son los siguientes:

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	RECONOCIDO EN RESULTADOS	INCREMENTO POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	RECONOCIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
Beneficios a los empleados	\$ 322,514	(\$ 95,306)	\$ -	\$ 157,060	\$ -	\$ 384,268
Pérdidas fiscales por amortizar	331,120	(171,418)	17,822	-	-	177,524
Participación de los trabajadores en las utilidades	152,411	17,507	-	-	-	169,918
Provisiones y otros	456,255	181,683	50,981	102,306	-	791,225
	1,262,300	(67,534)	68,803	259,366	-	1,522,935
Propiedades, planta y equipo, neto	(3,352,059)	1,834,472	(3,766,312)	-	(395,250)	(5,679,149)
Activos intangibles	(7,283,141)	3,654,573	(8,148,992)	-	(772,562)	(12,550,122)
Gastos pagados por anticipado	(54,368)	(111,328)	-	-	-	(165,696)
Otros	(46,033)	(94,340)	-	-	-	(140,373)
	(10,735,601)	5,283,377	(11,915,304)	-	(1,167,812)	(18,535,340)
Pasivo por impuesto diferido	(\$ 9,473,301)	\$ 5,215,843	(\$ 11,846,501)	\$ 259,366	(\$ 1,167,812)	(\$ 17,012,405)

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	RECONOCIDO EN RESULTADOS	INCREMENTO POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	RECONOCIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Beneficios a los empleados	\$ 310,114	\$ 138,228	\$ -	(\$ 125,828)	\$ -	\$ 322,514
Pérdidas fiscales por amortizar	650,972	(319,852)	-	-	-	331,120
Participación de los trabajadores en las utilidades	147,050	5,361	-	-	-	152,411
Provisiones y otros	908,487	(329,103)	-	(123,129)	-	456,255
	2,016,623	(505,366)	-	(248,957)	-	1,262,300
Propiedades, planta y equipo, neto	(4,492,499)	1,558,964	-	-	(418,524)	(3,352,059)
Activos intangibles	(5,831,645)	(908,216)	-	-	(543,280)	(7,283,141)
Gastos pagados por anticipado	191,389	(245,757)	-	-	-	(54,368)
Otros	-	(46,033)	-	-	-	(46,033)
	(10,132,755)	358,958	-	-	(961,804)	(10,735,601)
Pasivo por impuesto diferido	(\$ 8,116,132)	(\$ 146,408)	\$ -	(\$ 248,957)	(\$ 961,804)	(\$ 9,473,301)

El 22 de diciembre de 2017, en los Estados Unidos se decretó la legislación de reforma fiscal (Tax Cuts and Jobs Act), la cual entre otras cuestiones, redujo la tasa de impuesto federal corporativo en Estados Unidos del 35% al 21%, para los años fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Esto requirió la revaluación de los activos y pasivos por impuestos diferidos a las nuevas tasas a la fecha de decreto. El efecto derivado de este ajuste en tasa de impuesto corporativo en nuestras subsidiarias en Estados Unidos representó una disminución del pasivo por impuestos a la utilidad diferidos de aproximadamente \$4,434,255, con el correspondiente beneficio a la provisión de impuestos a la utilidad del año.

El impuesto sobre la renta diferido activo derivado de pérdidas fiscales por amortizar es reconocido en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras sea probable. La Compañía reconoció un activo por impuesto diferido por \$177,524 para 2017 y \$331,120 para 2016, respecto de las pérdidas fiscales remanentes de \$507,299 para 2017 y \$1,055,955 para 2016, las cuales pueden ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras.

Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas fiscales por amortizar acumuladas de las entidades mexicanas por un total de \$616 expiran en 2027 y las de las entidades extranjeras por un total de \$506,683 expiran entre los años de 2027 a 2032.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no ha reconocido impuestos diferidos pasivos estimados de aproximadamente \$3,764 millones (\$3,973 millones en 2016) derivados de la diferencia entre el costo fiscal de las acciones de sus subsidiarias y los valores de los activos netos consolidados, que principalmente se debe a utilidades no distribuidas y efectos cambiarios, entre otros, ya que de conformidad con la excepción aplicable la Compañía considera que no venderá sus inversiones en subsidiarias en el futuro cercano y tiene la política de distribuir dividendos de sus subsidiarias solo hasta por los montos que previamente han sido gravados por impuestos, o bien de repartir a futuro hasta un máximo de los beneficios generados anualmente por ciertas subsidiarias.

Nota 19. Capital contable

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2017 (14 de abril de 2016 en 2016), se decretó un dividendo en efectivo proveniente de CUFIN equivalente a 2 pesos por acción (1.85 pesos en 2016) por el total de las acciones emitidas a esa fecha, por un importe de \$3,528,566, el cual fue pagado a partir del 11 de mayo de 2017 (\$3,101,215 en 2016).

La evolución en el número de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integra como sigue:

	Capital social suscrito		
	Número de acciones (a)		
	FIJO	VARIABLE	TOTAL
Total de acciones al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015	902,816,289	708,447,285	1,611,263,574
Aumento de acciones el 22 de febrero de 2016	-	65,068,758	65,068,758
Aumento de acciones el 1 de noviembre de 2016	-	29,052,596	29,052,596
Total de acciones al 31 de diciembre de 2016	902,816,289	802,568,639	1,705,384,928
Aumento de acciones el 2 de enero de 2017	-	58,898,228	58,898,228
Total de acciones al 31 de diciembre de 2017	902,816,289	861,466,867	1,764,283,156

(a) El capital social de la Compañía está representado por una sola serie de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, sin restricciones sobre su tenencia y confieren los mismos derechos a sus tenedores.

(b) La utilidad neta del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 diciembre de 2017, el monto de la reserva legal asciende a \$1,726,046 (\$1,723,966 en 2016) y se incluye en las utilidades retenidas.

(c) Al 31 de diciembre de 2017 se mantienen 1,244,141 acciones propias en el fondo de recompra.

Como parte del convenio de restructura para adquirir la participación no controladora en sus subsidiarias Arca Ecuador y Arca Argentina, sociedades españolas, suscrito el 8 de abril de 2016, el 2 de enero de 2017, surtió efectos la fusión de AC con la sociedad Carimed XXI, S. de R.L. de C.V. (la cual era una sociedad que era titular del 25% de las participaciones sociales en Arca Continental Argentina), como resultado de esta fusión se emitieron 58,898,228 nuevas acciones a un valor razonable de \$6,352,763 que corresponde al valor determinado con referencia al precio de la acción de AC al 2 de enero del 2017. La diferencia entre el valor razonable y el valor en libros del interés no controlador se presenta en el rubro de utilidades retenidas en el estado consolidado de variaciones en el capital contable al 31 de diciembre de 2017.

El 22 de febrero de 2016 ciertos accionistas de AC ejercieron su derecho de suscripción preferente y suscribieron y pagaron en esa fecha 538,333 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de AC, a un precio de \$112.46 por acción. Asimismo, en cumplimiento con las resoluciones de dicha asamblea, de las 85,771,200 acciones de AC que no fueron suscritas y pagadas por parte de los accionistas que tenían derecho a hacerlo, se ofrecieron para suscripción y pago 64,530,425 acciones de AC a diversos miembros de la familia Lindley. El 22 de febrero de 2016 los miembros de la familia Lindley suscribieron y pagaron 64,530,425 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de AC, a un precio de US\$6.19862 por acción. Por lo anterior, en relación con el aumento de capital social aprobado por dicha asamblea, se suscribieron y pagaron un total de 65,068,758 acciones de AC.

Como se menciona en la Nota 30, con efectos a partir del 3 de octubre de 2016 su subsidiaria Arca Ecuador, S. A. cambió su domicilio a México adoptando el régimen legal de Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable y con fecha 1 de noviembre de 2016 surtió plenos efectos la fusión de Arca Ecuador, entidad que se extinguió como fusionada y quedando AC como fusionante, para lo cual se emitieron 29,052,596 nuevas acciones de AC.

Por ley se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas, el cual será retenido por la Compañía y tendrá el carácter de definitivo, no obstante las utilidades retenidas de la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2013 se encuentran amparadas con el saldo de la CUFIN, por lo que no serán sujetas de dicha retención.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de CUFIN causarían un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2018. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos, siempre que la Compañía no cuente con saldos de CUFIN suficientes para compensar el monto del dividendo presunto.

Al 31 de diciembre de 2017, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la CUCA ascendían a \$38,213,464 y \$29,671,215, respectivamente.

Nota 20. Otros resultados integrales acumulados

	EFEECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	REMEDIACIÓN DEL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	EFECTOS POR COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(\$ 289,438)	(\$ 728,795)	\$ 7,462	(\$ 1,010,771)
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos	-	(124,338)	-	(124,338)
Efecto de impuestos diferidos	-	(125,828)	-	(125,828)
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos de la participación no controladora	-	39,787	-	39,787
Efecto de cobertura de flujos de efectivo	-	-	435,788	435,788
Efecto de impuestos diferidos	-	-	(123,129)	(123,129)
Efecto de cobertura de flujos de efectivo de la participación no controladora	-	-	(148,401)	(148,401)
Efecto de impuestos diferidos	-	-	41,648	41,648
Efecto de conversión de entidades extranjeras	7,097,623	-	-	7,097,623
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	(2,220,011)	-	-	(2,220,011)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,588,174	(939,174)	213,368	3,862,368
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos	-	(542,811)	-	(542,811)
Efecto de impuestos diferidos	-	157,060	-	157,060
Efecto de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(346,031)	(346,031)
Efecto de impuestos diferidos	-	-	102,306	102,306
Efecto de cobertura de flujos de efectivo de la participación no controladora	-	-	171,194	171,194
Efecto de impuestos diferidos	-	-	(50,502)	(50,502)
Efecto de conversión de entidades extranjeras	1,067,564	-	-	1,067,564
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	(574,213)	-	-	(574,213)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 5,081,525	(\$ 1,324,925)	\$ 90,335	\$ 3,846,935

Nota 21. Instrumentos financieros

i. Instrumentos financieros por categoría

Los valores en libros de los instrumentos financieros por categoría se integran como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017				
	CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR AL COSTO AMORTIZADO	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL CATEGORÍAS	
ACTIVOS FINANCIEROS:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 23,841,697	\$ -	\$ 23,841,697	
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	11,354,773	-	11,354,773	
Partes relacionadas	110,975	-	110,975	
Pagos anticipados	709,556	-	709,556	
Instrumentos financieros derivados	-	247,874	247,874	
Total activos financieros	\$ 36,017,001	\$ 247,874	\$ 36,264,875	
PASIVOS FINANCIEROS:				
Deuda circulante	\$ 1,785,229	\$ -	\$ 1,785,229	
Factoraje	1,053,228	-	1,053,228	
Proveedores, partes relacionadas y acreedores diversos	10,013,031	-	10,013,031	
Deuda no circulante	53,337,569	-	53,337,569	
Instrumentos financieros derivados	-	448,507	448,507	
Total pasivos financieros	\$ 66,189,057	\$ 448,507	\$ 66,637,564	

Al 31 de diciembre de 2016				
	CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR AL COSTO AMORTIZADO	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL CATEGORÍAS	
ACTIVOS FINANCIEROS:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,546,220	\$ -	\$ 5,546,220	
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	5,954,134	-	5,954,134	
Partes relacionadas	105,310	-	105,310	
Instrumentos financieros derivados	-	178,601	178,601	
Total activos financieros	\$ 11,605,664	\$ 178,601	\$ 11,784,265	
PASIVOS FINANCIEROS:				
Deuda circulante	\$ 4,368,363	\$ -	\$ 4,368,363	
Factoraje	1,539,631	-	1,539,631	
Proveedores, partes relacionadas y acreedores diversos	7,198,991	-	7,198,991	
Deuda no circulante	26,815,861	-	26,815,861	
Instrumentos financieros derivados	-	12,092	12,092	
Total pasivos financieros	\$ 39,922,846	\$ 12,092	\$ 39,934,938	

ii. Calidad crediticia de activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada ya sea con referencia a calificaciones crediticias externas (si están disponibles) o a información histórica sobre tasas de incumplimiento de la contraparte:

Al 31 de diciembre de			
	2017	2016	
Clientes y otras cuentas por cobrar			
Contrapartes sin calificación crediticia externa			
Tipo de clientes X	\$ 5,664,510	\$ 2,784,470	
Tipo de clientes Y	2,646,885	1,421,417	
	\$ 8,311,395	\$ 4,205,887	

Grupo X – clientes institucionales, cuentas clave y grandes clientes/partes relacionadas.

Grupo Y – nuevos clientes/clientes medianos y pequeños actuales sin incumplimiento en el pasado.

El efectivo y equivalentes y los instrumentos financieros derivados se mantienen con grandes instituciones bancarias que cuentan con calificaciones crediticias de alta calidad.

iii. Valor razonable de activos y pasivos financieros

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, pagos anticipados, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante y otros pasivos circulantes, se aproximan a su valor razonable debido a la cercanía de su fecha de vencimiento. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo.

El valor en libros y el valor razonable estimado del resto de los activos y pasivos financieros se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017				
	VALOR EN LIBROS		VALOR RAZONABLE	
Activos:				
Instrumentos financieros derivados	\$	247,874	\$	247,874
Pasivos:				
Instrumentos financieros derivados	\$	448,507	\$	448,507
Deuda no circulante	\$	53,337,569	\$	62,116,185

Al 31 de diciembre de 2016				
	VALOR EN LIBROS		VALOR RAZONABLE	
Activos:				
Instrumentos financieros derivados	\$	178,601	\$	178,601
Pasivos:				
Instrumentos financieros derivados	\$	12,092	\$	12,092
Deuda no circulante	\$	26,815,861	\$	29,999,764

Los valores razonables de la deuda circulante se aproximan a su valor razonable debido a la cercanía de su fecha de vencimiento en virtud de que los efectos de su descuento no son significativos. Los valores razonables de la deuda no circulante se determinaron con base en flujos de efectivo descontados usando una tasa de descuento del 9.47% (promedio de 10.55% en 2016) que se encuentran en la categoría de Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

iv. Instrumentos financieros derivados

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura se mide periódicamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo correspondientes a forwards y swaps de tipo de cambio, por los cuales se evaluó su efectividad y se determinó que fueron altamente efectivas.

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo respecto a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por la valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del activo subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

El valor razonable total de un derivado de cobertura es clasificado como activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como activo o pasivo circulante si el vencimiento de la partida cubierta es menor a 12 meses. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2017, la Compañía no tuvo porciones inefectivas provenientes de coberturas de flujo de efectivo.

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de futuros de azúcar se resumen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017								
CONTRATO	TONELADAS CUBIERTAS	Valor del activo subyacente		VALOR RAZONABLE	Vencimientos por año			COLATERAL/GARANTÍA
		UNIDADES	PRECIO US\$		2018	2019	2020+	
Bank of America	11,650	Dólar / Ton	394.7-400.6	(US \$ 90)	(US \$ 90)	US\$ -	(US\$)	(US\$ -)
BNP Paribas	51,300	Dólar / Ton	393.2-396	(48)	(48)	-	-	-
Cargill	7,000	Dólar / Ton	394.7-396	(40)	(40)	-	-	-
Citibank	18,500	Dólar / Ton	393.2-396	152	152	-	-	-
Macquarie Bank	9,000	Dólar / Ton	394.7-396	(61)	(61)	-	-	-
				(US\$ 87)	(US\$ 87)	US\$ -	US\$ -	US\$ -

Al 31 de diciembre de 2016								
CONTRATO	TONELADAS CUBIERTAS	Valor del activo subyacente		VALOR RAZONABLE	Vencimientos por año			COLATERAL/ GARANTÍA
		UNIDADES	PRECIO US\$		2017	2018	2019+	
BNP Paribas	500	Dólar / Ton	482.9	US \$ 1	US \$ 1	US\$ -	US\$ -	US\$ -
JP Morgan	1100	Dólar / Ton	482.8-492.8	4	4	-	-	-
				US \$ 5	US \$ 5	US\$ -	US\$ -	US\$ -

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de tipos de cambio con fines de cobertura se resumen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017								
CONTRATO	MONTO NOCIONAL	Valor del activo subyacente		VALOR RAZONABLE	Vencimientos por año			COLATERAL/ GARANTÍA
		UNIDADES	RANGO DE REFERENCIA		2018	2019	2020+	
Cross Currency Bonos	65,000	Soles / Dólar	3.502	(US \$17,691)	-	-	(US\$17,691)	US\$ -
Cross Currency Bonos	30,000	Soles / Dólar	2.596	5,456	-	-	5,456	US\$ -
Cross Currency Bonos	135,000	Soles / Dólar	2.55-3.507	(4,733)	-	-	(4,733)	US\$ -
Call Spread	50,000	Soles / Dólar	3.273	1,939	-	-	1,939	US\$ -
Cross Currency Leasing	4,659	Soles / Dólar	-	(43)	-	-	(43)	US\$ -
Scotiabank Inverlat SA	20,530	Peso / Dólar	-	1,093	1,093	-	-	US\$ -
Rabobank UA	40,620	Peso / Dólar	-	2,951	2,951	-	-	US\$ -
				(US\$11,028)	US\$4,044	US\$	(US\$ 15,072)	US\$ -
Scotiabank Inverlat SA	1,000,000	Tasa interés	-	MX\$19,068	-	-	MX\$19,068	MX\$ -
				MX\$19,068	MX\$ -	MX\$ -	MX\$19,068	MX\$ -

Al 31 de diciembre de 2016								
CONTRATO	MONTO NOCIONAL	Valor del activo subyacente		VALOR RAZONABLE	Vencimientos por año			COLATERAL/ GARANTÍA
		UNIDADES	RANGO DE REFERENCIA		2017	2018	2019+	
Cross Currency Bonos	230,000	Soles / Dólar	S. 2.55-S. 3.507	US \$6,114	US\$ -	US\$ -	US\$6,114	US\$ -
Cross Currency Leasing	4,659	Soles / Dólar	S3.09	(585)	(30)	(33)	(522)	-
Banco Santander	7,105	Pesos / Dólar	\$18.35-\$18.61	741	741	-	-	-
Bank of América	8,764	Pesos / Dólar	\$18.50-\$18.75	920	920	-	-	-
HSBC México	8,659	Pesos / Dólar	\$18.43-\$18.67	919	919	-	-	-
				US\$8,109	US\$2,550	(US\$33)	US\$5,592	US\$ -

Los efectos de valuación que pudieron representar pérdidas y ganancias que se reconocen en "Otros resultados integrales acumulados" en el capital (véase Nota 20), y que derivaron de los contratos de derivados de tipo de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2017 se reclasificaron al estado de resultados en la fecha de vencimiento de los contratos.

v. Jerarquía del valor razonable

La Compañía ha adoptado la norma que establece una jerarquía de 3 niveles para ser utilizada al medir y revelar el valor razonable. La clasificación de un instrumento dentro de la jerarquía del valor razonable se basa en el nivel más bajo de los datos significativos utilizados en su valuación. A continuación se presenta la descripción de los 3 niveles de la jerarquía:

- Nivel 1 - Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está basado en precio de mercado cotizado a la fecha de cierre del balance general. Un mercado es considerado activo si los precios de cotización están clara y regularmente disponibles a través de una bolsa de valores, comerciante, corredor, grupo de industria, servicios de fijación de precios, o agencia reguladora, y esos precios reflejan actual y regularmente las transacciones de mercado en condiciones de independencia.

- Nivel 2 - Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados no activos; y valuaciones a través de modelos en donde todos los datos significativos son observables en los mercados activos.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo es determinado utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable en el mercado cuando está disponible y se basa lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si todos los datos significativos ingresados requeridos para medir a valor razonable un instrumento son observables, el instrumento se clasifica en el Nivel 2.

- Nivel 3 - Valuaciones realizadas a través de técnicas en donde uno o más de sus datos significativos son no observables.

Esta jerarquía requiere el uso de datos observables de mercado cuando estén disponibles. La Compañía considera, dentro de sus valuaciones de valor razonable, información relevante y observable de mercado, en la medida de lo posible.

Si uno o más de los datos significativos no se basan en información observable en el mercado, el instrumento se clasifica en el Nivel 3.

A. DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Compañía generalmente utiliza, cuando estén disponibles, cotizaciones de precios de mercado para determinar el valor razonable y clasifica dichos datos como Nivel 1. Si no existen cotizaciones de mercado disponibles, el valor razonable se determina utilizando modelos de valuación estándar. Cuando sea aplicable, estos modelos proyectan flujos futuros de efectivo y descuenta los montos futuros a un dato observable a valor presente, incluyendo tasas de interés, tipos de cambio, volatilidades, etc. Las partidas que se valúan utilizando tales datos se clasifican de acuerdo con el nivel más bajo del dato que es significativo para la valuación. Por lo tanto, una partida puede clasificarse como Nivel 3 a pesar de que algunos de sus datos significativos sean observables. Adicionalmente, la Compañía considera supuestos para su propio riesgo de crédito, así como el riesgo de su contraparte.

B. MEDICIÓN

Los activos y pasivos medidos a su valor razonable se resumen a continuación:

	Nivel 2	
	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
ACTIVOS:		
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	\$ 82,829	\$ 53,424
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	165,045	125,177
	\$ 247,874	\$ 178,601
PASIVOS:		
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	\$ 4,718	\$ 614
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	443,789	11,478
	\$ 448,507	\$ 12,092

No existieron transferencias entre los Niveles 1 y 2, ni entre los Niveles 2 y 3 en los periodos presentados.

Nota 22. Costos y gastos en función de su naturaleza

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

	2017	2016
Materia prima y otros insumos	\$ 66,278,889	\$ 41,449,758
Gastos de personal	23,950,903	14,608,646
Gastos por beneficios a los empleados	294,435	264,913
Gastos variables de venta (1)	7,795,932	5,914,134
Depreciación	6,181,964	4,329,745
Transportes	3,265,824	2,719,619
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	3,057,484	2,479,313
Mantenimiento y conservación	2,947,395	2,016,450
Honorarios profesionales	2,167,877	1,255,691
Suministros (luz, gas, electricidad, teléfono, etc.)	471,850	336,116
Impuestos (impuestos distintos a impuesto sobre la renta y al valor agregado)	814,121	515,835
Derrames, roturas y faltantes	624,262	484,723
Arrendamientos	718,465	569,762
Gastos de viaje	445,104	241,275
Provisión por deterioro de clientes	120,745	155,708
Amortización	469,356	316,517
Consumo materiales e insumos	119,116	90,409
Otros gastos	1,428,013	1,143,075
	\$ 121,151,735	\$ 78,891,689

(1) Incluye inventario dañado, de lento movimiento u obsoleto.

Nota 23. Otros ingresos (gastos), neto

Los otros ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

	2017	2016
Gastos por combinación de negocios (Nota 2)	(\$ 591,890)	(\$ 178,840)
Venta de marcas y derechos (Nota 29)	3,733,281	1,488,176
Indemnizaciones	(201,931)	(277,389)
Impuestos de ejercicios anteriores	18,274	1,007
Ingresos por aprovechamientos varios	786,575	401,974
Resultados por bajas o ventas de activos fijos	175,855	183,974
Otros	125,554	(152,585)
Total	\$ 4,045,718	\$ 1,466,317

Nota 24. Gastos por beneficios a empleados

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

	2017	2016
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 21,791,667	\$ 12,994,267
Beneficios por terminación	187,657	61,440
Contribuciones de seguridad social	1,971,579	1,552,939
Beneficios a empleados (Nota 17)	294,435	264,913
Total	\$ 24,245,338	\$ 14,873,559

Nota 25. Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

	2017	2016
INGRESOS FINANCIEROS:		
Ingresos por intereses en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 766,818	\$ 301,258
Otros ingresos financieros	19,749	29,708
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiara	786,567	330,966
Ganancia por fluctuación cambiara	3,108,114	1,211,007
Total de ingresos financieros	3,894,681	1,541,973
GASTOS FINANCIEROS:		
Intereses de certificados bursátiles	(677,902)	(619,493)
Intereses por préstamos bancarios	(2,470,847)	(1,552,170)
Costo financiero (beneficios a empleados)	(101,895)	(76,893)
Pagados a proveedores	-	(6,921)
Impuestos relacionados con actividades financieras	(148,585)	(125,230)
Otros gastos financieros	(423,998)	(87,155)
Gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiara	(3,823,227)	(2,467,862)
Pérdida por fluctuación cambiara	(2,608,306)	(1,539,993)
Total de gastos financieros	(6,431,533)	(4,007,855)
	(\$ 2,536,852)	(\$ 2,465,882)

Nota 26. Impuestos a la utilidad

i. ISR bajo régimen de consolidación fiscal en México

Con la entrada en vigor de la nueva LISR en México se elimina el régimen de consolidación fiscal. Derivado de esta eliminación, la Compañía tuvo la necesidad de desconsolidar fiscalmente a partir del 31 de diciembre de 2013.

La última parcialidad de impuesto a cargo resultante de la desconsolidación por \$35,446 deberá pagarse a la autoridad fiscal mexicana a más tardar el último día de abril de 2018.

En 2017 la Compañía determinó una utilidad fiscal individual de \$5,316,088 (utilidad fiscal de \$292,008 en 2016). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como por aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

ii. Utilidad antes de impuestos

Los componentes nacionales y extranjeros de la utilidad antes de impuestos son los siguientes:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de			
	2017		2016	
Nacional	\$	13,162,274	\$	10,343,083
Extranjero		6,885,591		3,656,008
	\$	20,047,865	\$	13,999,091

iii. Componentes del gasto por impuesto a la utilidad

Los componentes del gasto por impuesto a la utilidad incluyen:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de			
	2017		2016	
Impuesto causado:				
Impuesto causado por las utilidades del año	(\$	8,475,091)	(\$	4,141,975)
Impuesto diferido:				
Origen y reversa de diferencias temporales		5,215,843		(146,408)
Total gasto por impuesto a la utilidad	(\$	3,259,248)	(\$	4,288,383)

El gasto por impuesto federal nacional, federal extranjero y estatal extranjero presentado dentro de los estados consolidados de resultados se compone de lo siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de			
	2017		2016	
Causado:				
Nacional	(\$	5,955,667)	(\$	3,002,195)
Extranjero		(2,519,424)		(1,139,780)
		(8,475,091)		(4,141,975)
Diferido:				
Nacional		675,997		(215,898)
Extranjero		4,539,846		69,490
		5,215,843		(146,408)
Total	(\$	3,259,248)	(\$	4,288,383)

iv. Conciliación entre resultados contables y fiscales

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la conciliación entre los importes a la tasa legal y la tasa efectiva de impuestos se muestra a continuación:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de			
	2017		2016	
Impuesto con la tasa legal (30% para 2017 y 2016)	(\$	6,014,359)	(\$	4,199,727)
Efectos fiscales de la inflación		(218,587)		(133,574)
Diferencias por tasas de impuestos de subsidiarias extranjeras		4,216,236		(37,458)
Gastos no deducibles		(893,690)		(114,647)
Participación en las utilidades netas de asociadas		53,534		67,333
Otros ingresos no acumulables y efectos de aplicación del decreto de repatriación utilidades a México en 2017		1,209,247		211,345
ISR por ajustes al precio por combinación de negocios con CCSWB		(1,302,989)		-
Otros		(308,640)		(81,655)
Impuesto con la tasa efectiva (16.26% y 30.63% para 2017 y 2016, respectivamente)	(\$	3,259,248)	(\$	4,288,383)

v. Impuesto relacionado a los componentes de otro resultado integral

El cargo/ (crédito) del impuesto relacionado a los componentes de otra utilidad integral es como sigue:

	2017			2016		
	ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO (A CARGO) A FAVOR	DESPUÉS DE IMPUESTOS	ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO (A CARGO) A FAVOR	DESPUÉS DE IMPUESTOS
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo	(\$ 346,031)	\$ 102,306	(\$ 243,725)	\$ 435,788	(\$ 123,129)	\$ 312,659
Efecto de conversión de entidades extranjeras	1,067,564	-	1,067,564	7,097,623		7,097,623
Remediación de pasivos laborales	(542,811)	157,060	(385,751)	(124,338)	(125,828)	(250,166)
Otra utilidad integral	\$ 178,722	259,366	\$ 438,088	\$ 7,409,073	(248,957)	\$ 7,160,116
Impuesto por conversión de subsidiarias extranjeras		(1,167,812)			(961,804)	
Impuesto diferido		(\$ 908,446)			(\$ 1,210,761)	

Nota 27. Compromisos

a. La Compañía tiene arrendados varios equipos bajo contratos de arrendamiento operativo que no pueden ser terminados anticipadamente de manera unilateral. Estos arrendamientos tienen una duración aproximada de entre 1 y 5 años y la mayor parte de los mismos son renovables al final del período de alquiler a condiciones de mercado. El gasto por arrendamiento cargado en resultados se muestra en la Nota 22.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	2017	
Menos de 1 año	\$	160,889
Entre 1 y 5 años		875,404
Total	\$	1,036,293

Nota 28. Contingencias**Contrato de embotellador**

Los contratos y autorizaciones actuales de embotellador con los que AC cuenta para embotellar y distribuir productos Coca-Cola en las regiones que se indica, son como sigue:

REGIÓN	FECHA DE SUSCRIPCIÓN / RENOVACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO
México (Norte)	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
México (Occidente) (1)	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
Noreste de Argentina	30 de junio de 2017	1 de enero de 2022
Noroeste de Argentina	30 de junio de 2017	1 de enero de 2022
Ecuador	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2022
Perú	31 de enero de 2016	30 de abril de 2020
CCSWB (2)	1 de abril de 2017	1 de abril de 2027

(1) Corresponde al contrato propiedad de AC, al cual AC Bebidas tiene acceso mediante un contrato específico el cual contempla el pago de regalías con respecto a las ventas netas totales generadas en el territorio occidente de México.

(2) En los Estados Unidos existen dos contratos para embotellar, vender y comercializar productos en el Suroeste de los Estados Unidos. Dichos contratos se denominan "Comprehensive Beverage Agreement" y "Regional Manufacturing Agreement", cuya vigencia comenzó el 1 de abril de 2017 y tienen una vigencia de 10 años con posibilidad de renovarse por 10 años más.

Durante los más de 90 años de relación de negocios con TCCC, ésta nunca ha negado a AC la renovación de los contratos de embotellador o en su caso la suscripción de nuevos contratos en sustitución de los predecesores. Derivado de lo anterior, se asignaron vidas útiles indefinidas a estos intangibles (véase Nota 5). La Administración considera que TCCC continuará renovando los contratos o extendiendo las autorizaciones de embotellador en las fechas de su vencimiento, o que en su caso serán suscritos nuevos contratos u otorgadas nuevas autorizaciones en sustitución de los actuales, pero no existe seguridad de que así sucederá. Si esto último no sucede, el negocio y los resultados de operación de AC serían adversamente afectados.

TCCC provee los concentrados utilizados para la elaboración de los productos vendidos de sus marcas y tiene el derecho unilateral de establecer los precios de dichas materias primas. Si TCCC incrementa significativamente los precios de sus concentrados, los resultados de operación de AC se podrían ver adversamente afectados.

Adicionalmente, los contratos de embotellador celebrados con TCCC establecen que AC no debe embotellar ninguna bebida diferente a los de la marca Coca-Cola, excepto por los expresamente autorizados en los mismos contratos. Hasta antes de las ventas de las marcas mencionadas en la Nota 29, AC embotelló y distribuyó algunos productos de su marca propia Topo Chico con autorización de TCCC.

Contingencias en Perú

Al 31 de diciembre de 2017, existen reclamaciones a las autoridades tributarias y otros procesos judiciales y laborales seguidos por la Compañía por aproximadamente \$596,093 (aproximadamente \$311,153 al 31 de diciembre de 2016), pendientes de fallo judicial final. En opinión de la Administración y de sus asesores legales, consideran que estos procesos puedan tener un resultado desfavorable para la Compañía por un monto aproximado de \$165,407 (\$156,861 al 31 de diciembre de 2016); asimismo, estiman que las demandas calificadas como remotas o posibles serán resueltas favorablemente para la Compañía por lo que no se ha constituido provisión alguna al 31 de diciembre de 2017 (véase Nota 16).

Contingencias en Ecuador

Al 31 de diciembre de 2017, existen reclamaciones a las autoridades tributarias seguidos por la Compañía por aproximadamente \$850,458 pendientes de fallo judicial final. En opinión de la Administración y de sus asesores legales, consideran que estos procesos puedan tener un resultado desfavorable para la Compañía por un monto aproximado de \$74,129; asimismo, estiman que las demandas calificadas como remotas o posibles serán resueltas favorablemente para la Compañía sin embargo, se ha constituido una provisión al 31 de diciembre de 2017 por \$161,841 (véase Nota 16).

Contingencias en Argentina

Al 31 de diciembre de 2017, existen reclamaciones por parte de las autoridades tributarias y otros procesos judiciales, laborales y administrativos a la Compañía por aproximadamente \$343,680 (aproximadamente \$1,057,529 al 31 de diciembre de 2016), pendientes de fallo judicial final. En opinión de la Administración y de sus asesores legales, consideran que estos procesos puedan tener un resultado desfavorable para la Compañía por un monto aproximado de \$60,251 (\$74,662 al 31 de diciembre de 2016); asimismo, estiman que las demandas calificadas como remotas o posibles serán resueltas favorablemente para la Compañía por lo que no se ha constituido provisión alguna al 31 de diciembre de 2017.

Nota 29. Partes relacionadas y asociadas

La Compañía es controlada por Fideicomiso de Control, el cual posee el 46% (47% en 2016) de la totalidad de las acciones en circulación de la Compañía. El 54% (53% en 2016) restante de las acciones está ampliamente repartido. La parte controladora final del grupo la componen las familias Barragán, Grossman, Fernández y Arizpe, quienes también son titulares de acciones fuera del fideicomiso de control.

Las operaciones con partes relacionadas fueron efectuadas a su valor de mercado.

a. Remuneraciones al personal clave de la gerencia

El personal clave incluye a personal gerencial clave o directivos relevantes de la entidad. Las remuneraciones pagadas al personal clave por sus servicios se muestran a continuación:

	2017	2016
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$ 323,330	\$ 188,204
Plan de pensiones	338,996	222,619
Prima de antigüedad	304	210
Gastos médicos posteriores al retiro	12,087	6,191
Total	\$ 674,717	\$ 417,224

b. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Cuentas por cobrar

Los saldos por cobrar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 ascienden a \$110,975, de los cuales \$97,221 corresponden a Coca Cola Servicios del Perú, S.A. y por el resto de \$13,754 corresponden a diversas partes relacionadas.

Los saldos por pagar a corto plazo:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
OTRAS PARTES RELACIONADAS:		
Coca-Cola México (CCM)	\$ 158,977	\$ 275,293
Coca-Cola Refreshments (CCR)	64,611	-
Coca-Cola de Chile	-	200,296
Corporación Inca Kola Perú, S. A.	95,415	225,335
The Coca Cola Company	119,195	-
Coca-Cola Servicios de Perú, S. A.	-	79,760
Monster Energy	89,356	-
Criotec	45,604	-
GRE Portada del Sol, S.A.C.	-	8,522
ASOCIADAS:		
JDV	83,929	114,350
Promotora Mexicana de Embotelladoras, S. A. de C. V.	35,074	47,529
Industria Envasadora de Querétaro, S. A. de C. V. (IEQSA)	41,049	40,335
Promotora Industrial Azucarera (corto plazo)	196,740	-
Otras asociadas	-	8,634
Total por pagar a corto plazo	\$ 929,950	\$ 1,000,054
Los saldos por pagar a largo plazo:		
Promotora Industrial Azucarera (largo plazo)	\$ 150,014	\$ -

Las principales transacciones con partes relacionadas y asociadas fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
OTRAS PARTES RELACIONADAS (VÉASE NOTAS 1 Y 28):		
Compra de concentrado	\$ 12,813,325	\$ 11,083,767
Publicidad y honorarios	(27,526)	(239,931)
Compra de refrigeradores	379,206	440,040
Taxi aéreo	58,516	63,107
Compra de envases	439,293	413,953
Otros	457,734	-
ASOCIADAS (VÉASE NOTA 10):		
Compra de jugos y néctares a JDV	2,388,665	2,043,648
Compra de productos Santa Clara a JDV	307,219	220,820
Compra de azúcar a PIASA	2,882,512	2,239,482
Compra de producto enlatado a IEQSA	895,965	977,895
Compra de latas y envases	314,884	370,997
Compra de resina a PETSTAR	691,262	565,561
Fletes	66,667	63,619
Tarimas	54,500	38,128
Ingresos por venta de inmuebles	-	(168,071)
Compra de refacciones y otros	449,239	88,678
	\$ 22,171,461	\$ 18,201,693

Venta de marcas y derechos de distribución Topo Chico en los territorios de México y otros países -

El 22 de julio de 2016, AC y su subsidiaria Compañía Topo Chico S. de R. L. de C.V. (Topo Chico), suscribieron un acuerdo con TCCC para ceder la titularidad de todos los derechos de propiedad intelectual, incluyendo las marcas y fórmulas para la elaboración de productos Topo Chico en México y en otros países, distintos a Estados Unidos, en donde la marca estaba registrada. Como consecuencia de dicha enajenación AC recibió \$1,488,176 (US\$80,000) en efectivo y mantuvo la autorización para la distribución de Topo Chico, bajo los contratos de embotellador y en las regiones en donde venía realizándolo en esa fecha, y le fue otorgada una autorización para comercializar agua mineral Topo Chico en territorios adicionales en México, en donde no se permitía vender Topo Chico, concretamente en territorios en donde operaba Grupo Continental, S.A.B. También se suscribió un contrato de suministro de agua mineral para abastecer de dicho producto bajo la marca Topo Chico a TCCC y sus embotelladores en México.

Venta de marcas y derechos de distribución Topo Chico en los Estados Unidos –

El 30 de septiembre de 2017, AC, AC Bebidas, Topo Chico e Interex Corp. (Interex) firmaron un acuerdo con TCCC para transferir la titularidad de todos los derechos de propiedad intelectual, incluidas las marcas y fórmulas de Topo Chico en el territorio de los Estados Unidos (Topo Chico US), así como los activos que constituían el negocio de distribución de Topo Chico y que eran propiedad de Interex Corp., a un precio total en efectivo de \$3,951,346 (US\$217,132).

Como parte de dicho contrato se suscribieron diversos acuerdos complementarios entre ellos un acuerdo de distribución entre una subsidiaria de TCCC y CCSWB para que esta última distribuya agua mineral Topo Chico de manera exclusiva en ciertos canales en su territorio, y contratos para que Topo Chico continúe embotellando agua mineral en su planta en Monterrey con el fin de abastecer la demanda de producto en sus territorios en México y la de TCCC y sus distribuidores en México y Estados Unidos sujeto a restricciones de capacidad y al acuerdo de inversiones en caso de ser necesarias.

Debido a que el Contrato Marco junto con otros acuerdos firmados durante el cierre de la combinación de negocios con CCSWB requerían que las partes convinieran esta venta, la Compañía analizó estos acuerdos con base en sus términos y condiciones y los antecedentes, concluyendo que esta transacción debe reconocerse en forma separada de acuerdo con las NIIF.

National Product Supply Group (NPSG) en Estados Unidos -

Como parte del Contrato Marco y demás acuerdos firmados para la adquisición y operación del Territorio, según se describe en la Nota 2, el 1 de abril de 2017 CCSWB firmó y se incorporó al NPSG Governance Agreement, en el cual participan otros 8 embotelladores de Coca-Cola en los Estados Unidos, incluyendo a Coca Cola North America, que son considerados "Regional Producing Bottlers" (RPBs) en el sistema nacional de suministro de TCCC en los Estados Unidos. De acuerdo con el NPSG Governance Agreement, TCCC y los RPBs han formado un grupo nacional de suministro de producto (el NPSG Board) el cual está compuesto por un representante de CCSWB, un representante de TCCC y uno por cada uno del resto de los RPBs, este NPSG Board ha alcanzado el número máximo de miembros con un total de nueve.

Con motivo de los acuerdos de NPSG la Compañía debe cumplir con un programa de suministro de producto a otros RPBs el cual obedece a las necesidades de abasto del sistema en Estados Unidos y donde la Compañía no decide unilateralmente en la operación de los volúmenes asociados y por lo tanto estos volúmenes de producción pueden llegar a presentar volatilidad en los ingresos por NPSG que por el período terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a \$2,330,679. La Compañía evalúa el desempeño de sus operaciones de ventas con terceros de forma totalmente independiente en el territorio que opera CCSWB.

Nota 30. Subsidiarias, operación conjunta y transacciones con participaciones no controladoras:

i. Interés en subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las principales empresas subsidiarias de la Compañía son las que se muestran a continuación. Excepto que se indique lo contrario, las subsidiarias mantienen un capital social que consiste únicamente de acciones ordinarias o partes sociales, que son propiedad directa de la Compañía, y la proporción de propiedad de interés mantenido en ellas es igual a los derechos de voto mantenidos por la Compañía.

El país de incorporación o registro es también el lugar principal del negocio.

	PAÍS	ACTIVIDADES	Porcentaje de tenencia controladora		Porcentaje de tenencia participación no controladora		MONEDA FUNCIONAL
			2017	2016	2017	2016	
Arca Continental, S. A. B. de C. V. (Tenedora)	México	B / E					Peso mexicano
Desarrolladora Arca Continental, S. de R. L. de C. V.	México	B / F	99.99	99.99	0.01	0.01	Peso mexicano
Promotora ArcaContal del Noreste, S. A. de C. V.	México	F	99.99	99.99	0.01	0.01	Peso mexicano
Servicios Ejecutivos Arca Continental S. de R. L. de C. V.	México	E	99.99	-	0.01	-	Peso mexicano
AC Bebidas Ecuador, S. de R. L. de C.V.	México	B	99.99	-	0.01	-	Peso Mexicano
AC Bebidas Comercializadora de Ecuador, S. A.	Ecuador	A	100.00	-	0.00	-	Dólar americano
AC Bebidas, S. de R. L. de C. V.	México	B	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Bebidas Mundiales, S. de R. L. de C. V.	México	A	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Distribuidora Arca Continental, S. de R. L. de C. V.	México	A	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Productora y Comercializadora de Bebidas Arca, S. A. de C. V.	México	A / B	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Compañía Topo Chico, S. de R. L. de C. V.	México	A	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Procesos Estandarizados Administrativos, S. A. de C. V.	México	E	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Fomento de Aguascalientes, S. A. de C. V.	México	F	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Fomento Durango, S. A. de C. V.	México	F	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Fomento Mayrán, S. A. de C. V.	México	F	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Fomento Potosino, S. A. de C. V.	México	F	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Fomento Rio Nazas, S. A. de C. V.	México	F	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Fomento San Luis, S. A. de C. V.	México	F	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Fomento Zacatecano, S. A. de C. V.	México	F	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Inmobiliaria Favorita, S. A. de C. V.	México	F	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Arca Continental Corporativo, S. de R. L. de C. V.	México	E / F	79.86	99.99	20.14	0.01	Peso mexicano
Interex, Corp	USA	A / C	79.86	99.99	20.14	0.01	Dólar americano
Coca Cola Southwest Beverages, L.L.C.	USA	A	79.86	-	20.14	-	Dólar americano
Great Plains Coca-Cola Bottling Company	USA	A	79.86	-	20.14	-	Dólar americano
Texas-Cola Leasing, Corp	USA	A	79.86	-	20.14	-	Dólar americano
Arca Continental Argentina S. L. (Arca Argentina) (b)	España	B	79.86	75.00	20.14	25.00	Peso argentino
Salta Refrescos S.A. (c)	Argentina	A	79.86	100.00	20.14	0.00	Peso argentino
Envases Plásticos S. A. I. C. (c)	Argentina	F	79.86	100.00	20.14	0.00	Peso argentino
Corporación Lindley, S. A. (CL) (a)	Perú	A / B	56.93	54.73	43.07	45.27	Sol peruano
Embotelladora La Selva, S. A.	Perú	A	93.16	93.16	6.84	6.84	Sol peruano
Empresa Comercializadora de Bebidas, S. A. C.	Perú	A	99.99	99.99	0.01	0.01	Sol peruano
Industrial de Gaseosas, S. A.	Ecuador	E	79.86	99.99	20.14	0.01	Dólar americano
Bebidas Arca Continental Ecuador ARCADOR, S. A.	Ecuador	A	79.86	100.00	20.14	0.00	Dólar americano
AC Negocios Complementarios, S. A. de C. V.	México	B	99.99	99.99	0.01	0.01	Peso mexicano
Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V.	México	C	99.99	99.99	0.01	0.01	Peso mexicano
Industrial de Plásticos Arma, S. A. de C. V.	México	D	99.99	99.99	0.01	0.01	Peso mexicano
Bbox Vending, S. de R. L. de C. V.	México	A / C	99.99	99.99	0.01	0.01	Peso mexicano
Arca Continental USA, L.L.C.	USA	B	100.00	100.00	0.00	0.00	Dólar americano
AC Foods LLC	USA	B	100.00	-	0.00	-	Dólar americano
Old Lyme Gourmet Co. (Deep River Snacks)	USA	C	100.00	-	0.00	-	Dólar americano
AC Snacks Foods, Inc.	USA	B	100.00	100.00	0.00	0.00	Dólar americano
Wise Foods, Inc.	USA	C	100.00	100.00	0.00	0.00	Dólar americano
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A.	Ecuador	C	99.99	99.99	0.01	0.01	Dólar americano
Norco	Perú	B	100.00	100.00	0.00	0.00	Sol peruano
Vendsac	Perú	A / C	100.00	100.00	0.00	0.00	Sol peruano
Vendtech	Perú	A / C	100.00	100.00	0.00	0.00	Sol peruano

(a) Al 31 de diciembre de 2017 se tienen 355,903,118 acciones comunes emitidas por Corporación Lindley (355,857,753 en 2016) y 15,801,752 de acciones de inversión (15,801,752 de acciones de inversión en 2016). Las acciones de inversión no tienen derechos corporativos, tales como derecho a voto, ni participación en la Asamblea de Accionistas, ni otorgan el derecho a designar a miembros en el Consejo de Administración. El porcentaje de tenencia de acciones con derecho a voto al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de 61.26% y 61.25%, respectivamente.

(b) El 8 de abril de 2016, AC suscribió un convenio de reestructura para adquirir la participación no controladora en sus subsidiarias Arca Ecuador y Arca Argentina, sociedades españolas, a través de la fusión de ambas entidades. Con efectos a partir del 29 de septiembre de 2016, Arca Ecuador cambió su domicilio a México adoptando el régimen legal de Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable o "S. A. P. I. de C. V." y con fecha 1 de noviembre de 2016 surtió plenos efectos la fusión de Arca Ecuador, entidad que se extinguió como fusionada y quedando AC como fusionante, y se han emitido 29,052,596 nuevas acciones de AC. La fusión con Arca Ecuador originó el incremento en la participación controladora al 31 de diciembre de 2016 de \$1,975 en el capital social, \$3,156,623 en la prima en emisión de acciones y \$205,791 en utilidades retenidas y una reducción de la participación no controladora de \$3,364,389, efectos que se muestran en el estado consolidado de variaciones en el capital contable por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

(c) En el marco del convenio de reestructura del 8 de abril de 2016 mencionado anteriormente, el 14 de diciembre de 2016 la Compañía adquirió el 0.77% y 0.50% del interés no controlador remanente en Salta Refrescos, S.A. y Envases Plásticos, S.A.I.C., respectivamente por un importe total de US\$2,537 pagado en efectivo a través de su subsidiaria AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. Los efectos derivados de esta adquisición se incluyen en el estado consolidado de variaciones en el capital contable por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

Actividad por grupo:

- A - Producción y/o distribución de bebidas carbonatadas y no carbonatadas
- B - Tenencia de acciones
- C - Producción y/o distribución de azúcar, botanas, snacks, y/o confituras
- D - Producción de materiales para el grupo AC, principalmente
- E - Prestación de servicios administrativos, corporativos y compartidos
- F - Prestación de servicios de arrendamiento de inmuebles para las mismas empresas de AC

ii. Información financiera resumida de subsidiarias con participación no controladora significativa antes de eliminaciones por consolidación

	CL	
	2017	2016
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO RESUMIDO		
Activos circulantes	\$ 3,355,353	\$ 3,224,980
Activos no circulantes	43,082,689	43,507,166
Pasivos circulantes	4,381,491	4,570,433
Pasivos no circulantes	14,920,547	14,997,527
Activos netos	\$ 27,136,004	\$ 27,164,186
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES RESUMIDO		
Ingresos	\$ 16,164,139	\$ 14,634,105
Total resultado integral	\$ 759,294	(\$ 571,210)
FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS RESUMIDOS		
Flujo neto de actividades de operación	\$ 3,263,130	\$ 2,463,183
Flujo neto de actividades de inversión	(1,867,566)	243,170
Flujo neto de actividades de financiamiento	(1,252,574)	(4,134,975)
Incremento (disminución) de efectivo	142,990	(1,428,622)
Fluctuación cambiaria de efectivo	121,915	307,183
Efectivo al inicio del año	286,117	1,441,401
Efectivo al final del año	\$ 551,022	\$ 319,962

iii. Transacciones con participaciones no controladoras

Excepto por las adquisiciones de interés no controlador que se describen en el inciso i. anterior, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubo transacciones con participaciones no controladoras ni conflictos de interés que revelar.

iv. Interés en operación conjunta

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantiene una inversión del 50% en JV Toni, S.L., sociedad constituida en España, con el propósito de operar en forma conjunta su inversión en Holding Tonicorp, S. A y sus subsidiarias como se muestra a continuación:

ENTIDAD	PAÍS	ACTIVIDAD	Porcentaje de tenencia		MONEDA FUNCIONAL
			2017	2016	
Holding Tonicorp, S. A.	Ecuador	A	89.47	89.36	Dólar americano
Industrias Lácteas Toni, S. A.	Ecuador	B / C	100.00	100.00	Dólar americano
Plásticos Ecuatorianos, S. A.	Ecuador	D	100.00	100.00	Dólar americano
Distribuidora Importadora Dipor, S. A.	Ecuador	E	100.00	100.00	Dólar americano

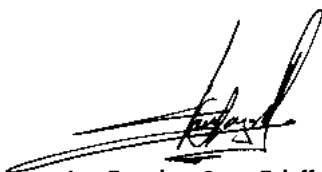
- A - Tenencia de acciones
- B - Producción y / o distribución de productos lácteos de alto valor agregado
- C - Producción y / o distribución de productos helados de crema y productos relacionados
- D - Producción y / o distribución de todo tipo de envases plásticos
- E - Distribución y comercialización de productos lácteos de alto valor agregado y otros productos

Conforme a la evaluación realizada por AC este acuerdo conjunto se identificó que en su diseño y propósito requiere que el negocio de bebidas de AC en Ecuador adquiera, distribuya y comercialice la producción de Tonicorp transfiriendo por lo tanto a los dos accionistas que controlan conjuntamente el acuerdo substancialmente los derechos a los beneficios y las obligaciones a los pasivos de Tonicorp y sus subsidiarias, consecuentemente el acuerdo ha sido clasificado como operación conjunta (véanse Notas 3c. y 5b.). Consecuentemente AC ha incorporado en sus estados financieros consolidados su porcentaje de participación en los activos y pasivos de esta operación conjunta desde la fecha de contribución.

El acuerdo conjunto de socios en sus cláusulas contempla opciones para la compra / venta de la parte del otro socio en caso de cambio de control o cambio de estrategia de negocio de cualquiera de los dos socios.

Nota 31. Eventos posteriores

En la preparación de los estados financieros la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2017 y hasta el 13 de marzo de 2018 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afectaran a los mismos.



Ing. Francisco Garza Eglhoff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

En Monterrey

Ulises Fernández de Lara
Felipe Barquín
Av. San Jerónimo 813 Pte.
64640 Monterrey, Nuevo León, México
Tel: (81) 8151-1400
ir@arcacontal.com

En Nueva York

Melanie Carpenter
i-advize Corporate Communications
Tel: (212) 406-3692
arcacontal@i-advize.com

COMUNICACIÓN CORPORATIVA

Guillermo Garza
Fidel Salazar
Av. San Jerónimo 813 Pte.
64640 Monterrey, Nuevo León, México
Tel: (81) 8151-1400
info@arcacontal.com

www.arcacontal.com

Documento impreso en forma amigable con el ambiente: este papel contiene 50% de fibras recicladas, 30% de fibras recicladas post-consumo y cuenta con certificación FSC; las tintas utilizadas son vegetales y biodegradables; y la operación se abastece de energía limpia.



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE



FTSE4Good

ESTE INFORME ANUAL CONTIENE INFORMACIÓN ACERCA DEL FUTURO RELATIVA A ARCA CONTINENTAL Y SUS SUBSIDIARIAS BASADA EN SUPUESTOS DE SUS ADMINISTRADORES, TAL INFORMACIÓN, ASÍ COMO LAS DECLARACIONES SOBRE EVENTOS FUTUROS Y EXPECTATIVAS ESTÁN SUJETAS A RIESGOS E INCERTIDUMBRES, ASÍ COMO A FACTORES QUE PODRÍAN CAUSAR QUE LOS RESULTADOS, DESEMPEÑO O LOGROS DE LA EMPRESA SEAN COMPLETAMENTE DIFERENTES EN CUALQUIER OTRO MOMENTO. TALES FACTORES INCLUYEN CAMBIOS EN LAS CONDICIONES GENERALES ECONÓMICAS, POLÍTICAS, GUBERNAMENTALES Y COMERCIALES A NIVEL NACIONAL Y GLOBAL, ASÍ COMO CAMBIOS REFERENTES A LAS TASAS DE INTERÉS, LAS TASAS DE INFLACIÓN, LA VOLATILIDAD CAMBIARIA, LAS TASAS DE IMPUESTOS, LA DEMANDA Y LOS PRECIOS DE LAS BEBIDAS CARBONATADAS Y EL AGUA, LOS IMPUESTOS Y EL PRECIO DEL AZÚCAR, LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS UTILIZADAS PARA LA PRODUCCIÓN DE REFRESCOS, LOS CAMBIOS CLIMÁTICOS, ENTRE OTROS. A CAUSA DE TODOS ESTOS RIESGOS Y FACTORES, LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN VARIAR MATERIALMENTE CON RESPECTO A LOS ESTIMADOS DESCRITOS EN ESTE DOCUMENTO, POR LO QUE ARCA CONTINENTAL NO ACEPTA RESPONSABILIDAD ALGUNA POR LAS VARIACIONES NI POR LA INFORMACIÓN PROVENIENTE DE FUENTES OFICIALES.



ARCACONTINENTAL